

JPMグローバルマイスター

第7期
運用報告書（全体版）

（決算日：2021年6月28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28日に第7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、時価総額、業種および国に制限を設けず、優れた、かつ持続的な成長が期待できる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・ファンズグローバル・グロース・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 ^(※) 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・ファンズグローバル・グロース・ファンド 優れた、かつ持続的な成長が期待できると判断される世界の株式（成長株）に投資し、投資対象とする株式の時価総額、業種及び国には制限を設けません。時価総額の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。	
配分方針	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、配分金額を決定します。ただし、必ず配分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・ファンズグローバル・グロース・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。

（注）2021年4月1日付で、投資対象であるグローバル株式ファンドの名称は「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」から「JPモルガン・ファンズグローバル・グロース・ファンド」へ変更されています。

（※）「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。

<お問い合わせ先>

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 AC ワールド・グロース・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		
		税 分 配 金	期 騰 落 率			期 騰 落 率	中 率
	円	円	%	%	百万円		
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
7期(2021年6月28日)	22,690	0	50.3	21,589	48.4	99.3	1,473

(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 AC ワールド・グロース・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・グロース・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 AC ワールド・グロース・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 AC ワールド・グロース・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および完結性を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(以下同じ)。

(注) MSCI AC ワールド・グロース・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は2021年3月31日まではMSCI AC ワールド・インデックス(税引後配当込み、円ベース)、2021年4月1日以降はMSCI AC ワールド・グロース・インデックス(税引後配当込み、円ベース)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 AC ワールド・グロース・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	
		騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2020年6月26日	円	%	%	%	
6月末	14,984	△ 0.8	14,506	△ 0.3	99.3
7月末	15,853	5.0	15,046	3.4	99.7
8月末	17,054	12.9	16,052	10.3	99.8
9月末	16,703	10.6	15,483	6.4	99.8
10月末	16,595	9.9	15,204	4.5	100.1
11月末	18,075	19.7	16,919	16.3	99.9
12月末	18,755	24.2	17,393	19.6	99.5
2021年1月末	19,142	26.8	17,834	22.6	99.6
2月末	20,460	35.5	18,537	27.4	99.6
3月末	20,582	36.3	19,429	33.6	99.9
4月末	22,084	46.3	20,680	42.2	99.8
5月末	21,246	40.7	20,641	41.9	100.0
(期末) 2021年6月28日	22,690	50.3	21,589	48.4	99.3

(注) 騰落率は期首比です。

(注) MSCI AC ワールド・グロース・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 AC ワールド・グロース・インデックスは前期末比で上昇しました。

- ◆期首から2020年8月にかけては、企業決算が市場予想を上回る内容となったことのほか、米政府による追加経済対策に対する期待などに支えられ、堅調に推移しました。
- ◆9月から10月にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大に伴い、欧州諸国でロックダウン(都市封鎖)などの措置が取られたことに加え、米国議会において追加経済対策の協議が停滞したことにより、景気回復が遅れるとの懸念が高まったことなどから、軟調に推移しました。
- ◆11月から2021年2月にかけては、米国の金利上昇に対し警戒感が広まった場面もあったものの、米大統領選挙を巡る不透明感が後退したことや、EU(欧州連合)と英国との間で行われたFTA(自由貿易協定)交渉で合意に至ったことにより、景気回復に向けた期待が高まったことなどから、市場は概ね堅調となりました。
- ◆3月以降は、インフレ率の伸びなどを背景に、金利上昇への警戒感が高まり下落する局面もあった一方、新型コロナウイルスワクチンの接種に関する進展や、米国で追加経済対策に大統領が署名し成立したこと、景気回復を示す経済指標が発表されたことなどは支援材料となり、上昇して期を終えました。

※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および完結性を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。

◎為替市況

為替市場では、多くの投資通貨が対円で上昇した中、オーストラリアドルなどの上昇幅が大きくなりました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+50.3%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 AC ワールド・グロース・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、当時は、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、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7期
	2020年6月27日～ 2021年6月28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	12,689

(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

- ◆新型コロナウイルスワクチンの接種が進んでいることで経済の再開に進展がみられ、家計の余剰貯蓄と財政刺激策は、消費、事業活動および企業利益が力強く回復する原動力になっていると考えます。より多くの国がワクチン接種の進展に努めていくに連れて、この回復はさらに広範に加速するとみています。
- ◆今後の見通しでは、2021年の企業利益は力強く回復すると予想していますが、仕入価格、商品価格の上昇および法人税の増加によって利益幅が圧縮されることで、来年は利益成長が鈍化する可能性があると考えます。

◎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

(2020年6月27日～2021年6月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	210	1.139	(a) 信託報酬 = (期中の平均基準価額) × 信託報酬率
(投 信 会 社)	(41)	(0.221)	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)	(163)	(0.885)	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)	(6)	(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	4	0.023	(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)	(4)	(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)	(0.001)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	214	1.162	
期中の平均基準価額は、18,461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・グロース(1クラス)(JPM Global Growth 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)

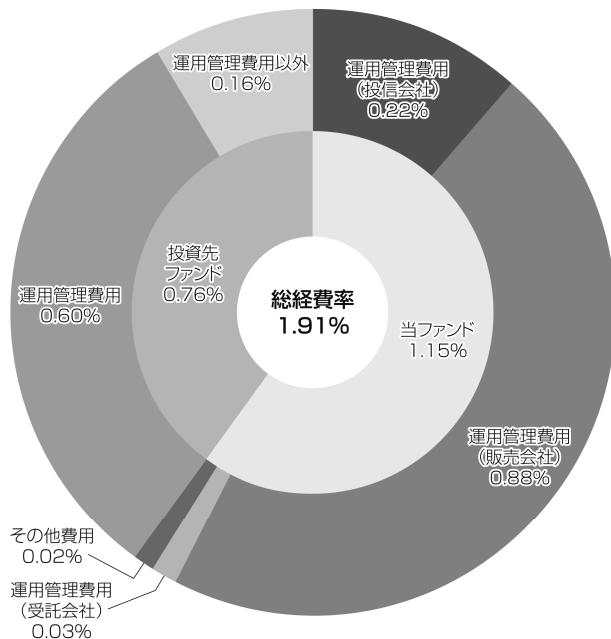
信託報酬: 年率0.1045%(税抜0.095%)

監査費用: 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・グロース (Iクラス) : 当ファンドの目録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

(2020年6月27日～2021年6月28日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	JPM Global Growth I	口	千円	口	千円
		6,891	152,100	15,698	315,000

(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

(2020年6月27日～2021年6月28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

(2020年6月27日～2021年6月28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

(2020年6月27日～2021年6月28日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年6月28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・マネープール・ファンドF (適格機関投資家専用)		999,401	999,401	1,001	0.1
JPM Global Growth I		67,268	58,461	1,461,608	99.2
合 計		1,066,669	1,057,862	1,462,610	99.3

(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

(2021年6月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	1,462,610	98.0
コール・ローン等、その他	30,109	2.0
投資信託財産総額	1,492,719	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 (2021年6月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,492,719,500
コール・ローン等	30,109,265
投資信託証券(評価額)	1,462,610,235
(B) 負債	19,521,532
未払解約金	11,908,831
未払信託報酬	7,467,754
その他未払費用	144,947
(C) 純資産総額(A-B)	1,473,197,968
元本	649,278,598
次期繰越損益金	823,919,370
(D) 受益権総口数	649,278,598口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,690円

<注記事項>

期首元本額	737,722,016円
期中追加設定元本額	125,206,867円
期中一部解約元本額	213,650,285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	217,511円
未払委託者報酬	7,250,243円

○損益の状況 (2020年6月27日～2021年6月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	453,269,089
売買益	514,880,583
売買損	△ 61,611,494
(B) 信託報酬等	△ 14,344,368
(C) 当期損益金(A+B)	438,924,721
(D) 前期繰越損益金	164,806,508
(E) 追加信託差損益金	220,188,141
(配当等相当額)	(97,474,422)
(売買損益相当額)	(122,713,719)
(F) 計(C+D+E)	823,919,370
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	823,919,370
追加信託差損益金	220,188,141
(配当等相当額)	(97,474,422)
(売買損益相当額)	(122,713,719)
分準備積立金	603,731,229

(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(E)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(438,924,721円)、信託約款に規定する収益調整金(220,188,141円)および分準備積立金(164,809,782円)より分配対象収益は823,919,370円(10,000口当たり12,689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	409,506円
委託者報酬	13,650,059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2021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。

<お知らせ>

- ・2021年4月1日付で、投資対象であるグローバル株式ファンドの名称は「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」から「JPモルガン・ファンズーグローバル・グロース・ファンド」へ変更されています。
- ・2021年4月1日付で、投資対象であるグローバル株式ファンドの運用方針において、従来の当該ファンドの投資対象とする成長株について、より成長性を重視した運用を行うことを説明するため目論見書の記載を変更しています。

＜補足情報＞

以下に記載した情報は2020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 2020年6月30日現在

	米ドル
資産	
投資有価証券取得原価	369,390,588
未実現利益/(損失)	86,203,946
投資有価証券一時価	455,594,534
TBA証券への投資一時価	—
現金預金およびブローカー預託金	74,275
定期預金	—
証券発行未収金	400,040
投資有価証券売却未収金	—
TBA証券売却未収金	—
未収配当金	419,975
未収還付税額	61,491
未収報酬免除額	16,462
未買建オプション契約公正価値	—
金融先物契約未実現利益	—
先渡為替契約未実現利益	1,046,748
スワップ契約の公正価値	—
その他の資産	267
資産合計	457,613,792
負債	
当座借越	—
ブローカーに対する債	—
証券買戻未払金	134,825
投資有価証券購入未払金	—
TBA証券購入未払金	—
未払払利息	—
未払販売報酬	7,936
未払運用および顧問報酬	277,263
未払ファンド・サービス報酬	37,395
未払業報	—
未建オプション契約公正価値	—
金融先物契約未実現損失	—
先渡為替契約未実現損失	485,673
スワップ契約の公正価値	—
その他の負債*	57,257
負債合計	1,000,349
純資産額合計	456,613,443

* その他の負債は主に取締役報酬、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 2020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	426,931,571
収益	
受取配当金、源泉徴収税控除後	4,226,613
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	—
スワップ契約にかかる受取利息	—
証券貸付取引収益	39,105
受取銀行利息	189
その他の収益	—
収益合計	4,265,907
費用	
運用および顧問報酬	3,058,283
ファンド・サービス報酬	416,448
販売報酬	90,863
スワップ契約にかかる支払利息	—
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	259,495
登録および名義書換代行報酬	124,100
業績報酬	94,025
銀行およびその他の支払利息	—
その他の費用*	2,447
控除：報酬免除額	121,880
費用合計	(168,094)
投資純利益(損失)	266,460
投資有価証券売却実現純利益(損失)	31,435,234
TBA証券実現純利益(損失)	—
オプション契約実現純利益(損失)	—
金融先物契約実現純利益(損失)	—
先渡為替契約実現純利益(損失)	(1,837,311)
スワップ契約実現純利益(損失)	—
為替差実現純利益(損失)	117,958
当期実現純利益(損失)	29,715,881
投資有価証券未実現評価益(損)純増減	24,781,643
TBA証券未実現評価益(損)純増減	—
オプション契約未実現評価益(損)純増減	—
金融先物契約未実現評価益(損)純増減	—
先渡為替契約未実現評価益(損)純増減	(472,075)
スワップ契約未実現評価益(損)純増減	—
為替差未実現評価益(損)純増減	5,519
当期末実現評価益(損)純増減	24,315,087
事業活動による純資産増減	54,297,428
設定	46,824,050
解約	(71,403,560)
資本の増減による純資産増減	(24,579,510)
支払配当金	(36,046)
期末現在純資産額	456,613,443

* 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

2020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					スイス				
株式					Nestle SA	CHF	138,983	15,381,743	3.37
オーストラリア					Roche Holding AG	CHF	22,356	7,713,836	1.69
IDP Education Ltd.	AUD	477,580	5,079,849	1.11				23,095,579	5.06
			<u>5,079,849</u>	<u>1.11</u>					
					台湾				
ケイマン諸島					Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	150,763	8,556,554	1.87
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	485,500	13,123,501	2.87				<u>8,556,554</u>	<u>1.87</u>
Tencent Holdings Ltd.	HKD	319,200	20,530,734	4.50					
			<u>33,654,235</u>	<u>7.37</u>					
					イギリス				
デンマーク					GlaxoSmithKline plc	GBP	566,999	11,372,864	2.49
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	62,412	4,035,344	0.88	London Stock Exchange Group plc	GBP	110,866	11,339,705	2.49
			<u>4,035,344</u>	<u>0.88</u>				<u>22,712,569</u>	<u>4.98</u>
					アメリカ				
ドイツ					Alphabet, Inc. 'C'	USD	11,719	16,271,656	3.56
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	89,086	9,082,542	1.99	Amazon.com, Inc.	USD	11,498	31,193,384	6.83
			<u>9,082,542</u>	<u>1.99</u>	Anaplan, Inc.	USD	78,112	3,515,430	0.77
					Blackstone Group, Inc. (The) 'A'				
香港					Coca-Cola Co. (The)	USD	153,129	8,596,662	1.88
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	HKD	269,000	11,446,676	2.51	Coca-Cola Co. (The)	USD	255,501	11,314,862	2.48
			<u>11,446,676</u>	<u>2.51</u>	Comcast Corp. 'A'	USD	174,740	6,677,689	1.46
					Equinix, Inc., REIT				
インド					Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	13,803	9,548,156	2.09
HDFC Bank Ltd.	INR	710,840	10,035,291	2.20	Intercontinental Exchange, Inc.	USD	45,939	8,564,408	1.88
			<u>10,035,291</u>	<u>2.20</u>	Mastercard, Inc. 'A'	USD	93,005	8,419,743	1.84
					Microsoft Corp.				
アイルランド					NIKE, Inc. 'B'	USD	55,258	16,186,450	3.55
Linde plc	EUR	42,042	8,827,274	1.93	Microsoft Corp.	USD	115,430	23,056,565	5.05
Willis Towers Watson plc	USD	42,333	8,255,146	1.81	NVIDIA Corp.	USD	87,946	8,439,738	1.85
			<u>17,082,420</u>	<u>3.74</u>	Otis Worldwide Corp.	USD	18,420	6,981,548	1.53
					PayPal Holdings, Inc.				
日本					Texas Instruments, Inc.	USD	206,320	11,530,193	2.53
Keyence Corp.	JPY	14,100	5,891,095	1.29	Uber Technologies, Inc.	USD	79,813	13,720,254	3.01
Sony Corp.	JPY	136,000	9,318,970	2.04	UnitedHealth Group, Inc.	USD	92,504	11,728,120	2.57
			<u>15,210,065</u>	<u>3.33</u>	Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	540,937	16,501,283	3.61
					Zoetis, Inc.				
						USD	65,487	8,782,462	1.92
								<u>243,758,026</u>	<u>53.38</u>
					株式合計				
								<u>438,078,360</u>	<u>95.94</u>
					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				
								<u>438,078,360</u>	<u>95.94</u>
					他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
					韓国				
韓国					株式				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	259,731	11,436,985	2.51	バミューダ				
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	29,885	9,057,305	1.98	China Hongxing Sports*	SGD	24,451,000	0	0.00
			<u>20,494,290</u>	<u>4.49</u>				<u>0</u>	<u>0.00</u>

JPMorgan Funds – Global Unconstrained Equity Fund

投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)	2020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(%)
ケイマン諸島					アメリカ	53.38
Beauty China Holdings Ltd.*	SGD	116,000	0	0.00	ケイマン諸島	7.37
			0	0.00	スイス	5.06
株式合計			0	0.00	イギリス	4.98
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	韓国	4.49
					ルクセンブルク	3.84
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業					アイルランド	3.74
集団投資スキーム - UCITS					日本	3.33
ルクセンブルク					オランダ	3.03
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -					香港	2.51
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	17,516,174	17,516,174	3.84	インド	2.20
			17,516,174	3.84	ドイツ	1.99
集団投資スキーム - UCITS合計			17,516,174	3.84	台湾	1.87
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			17,516,174	3.84	オーストラリア	1.11
投資有価証券合計			455,594,534	99.78	デンマーク	0.88
現金			74,275	0.02	バミューダ	—
その他の資産 / (負債)			944,634	0.20	投資有価証券合計	99.78
純資産合計			456,613,443	100.00	現金およびその他の資産 / (負債)	0.22
					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)

2020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(%)
AUD	1,471,594	USD	1,007,074	08/07/2020	Merrill Lynch	3,802	—
CHF	3,126	EUR	2,929	10/08/2020	Merrill Lynch	9	—
CHF	3,296	HKD	26,589	08/07/2020	Merrill Lynch	40	—
CHF	5,728,636	USD	6,021,616	08/07/2020	Barclays	11,224	—
CHF	547,694	USD	570,538	08/07/2020	Citibank	6,240	—
CHF	4,722	USD	4,912	08/07/2020	Goldman Sachs	61	—
CHF	3,933	USD	4,096	08/07/2020	HSBC	46	—
CHF	3,340	USD	3,445	08/07/2020	Standard Chartered	73	—
CHF	5,713	USD	5,941	08/07/2020	State Street	76	—
CHF	564,832	USD	594,283	10/08/2020	Barclays	1,151	—
DKK	6,954,630	USD	1,045,953	08/07/2020	HSBC	124	—
EUR	677,122	HKD	5,882,799	08/07/2020	Merrill Lynch	20	—
EUR	595,019	USD	652,021	08/07/2020	BNP Paribas	14,986	—
EUR	2,530,404	USD	2,819,220	08/07/2020	Goldman Sachs	17,321	0.01
EUR	95,801,171	USD	106,530,863	08/07/2020	Standard Chartered	860,644	0.19
EUR	100,465,430	USD	112,672,783	10/08/2020	Goldman Sachs	33,572	0.01
GBP	4,890,917	USD	6,001,092	08/07/2020	State Street	16,143	—
HKD	15,462,092	USD	1,993,497	08/07/2020	Standard Chartered	1,484	—
INR	193,215,494	USD	2,554,679	08/07/2020	Goldman Sachs	1,510	—
JPY	401,285,453	USD	3,723,378	08/07/2020	Citibank	3,465	—
KRW	751,425,449	USD	621,074	08/07/2020	HSBC	5,053	—
KRW	6,679,018,831	USD	5,549,063	08/07/2020	Standard Chartered	16,249	—
TWD	70,824,037	USD	2,408,817	08/07/2020	Standard Chartered	218	—
USD	21,861	CHF	20,698	08/07/2020	Barclays	64	—
USD	4,971	CHF	4,705	10/08/2020	Merrill Lynch	11	—
USD	1,522,870	EUR	1,347,201	08/07/2020	Barclays	12,680	—
USD	2,237,127	EUR	1,978,783	08/07/2020	Goldman Sachs	18,944	0.01
USD	1,086,184	EUR	965,672	10/08/2020	BNP Paribas	2,853	—
USD	1,526,097	EUR	1,358,976	10/08/2020	State Street	1,541	—
USD	9,752,418	HKD	75,596,749	10/08/2020	Goldman Sachs	294	—
USD	3,743,693	JPY	401,285,453	08/07/2020	State Street	16,850	0.01
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						1,046,748	0.23
CHF	3,531	HKD	29,006	10/08/2020	Merrill Lynch	(19)	—
CHF	11,349	USD	11,955	08/07/2020	Barclays	(3)	—
CHF	3,860	USD	4,106	08/07/2020	State Street	(41)	—
EUR	656,944	HKD	5,757,941	10/08/2020	HSBC	(5,798)	—
EUR	4,789,790	USD	5,390,722	08/07/2020	Barclays	(21,448)	(0.01)
EUR	567,614	USD	641,796	10/08/2020	HSBC	(5,023)	—
HKD	24,815	CHF	3,096	08/07/2020	RBC	(59)	—
HKD	4,727,680	EUR	556,871	08/07/2020	RBC	(14,259)	—
HKD	75,596,749	USD	9,754,069	08/07/2020	Goldman Sachs	(276)	—
USD	979,218	AUD	1,471,594	08/07/2020	Goldman Sachs	(31,658)	(0.01)
USD	1,007,187	AUD	1,471,594	10/08/2020	Merrill Lynch	(3,827)	—
USD	593,719	CHF	564,832	08/07/2020	Barclays	(1,108)	—
USD	5,962,662	CHF	5,723,918	08/07/2020	Citibank	(65,210)	(0.02)

JPMorgan Funds – Global Unconstrained Equity Fund

投資有価証券明細表(続き)

2020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	6,027,879	CHF	5,729,162	10/08/2020	Barclays	(11,675)	—
USD	1,039,184	DKK	6,954,630	08/07/2020	HSBC	(6,893)	—
USD	1,046,680	DKK	6,954,630	10/08/2020	HSBC	(181)	—
USD	112,593,516	EUR	100,465,430	08/07/2020	Goldman Sachs	(26,548)	(0.01)
USD	50,286	EUR	45,221	08/07/2020	Standard Chartered	(406)	—
USD	40,826	EUR	36,403	10/08/2020	Goldman Sachs	(12)	—
USD	6,014,160	GBP	4,890,917	08/07/2020	Standard Chartered	(3,075)	—
USD	6,002,298	GBP	4,890,917	10/08/2020	State Street	(16,212)	—
USD	11,585,393	HKD	89,901,946	08/07/2020	HSBC	(14,114)	—
USD	1,562,147	HKD	12,109,840	10/08/2020	Goldman Sachs	(45)	—
USD	2,549,084	INR	193,215,494	08/07/2020	Goldman Sachs	(7,105)	—
USD	2,545,961	INR	193,215,494	10/08/2020	Goldman Sachs	(1,086)	—
USD	3,724,973	JPY	401,285,453	11/08/2020	Citibank	(3,549)	—
USD	656,162	KRW	810,989,515	08/07/2020	HSBC	(19,598)	(0.01)
USD	5,351,433	KRW	6,619,454,765	08/07/2020	Standard Chartered	(164,248)	(0.04)
USD	5,549,155	KRW	6,679,018,831	10/08/2020	Standard Chartered	(16,798)	—
USD	2,365,295	TWD	70,824,037	08/07/2020	Standard Chartered	(43,740)	(0.01)
USD	2,419,267	TWD	70,824,037	10/08/2020	Standard Chartered	(1,659)	—
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						<u>(485,673)</u>	<u>(0.11)</u>
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						<u>561,075</u>	<u>0.12</u>

JPM Global Unconstrained Equity I

直近計算期間におけるTER(総費用率)

2020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)を表示しています。

<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

(2020年1月15日～2021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

(2020年1月15日～2021年1月14日)

項目	当期
円	
(A) 有価証券売買損益	△ 2,900
売買益	108
売買損	△ 3,008
(B) 信託報酬等	△ 5,796
(C) 当期損益金(A+B)	△ 8,696
(D) 前期繰越損益金	12,467
(E) 追加信託差損益金	17,774
(配当等相当額)	(203,845)
(売買損益相当額)	(△186,071)
(F) 計(C+D+E)	21,545
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	21,545
追加信託差損益金	17,774
(配当等相当額)	(204,139)
(売買損益相当額)	(△186,365)
分配準備積立金	106,306
繰越損益金	△102,535

(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(E)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(3,756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(204,139円)および分配準備積立金(102,550円)より分配対象収益は310,445円(10,000口当たり500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	1,010円
委託者報酬	3,856円

○組入資産の明細

(2021年1月14日現在)

親投資信託残高			
銘柄	期首(前期末)	当期 末	
	口数	口数	評価額
マネープール・マザーファンド受益証券	千口	千口	千円
	4,058	6,116	6,228

(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 (2020年1月15日～2021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)	(0.072)
(販売会社)	(1)	(0.011)
(受託会社)	(2)	(0.022)
(b) その他費用	5	0.050
(監査費用)	(2)	(0.020)
(その他)	(3)	(0.031)
合計	16	0.154

期中の平均基準価額は、10,052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11期(決算日:2021年1月14日)情報を掲載いたします。

○損益の状況 (2020年1月15日~2021年1月14日) ○1万口当たりの費用明細 (2020年1月15日~2021年1月14日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	9,552
受取利息	9,706
支払利息	△ 154
(B) 有価証券売買損益	△ 10,570
売買益	644
売買損	△ 11,214
(C) その他費用等	△ 1,463
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,481
(E) 前期繰越損益金	77,087
(F) 追加信託差損益金	39,071
(G) 解約差損益金	△ 2,057
(H) 計(D+E+F+G)	111,620
次期繰越損益金(H)	111,620

(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 円	比率 %
(a) その他費用	3	0.031
(その他)	(3)	(0.031)
合計	3	0.031

期中の平均基準価額は、10,193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。

○組入資産の明細 (2021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(6,116千口)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 千円	評価額 千円	組入比率 %	うちBB格以下 組入比率 %	残存期間別組入比率		
					5年以上 %	2年以上 %	2年未満 %
国債証券	3,350	3,433	55.1	—	12.2	35.7	7.2
合計	3,350	3,433	55.1	—	12.2	35.7	7.2

(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を入力しています。
 (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 千円	評価額 千円	償還年月日	
国債証券					
第128回利付国債(5年)	0.1	450	450	2021/6/20	
第141回利付国債(5年)	0.1	1,800	1,814	2024/9/20	
第340回利付国債(10年)	0.4	400	409	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	180	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	114	2035/9/20	
合計		3,350	3,433		

(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。