

## JPMグローバルマイスター

第 6 期  
運用報告書 (全体版)

(決算日: 2020年6月26日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「JPMグローバルマイスター」は、去る6月26日に第6期の決算を行いました。

当ファンドは、投資先ファンドの有価証券を主要投資対象として運用を行い、信託財産の中長期的な成長を目指すことを目的とします。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## 当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投信/内外/株式
信託期間	2014年6月30日から2024年6月26日(休業日の場合は翌営業日)までです。
運用方針	投資先ファンドを通じて主として、世界の株式の中から、業種や時価総額にこだわらず、成長性があり、かつ株価が割安と判断される銘柄を中心に選定して投資します。
主要投資 (運用)対象	当ファンド 以下の2ファンドを主要投資対象とします。 ①JPモルガン・ファンズーグローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド 世界の株式を主要投資対象とします。 ②GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用) GIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)の受益証券を主要投資対象とします。
組入制限および 運用方法	当ファンド 世界の株式に投資する「グローバル株式ファンド」の組入比率を高位に保つとともに、円建ての公社債に投資する「GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)」にも投資します。ファンド・オブ・ファンズ方式により運用します。J.P.モルガン・アセット・マネジメント <sup>(※)</sup> のグローバルなネットワークを活用します。為替ヘッジは行いません。株式への直接投資は行いません。なお、投資先ファンドを通じて株式へ投資します。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。投資信託の受益証券等の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ①JPモルガン・ファンズーグローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド 世界の株式を中心に投資し、投資対象とする株式の業種や時価総額には制限を設けません。時価総額が小さい株式へ投資する場合があります。ある業種や市場に集中した投資をすることがあります。 ②GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用) マザーファンドを通じ、日本の発行体が発行する円建ての公社債を中心に投資し、元本の安定性と安定した収益の確保を図るとともに、高い流動性の確保に配慮します。株式への実質投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産には投資しません。
分配方針	年1回の決算時(6月26日(休業日の場合は翌営業日))に、委託会社が基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「JPモルガン・ファンズーグローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド」は「グローバル株式ファンド」ということがあります。

(※) 「J.P.モルガン・アセット・マネジメント」は、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

&lt;お問い合わせ先&gt;

JPモルガン・アセット・マネジメント

ホームページアドレス <https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス (税引後配当込み、円ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	円	税金 分配	み 期騰落 率	円	騰落 率		
2期(2016年6月27日)	9,311	0	△28.9	9,513	△24.6	98.9	百万円 3,086
3期(2017年6月26日)	12,283	0	31.9	12,710	33.6	99.4	3,150
4期(2018年6月26日)	12,989	0	5.7	13,797	8.6	99.5	1,740
5期(2019年6月26日)	13,373	0	3.0	14,147	2.5	99.5	1,305
6期(2020年6月26日)	15,100	0	12.9	14,548	2.8	99.4	1,113

(注) 投資信託証券とは投資信託受益証券及び投資証券の総称です(以下同じ)。

(注) MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、当ファンドの主要投資対象であるJPモルガン・ファンズ・グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンドのベンチマークであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注) MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は設定時を10,000として指数化しております。

(注) MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性及び完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス(税引後配当込み、ドルベース)は、同社が発表したMSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス(税引後配当込み、円ベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス (税引後配当込み、円ベース)		投資信託 組入比率
	円	騰落 率	円	騰落 率	
(期首) 2019年6月26日	13,373	—	14,147	—	99.5
6月末	13,417	0.3	14,292	1.0	99.5
7月末	13,695	2.4	14,623	3.4	99.5
8月末	13,057	△2.4	13,833	△2.2	99.7
9月末	13,353	△0.1	14,383	1.7	99.6
10月末	13,706	2.5	14,923	5.5	100.0
11月末	14,180	6.0	15,432	9.1	100.2
12月末	14,848	11.0	15,949	12.7	99.4
2020年1月末	14,944	11.7	15,791	11.6	99.7
2月末	14,365	7.4	14,771	4.4	99.8
3月末	12,406	△7.2	12,411	△12.3	99.7
4月末	13,834	3.4	13,563	△4.1	100.0
5月末	14,684	9.8	14,184	0.3	100.1
(期末) 2020年6月26日	15,100	12.9	14,548	2.8	99.4

(注) 騰落率は期首比です。

(注) MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は設定時を10,000として指数化しております。

## 投資環境

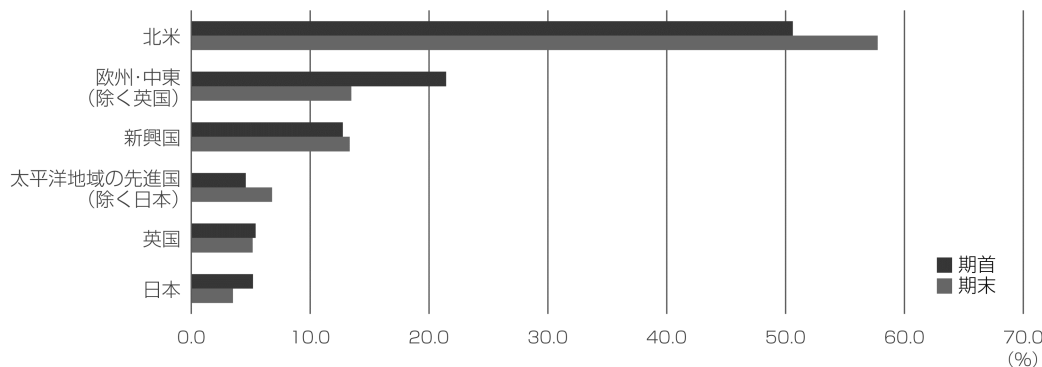
### ◎株式市況

当期の世界の株式市場の動向を表すMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスは前期末比でやや上昇しました。

- ◆期首から2019年9月下旬にかけては、米中貿易摩擦や英国のEU(欧州連合)離脱といった政治に起因する地政学リスクなどが重石となったものの、FRB(米連邦準備制度理事会)とECB(欧州中央銀行)が引き続き金融緩和を行う方向性を示したことが支援材料となった中、一進一退の動きとなりました。
- ◆10月以降は、米中貿易協議で「第1段階」の合意に達したと表明されたことなどを背景に、概ね堅調に推移しました。
- ◆2020年2月下旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからずグローバル景気が停滞するとの懸念が高まったことなどから、全般的に金融市場は大幅に下落する展開となりました。
- ◆3月下旬以降は、世界の主要中央銀行が大規模な債券買入れに乗り出したことや、各国政府とともに景気対策を実施に移したことに加え、先進国を中心に新型コロナウイルスの感染拡大を防ぐための制限措置が緩和されたことにより経済活動が再開されたことが好感され、期末にかけて上昇基調で推移しました。

※株式市場の動きは、MSCIのインデックス(配当なし、現地通貨ベース)を使用しております。MSCIのインデックス(現地通貨ベース)は、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性及び完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。

### グローバル株式ファンドの地域別比率の推移



\* 比率は組入る有価証券を100%として計算しています。

### ◎為替市況

為替市場では、米中貿易摩擦やFRBの金融政策運営などに左右される展開が続いたものの、年明け以降は、米中貿易協議「第1段階」合意などを受け、ドルは対円で上昇しました。3月には新型コロナウイルスの感染拡大などを受けドルは対円で大幅に下落しました。その後期末にかけては、ワクチン開発や米経済活動再開に対する期待などは支援材料となった一方、米中対立に関する懸念やFOMC(米連邦公開市場委員会)で2022年末までゼロ金利政策を維持する方針が示されたことなどが重石となるなど、変動性の高い展開となりました。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+12.9%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後のものです(以下同じ)。

(注) MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス(税引後配当込み、円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

### ◎基準価額の主な変動要因

当ファンドは、グローバル株式ファンドの組入れを高位に保つことにより、実質的に世界の株式に投資を行っておりません。当期は、グローバル株式ファンドにおいて、保有銘柄の価格が上昇したことなどが基準価額を押し上げました。国別では、特に米国などへの投資が奏功しました。

### ◎ポートフォリオについて

グローバル株式ファンドを高位に組み入れました。

グローバル株式ファンドにおける地域別の投資配分については、北米などの投資比率が上昇した一方、欧州・中東(除く英国)などの投資比率が低下しました。

## ◎分配金

基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、無分配としました。留保益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込)

項 目	第 6 期
	2019年 6 月 27 日～ 2020年 6 月 26 日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,099

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 円未満は切捨てです。当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の見通しと運用方針

### ◎今後の見通し

- ◆経済活動再開が行われたことにより、経済的な需要は最悪期を脱して劇的な低水準から回復しており、今後何らかの形で平常化すると見込んでいます。
- ◆今年の企業利益は劇的に低下し、特に金融セクターとエネルギーセクターにおける影響が大きいと予想され、2021年には回復が見込まれるものの企業の収益性が危機以前の水準に戻るためには多くの時間を要することが見込まれます。

### ◎今後の運用方針

投資先ファンドを主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2019年6月27日～2020年6月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	157	1.133	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 31 )	( 0.220 )	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、目論見書、運用報告書等の開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 122 )	( 0.880 )	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、交付運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 5 )	( 0.033 )	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0.022	(b) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$
（ 監 査 費 用 ）	( 3 )	( 0.022 )	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	( 0.000 )	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	160	1.155	
期中の平均基準価額は、13,874円です。			

(注) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注) 各項目の費用は当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含んでおらず、上記以外に間接的に負担している主な費用として、当ファンドが投資している投資信託証券には以下のものがあります。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における費用については<補足情報>に表示しています。

①JPMグローバル・アンコンストレインド・エクイティ(Iクラス)(JPM Global Unconstrained Equity I)

運用報酬: 日々の純資産に対して年率0.6%

事務管理報酬: 実費(但し日々の純資産に対して年率0.16%を上限とします。)

その他費用: 有価証券の売買にかかる費用・税金、外貨建資産の保管費用、臨時で発生する費用、その他の税金等

②GIMジャパン・マネーボール・ファンドF(適格機関投資家専用)

信託報酬: 2019年9月30日まで 年率0.1026%(税抜0.095%)

2019年10月1日から 年率0.1045%(税抜0.095%)

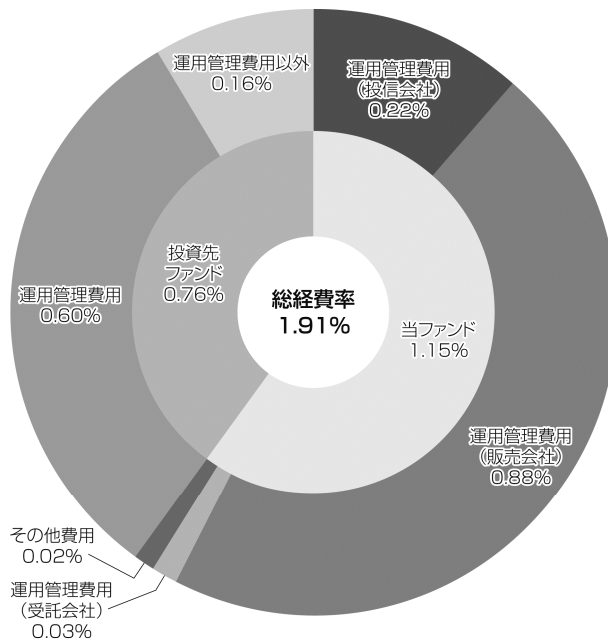
監査費用: 2019年9月30日まで 年率0.0216%(税抜0.02%)ただし、年間324万円(税抜300万円)を上限とします。

2019年10月1日から 年率0.022%(税抜0.02%)ただし、年間330万円(税抜300万円)を上限とします。

## (参考情報)

## ○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.91%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.91
①当ファンドの費用の比率	1.15
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) それぞれの投資先ファンドの費用は以下簡便法により算出した合計値です。

JPMグローバル・アンコンストレインド・エクイティ(Iクラス)：当ファンドの目論見書に記載した当該投資先ファンドの運用管理費用を上記②とし、当該投資先ファンドの直近の計算期末時点におけるTER(総費用率)から上記②を差し引いた費用を上記③とする簡便法

GIMジャパン・マネーボール・ファンドF(適格機関投資家専用)：当該投資先ファンドの直近の計算期末時点における運用報告書1万口当たりの費用明細において用いた簡便法

(注) GIMジャパン・マネーボール・ファンドF(適格機関投資家専用)の費用は、GIMマネーボール・マザーファンド(適格機関投資家専用)が支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドの費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2019年6月27日～2020年6月26日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	JPM GL UNCONSTRAINED EQ I JPY	702	10,200千円	23,657	353,200千円

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月27日～2020年6月26日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2019年6月27日～2020年6月26日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年6月27日～2020年6月26日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2020年6月26日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	GIMジャパン・マネーブル・ファンドF (適格機関投資家専用)	999,401	999,401	1,004	0.1
	JPM GL UNCONSTRAINED EQ I JPY	90,224	67,268	1,106,236	99.3
	合計	1,089,625	1,066,669	1,107,240	99.4

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。



## ○投資信託財産の構成

(2020年6月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	1, 107, 240	98. 8
コール・ローン等、その他	12, 990	1. 2
投資信託財産総額	1, 120, 230	100. 0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1, 120, 230, 066
コール・ローン等	12, 989, 268
投資信託証券(評価額)	1, 107, 240, 798
(B) 負債	6, 276, 071
未払解約金	61, 482
未払信託報酬	6, 096, 275
その他未払費用	118, 314
(C) 純資産総額(A-B)	1, 113, 953, 995
元本	737, 722, 016
次期繰越損益金	376, 231, 979
(D) 受益権総口数	737, 722, 016口
1万口当たり基準価額(C/D)	15, 100円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	975, 959, 394円
期中追加設定元本額	39, 152, 444円
期中一部解約元本額	277, 389, 822円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受託者報酬	177, 555円
未払委託者報酬	5, 918, 720円

## ○損益の状況 (2019年6月27日～2020年6月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4, 501
支払利息	△ 4, 501
(B) 有価証券売買損益	138, 718, 597
売買益	158, 648, 522
売買損	△ 19, 929, 925
(C) 信託報酬等	△ 13, 060, 453
(D) 当期損益金(A+B+C)	125, 653, 643
(E) 前期繰越損益金	101, 169, 482
(F) 追加信託差損益金	149, 408, 854
(配当等相当額)	( 71, 185, 070)
(売買損益相当額)	( 78, 223, 784)
(G) 計(D+E+F)	376, 231, 979
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	376, 231, 979
追加信託差損益金	149, 408, 854
(配当等相当額)	( 71, 185, 070)
(売買損益相当額)	( 78, 223, 784)
分配準備積立金	226, 827, 626
繰越損益金	△ 4, 501

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(125,652,568円)、信託約款に規定する収益調整金(149,404,353円)および分配準備積立金(101,175,058円)より分配対象収益は376,231,979円(10,000口当たり5,099円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	373,102円
委託者報酬	12,436,760円

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

### 課税上の取扱いについて

- 普通分配金に対して、個人の受益者については、配当所得として20.315% (所得税および復興特別所得税15.315%、ならびに地方税5%)の税率で課税されます。なお、外国税額控除の適用となった場合、分配時の税金が前記と異なる場合があります。法人の受益者の場合、前記とは異なります。元本払戻金 (特別分配金) は課税されません。

※上記は2020年6月末現在適用されているものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。詳しくは税務専門家 (税務署等) にお問い合わせください。

## <補足情報>

以下に記載した情報は2019年6月30日におけるJPMorgan Fundsの監査済財務諸表の抜粋です。当ファンドが投資するJPMグローバル・アンコンストレインド・エクイティ(1クラス)は円建てですが、JPモルガン・ファンズ・グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンドは米ドル建てのため、以下は米ドルでの表記になっています。

### JPMorgan Funds — Global Unconstrained Equity Fund 純資産計算書 2019年6月30日現在

	米ドル
資産	
投資有価証券一時価	427,725,137
取得原価	366,302,834
TBA証券一時価	—
現金預金およびブローカー預託金	442,839
定期預金	—
投資有価証券売却未収金	—
証券発行未収金	38,938
未収利息および未収配当金、純額	421,453
未収還付税額	74,048
報酬免除額	16,924
その他の未収金	—
先渡為替契約未実現純利益	1,033,150
金融先物契約未実現純利益	—
その他のデリバティブ商品一時価	—
資産合計	429,752,489
負債	
当座およびブローカー預託借越	—
投資有価証券購入未払金	—
TBA証券購入未払金	—
証券買戻未払金	2,453,395
未払運用および顧問報酬	250,527
未払ファンド・サービス報酬	34,743
未払販売報酬	6,607
未払実績報酬	—
その他の未払金*	75,646
先渡為替契約未実現純損失	—
金融先物契約未実現純損失	—
その他のデリバティブ商品一時価	—
負債合計	2,820,918
純資産額合計	426,931,571

### 過去の純資産額合計

2018年6月30日	448,392,040
2017年6月30日	454,584,344

\* その他の未払金は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬および費用、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。

### JPMorgan Funds — Global Unconstrained Equity Fund 損益および純資産変動計算書 2019年6月30日をもって終了する会計年度

	米ドル
期首現在純資産額	448,392,040
収益	
受取配当金、純額	5,324,945
受取利息、純額	—
証券貸付取利息	81,566
受取銀行取引利息	1,360
スワップ取引にかかる受取利息	—
その他の受取利益	944,390
収益合計	6,352,261
費用および顧問報酬	2,978,071
ファンド・サービス報酬	423,888
販売報酬	84,048
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	272,890
登録および名義書換代行報酬	94,252
税金	117,918
当座借越利息	516
スワップ取引にかかる支払利息	—
その他の費用*	140,215
控除：報酬免除額	4,111,798
実績報酬控除前費用合計	194,580
実績報酬	3,917,218
費用合計	3,917,218
投資純利益(損失)	2,435,043
投資有価証券売却実現純利益(損失)	(1,913,683)
先渡為替契約実現純利益(損失)	(4,974,123)
金融先物契約実現純利益(損失)	—
為替差実現純利益(損失)	(85,736)
TBA証券実現純利益(損失)	—
その他のデリバティブ商品実現純利益(損失)	—
当期実現純利益(損失)	(6,973,542)
投資有価証券未実現利益(損失)純増減	19,948,860
先渡為替契約未実現利益(損失)純増減	266,413
金融先物契約未実現利益(損失)純増減	—
為替差未実現利益(損失)純増減	(15,958)
TBA証券未実現利益(損失)純増減	—
その他のデリバティブ商品未実現利益(損失)純増減	—
当期末実現利益(損失)純増減	20,199,315
事業活動による純資産増減	15,660,816
資本の増減	
設定	22,995,635
解約	(60,079,141)
資本の増減による純資産増減	(37,083,506)
支払配当金	(37,779)
期末現在純資産額	426,931,571

\* その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連費用、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から成る。

JPMorgan Funds – Global Unconstrained Equity Fund

投資有価証券明細表

2019年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に 占める 割合 (%)	投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に 占める 割合 (%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品					日本				
株式					Keyence Corp.	JPY	7,000	4,292,575	1.01
カナダ					Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	101,600	9,457,522	2.21
Alimentation Couche-Tard, Inc. 'B'	CAD	138,960	8,646,735	2.02	Shiseido Co. Ltd.	JPY	106,600	8,031,358	1.88
Canadian National Railway Co.	CAD	96,979	8,906,582	2.09				<u>21,781,455</u>	<u>5.10</u>
			<u>17,553,317</u>	<u>4.11</u>					
ケイマン諸島					オランダ				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	227,000	10,248,379	2.40	Airbus SE	EUR	71,025	10,039,762	2.35
			<u>10,248,379</u>	<u>2.40</u>	NXP Semiconductors NV	USD	90,372	8,899,835	2.09
								<u>18,939,597</u>	<u>4.44</u>
中国					南アフリカ				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	938,000	11,274,761	2.64	Naspers Ltd. 'N'	ZAR	45,315	10,962,170	2.57
			<u>11,274,761</u>	<u>2.64</u>				<u>10,962,170</u>	<u>2.57</u>
フランス					韓国				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	18,191	7,698,344	1.80	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	109,406	4,443,572	1.04
			<u>7,698,344</u>	<u>1.80</u>				<u>4,443,572</u>	<u>1.04</u>
ドイツ					スウェーデン				
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	199,450	8,988,352	2.11	Svenska Handelsbanken AB 'A'	SEK	836,153	8,334,753	1.95
			<u>8,988,352</u>	<u>2.11</u>				<u>8,334,753</u>	<u>1.95</u>
香港					スイス				
AIA Group Ltd.	HKD	922,600	9,952,328	2.33	Alcon, Inc.	CHF	71,056	4,360,068	1.02
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	272,300	9,622,093	2.26	Nestle SA	CHF	202,045	20,893,927	4.89
			<u>19,574,421</u>	<u>4.59</u>	Novartis AG	CHF	91,687	8,389,700	1.97
								<u>33,643,695</u>	<u>7.88</u>
インド					イギリス				
HDFC Bank Ltd.	INR	359,872	12,729,149	2.98	BHP Group plc	GBP	276,803	7,068,784	1.66
			<u>12,729,149</u>	<u>2.98</u>	GlaxoSmithKline plc	GBP	770,109	15,424,768	3.61
								<u>22,493,552</u>	<u>5.27</u>
インドネシア					アメリカ				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	15,050,900	4,651,128	1.09	Alphabet, Inc. 'C'	USD	11,865	12,753,510	2.99
			<u>4,651,128</u>	<u>1.09</u>	Amazon.com, Inc.	USD	9,685	18,417,044	4.31
アイルランド					BB&T Corp.				
Linde plc	EUR	42,568	8,489,417	1.99	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	48,037	4,054,083	0.95
Willis Towers Watson plc	USD	73,459	13,874,936	3.25	Boston Scientific Corp.	USD	174,467	7,339,827	1.72
			<u>22,364,353</u>	<u>5.24</u>	Comcast Corp. 'A'	USD	396,735	16,668,821	3.90
イタリア					First Republic Bank				
FinecoBank Banca Fineco SpA	EUR	341,271	3,808,970	0.89	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	107,041	9,149,865	2.14
			<u>3,808,970</u>	<u>0.89</u>	Microsoft Corp.	USD	116,876	15,604,115	3.65
					NIKE, Inc. 'B'	USD	51,432	4,343,947	1.02

## JPMorgan Funds – Global Unconstrained Equity Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に 占める 割合 (%)	2019年6月30日現在の 投資有価証券の地域別内訳	純資産に 占める割合 (%)
NVIDIA Corp.	USD	43,485	7,085,011	1.66	アメリカ	42.27
PayPal Holdings, Inc.	USD	77,676	8,822,440	2.07	スイス	7.88
Pioneer Natural Resources Co.	USD	57,490	8,679,553	2.03	イギリス	5.27
Procter & Gamble Co. (The)	USD	78,963	8,740,020	2.05	アイルランド	5.24
ServiceNow, Inc.	USD	26,302	7,257,905	1.70	日本	5.10
UnitedHealth Group, Inc.	USD	63,018	15,063,508	3.53	香港	4.59
Visa, Inc. 'A'	USD	84,771	14,503,046	3.40	オランダ	4.44
Zoetis, Inc.	USD	81,530	9,172,125	2.15	カナダ	4.11
					インド	2.98
					中国	2.64
株式合計			180,482,367	42.27	南アフリカ	2.57
証券取引所に上場を承認されている譲渡性 有価証券および短期金融市場商品合計			419,972,335	98.37	ケイマン諸島	2.40
					ドイツ	2.11
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品					スウェーデン	1.95
					ルクセンブルク	1.82
株式					フランス	1.80
バミューダ					インドネシア	1.09
China Hongxing Sports *	SGD	24,451,000	0	0.00	韓国	1.04
			0	0.00	イタリア	0.89
					バミューダ	—
					投資有価証券合計	100.19
					現金およびその他資産 / (負債)	(0.19)
					合計	100.00
香港					2018年12月31日現在の 投資有価証券の地域別内訳 (未監査)	純資産に 占める割合 (%)
Beauty China Holdings Ltd. *	SGD	116,000	0	0.00	アメリカ	51.02
			0	0.00	スイス	7.26
株式合計			0	0.00	イギリス	5.30
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			0	0.00	インド	4.81
					アイルランド	3.95
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業					オランダ	3.74
集団投資スキーム - UCITS					ケイマン諸島	3.59
ルクセンブルク					日本	3.19
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -	USD	7,752,802	7,752,802	1.82	フランス	2.00
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†					香港	1.97
			7,752,802	1.82	インドネシア	1.94
集団投資スキーム - UCITS合計			7,752,802	1.82	中国	1.86
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			7,752,802	1.82	ドイツ	1.71
投資有価証券合計			427,725,137	100.19	スペイン	1.51
現金			442,839	0.10	カナダ	1.47
その他の資産 / (負債)			(1,236,405)	(0.29)	オーストリア	1.37
純資産合計			426,931,571	100.00	スウェーデン	1.25
					シンガポール	1.09
					ルクセンブルク	0.91
					投資有価証券合計	99.94
					現金およびその他資産 / (負債)	0.06
					合計	100.00

\* 有価証券は取締役会の指示により公正価値で評価されている。

† 利害関係人のファンド

JPMorgan Funds – Global Unconstrained Equity Fund

投資有価証券明細表(続き)

2019年6月30日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンター パーティー	未実現損益 (米ドル)	純資産に 占める割合(%)
CHF	3,172	EUR	2,838	08/07/2019	Credit Suisse	18	—
CHF	3,034	GBP	2,419	08/07/2019	State Street	33	—
CHF	3,561	HKD	28,172	08/07/2019	HSBC	42	—
CHF	3,039	HKD	24,256	08/08/2019	HSBC	17	—
CHF	3,185	USD	3,220	08/07/2019	Barclays	44	—
CHF	504,210	USD	503,528	08/07/2019	HSBC	13,276	—
CHF	2,878	USD	2,909	08/07/2019	Merrill Lynch	41	—
CHF	3,365	USD	3,405	08/07/2019	State Street	44	—
EUR	587,987	HKD	5,195,537	08/07/2019	ANZ	4,192	—
EUR	1,357,590	USD	1,536,582	08/07/2019	Barclays	9,549	—
EUR	636,784	USD	717,131	08/07/2019	Goldman Sachs	8,088	—
EUR	84,480,266	USD	94,465,974	08/07/2019	HSBC	1,746,800	0.41
EUR	478,749	USD	535,898	08/07/2019	Merrill Lynch	9,339	—
GBP	4,179,362	USD	5,298,422	08/07/2019	Citibank	16,444	0.01
HKD	399,916	USD	51,215	08/07/2019	HSBC	7	—
HKD	78,583,385	USD	10,063,378	08/07/2019	State Street	1,726	—
INR	143,460,178	USD	2,058,415	08/07/2019	BNP Paribas	18,837	0.01
INR	220,617,758	USD	3,192,039	08/07/2019	Standard Chartered	2,427	—
JPY	793,664	USD	7,318	08/07/2019	Citibank	52	—
JPY	211,093,444	USD	1,938,772	08/07/2019	RBC	21,309	0.01
SEK	71,916	USD	7,553	08/07/2019	Merrill Lynch	197	—
USD	4,579,647	CAD	5,989,145	08/08/2019	HSBC	2,604	—
USD	516,349	CHF	503,256	08/07/2019	HSBC	523	—
USD	8,342,342	CHF	8,107,518	08/08/2019	HSBC	7,351	—
USD	96,493,069	EUR	84,660,376	08/07/2019	Barclays	75,172	0.02
USD	49,539	EUR	43,356	08/08/2019	Barclays	33	—
USD	551,568	EUR	482,896	08/08/2019	BNP Paribas	169	—
USD	5,288,524	JPY	567,778,088	08/08/2019	Merrill Lynch	3,738	—
USD	999,720	KRW	1,153,537,128	08/08/2019	J.P. Morgan	2,287	—
USD	2,071,275	SEK	19,161,001	08/08/2019	HSBC	1,429	—
ZAR	37,969,551	USD	2,674,527	08/07/2019	Citibank	11,216	—
<b>先渡為替契約未実現利益合計</b>						<b>1,957,004</b>	<b>0.46</b>
CAD	5,989,145	USD	4,576,612	08/07/2019	HSBC	(2,732)	—
CHF	4,376	EUR	3,943	08/08/2019	State Street	(4)	—
CHF	8,107,518	USD	8,318,441	08/07/2019	HSBC	(8,424)	—
CHF	503,256	USD	517,832	08/08/2019	HSBC	(456)	—
EUR	4,305	CHF	4,792	08/08/2019	Standard Chartered	(10)	—
EUR	43,356	USD	49,415	08/07/2019	Barclays	(38)	—
EUR	84,660,376	USD	96,734,241	08/08/2019	Barclays	(64,042)	(0.02)
JPY	60,546,586	EUR	498,114	08/07/2019	Barclays	(5,093)	—
JPY	567,778,088	USD	5,276,307	08/07/2019	Merrill Lynch	(4,277)	—
KRW	1,153,537,128	USD	998,889	08/07/2019	Merrill Lynch	(2,200)	—
SEK	19,161,001	USD	2,066,534	08/07/2019	HSBC	(1,664)	—
USD	4,399,763	CAD	5,959,429	08/07/2019	HSBC	(151,423)	(0.04)
USD	21,945	CAD	29,716	08/07/2019	Toronto-Dominion Bank	(749)	—

## JPMorgan Funds – Global Unconstrained Equity Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2019年6月30日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンター パーティー	未実現損益 (米ドル)	純資産に 占める割合(%)
USD	8, 214	CHF	8, 215	08/07/2019	Barclays	(206)	—
USD	1, 020, 890	CHF	1, 013, 607	08/07/2019	BNP Paribas	(18, 034)	(0. 01)
USD	2, 681	CHF	2, 653	08/07/2019	Citibank	(39)	—
USD	7, 089, 799	CHF	7, 099, 406	08/07/2019	HSBC	(186, 926)	(0. 04)
USD	3, 790	CHF	3, 785	08/07/2019	Toronto-Dominion Bank	(89)	—
USD	749, 103	EUR	663, 534	08/07/2019	Barclays	(6, 582)	—
USD	1, 918, 202	EUR	1, 714, 308	08/07/2019	Goldman Sachs	(34, 187)	(0. 01)
USD	50, 942	EUR	45, 561	08/07/2019	HSBC	(947)	—
USD	5, 264, 351	GBP	4, 176, 943	08/07/2019	Toronto-Dominion Bank	(47, 437)	(0. 01)
USD	5, 306, 211	GBP	4, 179, 362	08/08/2019	Citibank	(16, 837)	—
USD	9, 407, 946	HKD	73, 759, 592	08/07/2019	HSBC	(39, 318)	(0. 01)
USD	51, 221	HKD	399, 916	08/08/2019	HSBC	(7)	—
USD	10, 064, 487	HKD	78, 583, 385	08/08/2019	State Street	(1, 826)	—
USD	516, 558	INR	35, 973, 800	08/07/2019	Citibank	(4, 330)	—
USD	4, 680, 716	INR	328, 104, 135	08/07/2019	J. P. Morgan	(70, 114)	(0. 02)
USD	3, 179, 045	INR	220, 617, 758	08/08/2019	Standard Chartered	(1, 551)	—
USD	7, 746, 793	JPY	840, 211, 782	08/07/2019	BNP Paribas	(54, 885)	(0. 01)
USD	969, 603	KRW	1, 153, 537, 128	08/07/2019	HSBC	(27, 086)	(0. 01)
USD	2, 019, 906	SEK	19, 232, 917	08/07/2019	HSBC	(52, 714)	(0. 01)
USD	2, 040, 300	ZAR	30, 100, 352	08/07/2019	Merrill Lynch	(88, 822)	(0. 02)
USD	536, 547	ZAR	7, 869, 199	08/07/2019	State Street	(20, 074)	(0. 01)
USD	2, 664, 321	ZAR	37, 969, 551	08/08/2019	Citibank	(10, 731)	—
先渡為替契約未実現損失合計						(923, 854)	(0. 22)
先渡為替契約未実現純利益						1, 033, 150	0. 24

## JPM Global Unconstrained Equity I

## 直近計算期間におけるTER(総費用率)

2019年6月30日現在

0.76%

(注) TER(総費用率)は、運用にかかる費用の合計をファンドの純資産の日次平均に対する比率で表したものです。

運用にかかる費用の合計には、運用および顧問報酬、保管報酬、税金、その他費用が含まれております。

当座貸越利息と実績報酬は計算対象から除いております。

(注) 1万口当たりの費用明細が取得できないため、TER(総費用率)を表示していません。

<補足情報>

『GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)の運用状況

(2019年1月16日～2020年1月14日)』

GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)の仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドを通じ、円建ての公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保を目指して安定運用を行います。	
主要投資(運用)対象	当ファンド	GIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	円建ての公社債を主要投資対象とします。
組入制限および運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。株式への実質投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産には投資しません。
	マザーファンド	日本の発行体が発行する円建ての公社債を中心に投資し、元本の安定性と安定した収益の確保を図るとともに、高い流動性の確保に配慮した運用を行います。株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産には投資しません。
分配方針	毎年1回(原則として1月14日)決算日に基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「GIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「マネープール・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

○損益の状況

(2019年1月16日～2020年1月14日)

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 6,948
売買損	△ 6,948
(B) 信託報酬等	△ 4,887
(C) 当期損益金(A+B)	△ 11,835
(D) 前期繰越損益金	24,611
(E) 追加信託差損益金	9,740
(配当等相当額)	( 97,948)
(売買損益相当額)	(△ 88,208)
(F) 計(C+D+E)	22,516
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	22,516
追加信託差損益金	9,740
(配当等相当額)	( 97,950)
(売買損益相当額)	(△ 88,210)
分配準備積立金	105,085
繰越損益金	△ 92,309

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(C)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、純資産総額に年率0.049%を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,727円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(97,950円)および分配準備積立金(103,358円)より分配対象収益は203,035円(10,000円当たり493円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	818円
委託者報酬	3,282円

○組入資産の明細

(2020年1月14日現在)

親投資信託残高			
銘柄	期首(前期末)	当期	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
マネープール・マザーファンド受益証券	4,043	4,058	4,135

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

○1万口当たりの費用明細

(2019年1月16日～2020年1月14日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 信託報酬	11	0.104
(投信会社)	(7)	(0.071)
(販売会社)	(1)	(0.011)
(受託会社)	(2)	(0.022)
(b) その他費用	2	0.025
(監査費用)	(2)	(0.019)
(その他)	(1)	(0.006)
合計	13	0.129

期中の平均基準価額は、10,103円です。

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法で算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



<GIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)>

ご参考として、GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)の主たる投資対象であるGIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)の第10期(決算日:2020年1月14日)情報を掲載いたします。

○損益の状況 (2019年1月16日~2020年1月14日) ○1万口当たりの費用明細 (2019年1月16日~2020年1月14日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	22,805
受取利息	28,777
支払利息	△ 5,972
(B) 有価証券売買損益	△ 28,939
売買益	8,757
売買損	△ 37,696
(C) その他費用等	△ 944
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,078
(E) 前期繰越損益金	336,938
(F) 追加信託差損益金	459
(G) 解約差損益金	△ 253,232
(H) 計(D+E+F+G)	77,087
次期繰越損益金(H)	77,087

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) その他費用	1	0.006
(その他)	(1)	(0.006)
合計	1	0.006

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。  
 (注) 各項目は簡便法で算出し、円未満は四捨五入です。  
 (注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

期中の平均基準価額は、10,232円です。

○組入資産の明細

(2020年1月14日現在)

下記は、マネープール・マザーファンド全体(4,058千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期			期末			
	額面金額	評価額	組入比率	残存期間別組入比率			
				うちBB格以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	2,350	2,427	58.7	—	28.4	—	30.3
地方債証券	500	500	12.1	—	—	—	12.1
合計	2,850	2,927	70.8	—	28.4	—	42.4

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。  
 (注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。  
 (注) 一印がある場合は組入れなしを表します。  
 (注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータ入手しています。  
 (注) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。  
 (注) 債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。  
 なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期			期末	
	利率	額面金額	評価額	償還年月日	
	%	千円	千円		
国債証券					
第126回利付国債(5年)	0.1	750	751	2020/12/20	
第128回利付国債(5年)	0.1	500	501	2021/6/20	
第340回利付国債(10年)	0.4	400	411	2025/9/20	
第353回利付国債(10年)	0.1	400	404	2028/12/20	
第116回利付国債(20年)	2.2	150	183	2030/3/20	
第129回利付国債(20年)	1.8	50	59	2031/6/20	
第154回利付国債(20年)	1.2	100	115	2035/9/20	
小計		2,350	2,427		
地方債証券					
平成21年度第9回大阪市公募公債	1.47	500	500	2020/2/18	
小計		500	500		
合計		2,850	2,927		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。  
 (注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

<約款変更のお知らせ>

・2020年1月14日付で、当マザーファンドに投資を行う追加型証券投資信託JPM世界鉄道関連株投信マネープール・ファンドの償還に伴い、当該ベビーファンドにかかる記載を削除するため、信託約款に所要の変更を行っています。