

## JPMグローバルマイスター

第9期  
運用報告書（全体版）

（決算日：2023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9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 <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、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。

（※）「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・マネジメント株式会社

ホームページアドレス am.jpmorgan.com/jp

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・マネジメント株式会社

〒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		
		騰落率	騰落率				
	円	円	%	%	百万円		
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
8期(2022年6月27日)	17,353	0	△23.5	20,983	△2.8	99.5	1,182
9期(2023年6月26日)	21,627	0	24.6	25,976	23.8	99.4	1,410

(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		
	円	%	%	%	
(期首) 2022年6月27日	17,353	—	20,983	99.5	
6月末	17,319	△0.2	20,732	△1.2	99.4
7月末	18,037	3.9	21,823	4.0	99.6
8月末	18,409	6.1	21,949	4.6	99.4
9月末	17,279	△0.4	20,542	△2.1	99.6
10月末	18,037	3.9	21,604	3.0	100.0
11月末	17,772	2.4	21,062	0.4	100.2
12月末	16,514	△4.8	19,808	△5.6	99.3
2023年1月末	17,765	2.4	20,996	0.1	99.3
2月末	18,244	5.1	21,573	2.8	99.5
3月末	18,655	7.5	22,084	5.2	99.7
4月末	19,002	9.5	22,706	8.2	99.8
5月末	20,727	19.4	24,514	16.8	99.8
(期末) 2023年6月26日	21,627	24.6	25,976	23.8	99.4

(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・グロス・インデックスは前期末比で上昇しました。

- ◆ 期首から2022年8月中旬にかけては、インフレ圧力の高まりから消費者心理が悪化し、経済全体の先行きに対する不透明感が高まった中、2023年に米国が政策金利を引き下げの見通しが織り込まれたことなどを背景に、株式市場は上昇基調で推移しました。
- ◆ 8月中旬から9月にかけては、引き続き経済成長見通しの悪化が懸念された中、各国中央銀行がインフレ抑制を優先する姿勢を見せたことなどが悪材料となり、下落基調で推移しました。
- ◆ 10月以降は、インフレ率の高止まりや各国中央銀行の利上げ継続のほか、中国における新型コロナウイルスの急拡大や米銀行の破綻などが重石となり、変動性が高まる場面があったものの、インフレ鈍化の兆しが見られたことや、中国のゼロコロナ政策の巻き返しのほか、世界経済の見通しが改善したことなどが支援材料となり、期末にかけては概ね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。

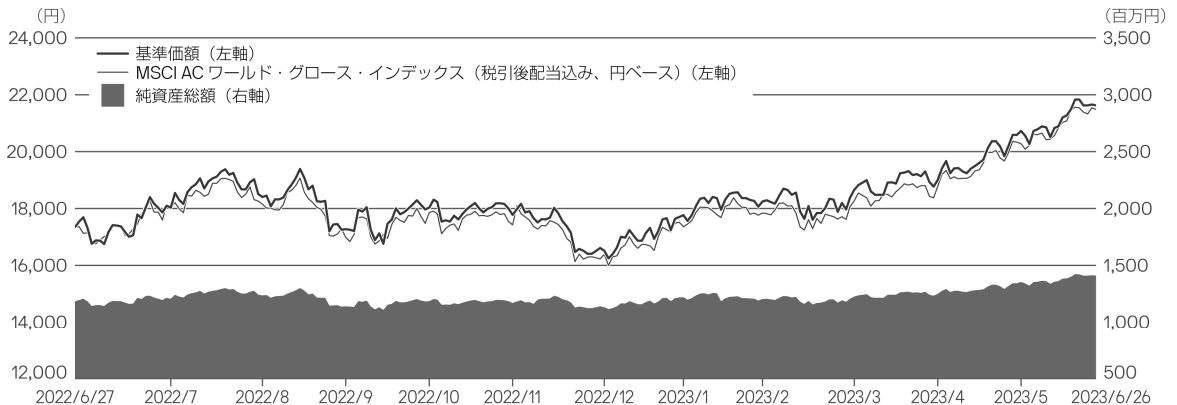
### ◎為替市況

為替市場では、多くの投資通貨が対円で上昇した中、スイスフランや英ポンド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+24.6%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ます。当期は、グローバル株式ファンドにおいて、保有銘柄の価格上昇や投資通貨が対円で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、欧州・中東(除く英国)などの投資比率が上昇した一方、米国などの投資比率は低下しました。

## ◎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9期
	2022年6月28日～ 2023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	11,627

(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

◆成長見通しをめぐるリスクは引き続き高いものの、足元の株式のバリュエーション(価格評価)は2022年初頭に比べて低いため、景気後退、信用収縮、利益見通しの引き下げ、金利上昇などのリスクに対して市場の耐性は高まっている可能性があります。バリュエーションは短期的なリターン予測のあてにはならないものの、長期的な投資家にとっては重要な指標です。欧州、アジア、そして米国市場の多くのセクターで観察されるバリュエーション指標は、長期的な投資家にとって妥当なリターンが期待できることを示唆していると考えます。

### ◎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

(2022年6月28日～2023年6月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	205	1.130	(a) 信託報酬 = (期中の平均基準価額) × 信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 40 )	( 0.219 )	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 )	( 159 )	( 0.878 )	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	209	1.153	
期中の平均基準価額は、18,146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)

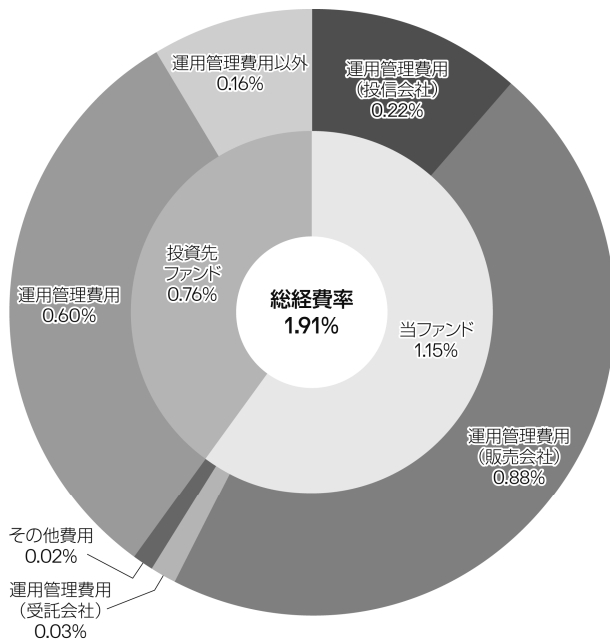
信託報酬: 年率0.1045%(税抜0.095%)

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(イクラス)：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

(2022年6月28日～2023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 Global Growth I	口 2,459	千円 48,200	口 5,831	千円 119,500

(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

(2022年6月28日～2023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

(2022年6月28日～2023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

(2022年6月28日～2023年6月26日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023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 999,401	口 999,401	千円 996	% 0.1
	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)	60,807	57,436	1,401,558	99.3
	JPM Global Growth I				
	合 計	1,060,208	1,056,837	1,402,554	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

(2023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	1,402,554	98.9
コール・ローン等、その他	15,602	1.1
投資信託財産総額	1,418,156	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

(2023年6月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,418,156,329
コール・ローン等	15,602,003
投資信託証券(評価額)	1,402,554,326
(B) 負債	7,340,573
未払解約金	218,066
未払信託報酬	6,986,899
その他未払費用	135,608
(C) 純資産総額(A-B)	1,410,815,756
元本	652,335,525
次期繰越損益金	758,480,231
(D) 受益権総口数	652,335,525口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,627円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	681,646,356円
期中追加設定元本額	50,439,182円
期中一部解約元本額	79,750,013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	203,503円
未払委託者報酬	6,783,396円

## ○損益の状況

(2022年6月28日～2023年6月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	289,601,069
売買益	297,820,571
売買損	△ 8,219,502
(B) 信託報酬等	△ 14,082,842
(C) 当期損益金(A+B)	275,518,227
(D) 前期繰越損益金	97,499,193
(E) 追加信託差損益金	385,462,811
(配当等相当額)	( 293,709,933)
(売買損益相当額)	( 91,752,878)
(F) 計(C+D+E)	758,480,231
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	758,480,231
追加信託差損益金	385,462,811
(配当等相当額)	( 293,709,933)
(売買損益相当額)	( 91,752,878)
分標準備積立金	410,795,884
繰越損益金	△ 37,778,464

(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(0円)、信託約款に規定する収益調整金(347,684,347円)および分標準備積立金(410,795,884円)より分配対象収益は758,480,231円(10,000口当たり11,627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	402,075円
委託者報酬	13,402,786円



## ○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金 (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2023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。

### <約款変更のお知らせ>

- ・2022年9月27日付で、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする変更を行うため、また資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。

## ＜補足情報＞

以下に記載した情報は2022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・グロース(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・グロース・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 Growth Fund 純資産計算書 2022年6月30日現在

	米  ド  ル
資 産	
投資有価証券取得原価	391,638,065
未実現利益/(損失)	(25,132,619)
投資有価証券一時価	366,505,446
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	951,088
定期預金	—
証券発行未収金	95,342
投資有価証券売却未収金	—
TBA証券売却未収金	—
未収配当金	190,579
未収利息	—
未収還付税額	53,804
未収報酬免除額	7,008
未建オープン・ショート・ポジション公正価値	—
金融先物契約未実現利益	—
先渡為替契約未実現利益	1,236,752
スワップ契約の公正価値	—
その他の資産	1,273
<b>資産合計</b>	<b>369,041,292</b>
負 債	
TBA契約にかかるオープン・ショート・ポジション一時価	—
当座借越	—
ブローカーに対する債務	—
証券買戻未払金	445,343
投資有価証券購入未払金	958,956
TBA証券購入未払金	—
未払利息	—
未払販売報酬	11,516
未払運用および顧問報酬	282,001
未払ファンド・サービス報酬	32,069
未払業績報酬	—
未建オープン・ショート・ポジション公正価値	—
金融先物契約未実現損失	—
先渡為替契約未実現損失	3,711,506
スワップ契約の公正価値	—
その他の負債*	44,381
<b>負債合計</b>	<b>5,485,772</b>
<b>純資産額合計</b>	<b>363,555,520</b>

\*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 Growth Fund 損益および純資産変動計算書 2022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	706,711,665
受取配当金、源泉徴収税控除後	1,637,500
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	36,723
証券貸付取引収益	2,943
受取銀行利息	24,462
その他の収益	—
<b>収益合計</b>	<b>1,701,628</b>
費用	
運用および顧問報酬	5,008,251
ファンド・サービス報酬	577,021
業績報酬	—
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	272,157
販売報酬	196,499
登録および名義書換代行報酬	114,364
支払配当金、源泉徴収税控除後	—
銀行およびその他の支払利息	1,306
スワップ契約にかかる支払利息	—
その他の費用*	189,041
控除：報酬免除額	(124,270)
<b>費用合計</b>	<b>6,421,881</b>
投資純利益(損失)	(4,720,253)
投資有価証券売却実現純利益(損失)	(20,188,776)
TBA証券実現純利益(損失)	—
オープン・ショート・ポジ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)	(19,430,087)
スワップ契約実現純利益(損失)	—
為替差実現純利益(損失)	(7,268)
当期実現純利益(損失)	(39,626,131)
投資有価証券未実現評価益(損)純増減	(227,614,340)
TBA証券未実現評価益(損)純増減	—
オープン・ショート・ポジ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	1,690,551
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	(4,830)
当期未実現評価益(損)純増減	(225,928,619)
事業活動による純資産増減	(270,275,003)
設定	87,087,334
解約	(159,930,502)
資本の増減による純資産増減	(72,843,168)
支払配当金	(37,974)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>363,555,520</b>

\*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 Growth Fund  
 投資有価証券明細表  
 2022年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に占める	
			時価 (米ドル)	割合 (%)					時価 (米ドル)	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					Diageo plc	GBP	132,317	5,666,716	1.56	
株式								11,717,520	3.22	
オーストラリア										
IDP Education Ltd.	AUD	486,548	7,997,791	2.20	アメリカ					
			7,997,791	2.20	Alphabet, Inc. 'A'	USD	6,883	14,845,977	4.08	
					Amazon.com, Inc.	USD	270,595	28,010,642	7.71	
デンマーク					Apple, Inc.	USD	123,545	16,682,899	4.59	
Coloplast A/S 'B'	DKK	71,334	8,072,286	2.22	Cadence Design Systems, Inc.	USD	51,759	7,720,373	2.12	
			8,072,286	2.22	Deere & Co.	USD	21,550	6,356,280	1.75	
					Eli Lilly & Co.	USD	39,543	12,765,074	3.51	
フランス					Equinix, Inc., REIT	USD	8,856	5,790,938	1.59	
L'Oréal SA	EUR	11,519	3,887,675	1.07	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	26,640	6,661,732	1.83	
			3,887,675	1.07	Hess Corp.	USD	50,378	5,455,938	1.50	
					Intuitive Surgical, Inc.	USD	45,028	8,924,099	2.46	
インドネシア					Masimo Corp.	USD	43,216	5,699,974	1.57	
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	12,601,100	6,140,743	1.69	Mastercard, Inc. 'A'	USD	59,121	18,372,738	5.05	
			6,140,743	1.69	Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	77,458	12,380,112	3.41	
					Microsoft Corp.	USD	113,455	28,899,258	7.95	
日本					MSCI, Inc.	USD	20,579	8,286,649	2.28	
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	112,400	3,301,747	0.91	NIKE, Inc. 'B'	USD	68,167	6,888,616	1.90	
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	JPY	28,700	3,232,757	0.89	NVIDIA Corp.	USD	33,934	5,099,771	1.40	
			6,534,504	1.80	ServiceNow, Inc.	USD	8,410	3,889,961	1.07	
					Snowflake, Inc. 'A'	USD	19,152	2,647,285	0.73	
オランダ					SolarEdge Technologies, Inc.	USD	19,116	5,020,626	1.38	
Adyen NV, Reg. S	EUR	2,941	4,212,383	1.16	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	17,895	9,528,551	2.62	
ASML Holding NV	EUR	19,534	9,104,704	2.50	Uber Technologies, Inc.	USD	267,541	5,400,315	1.49	
			13,317,087	3.66	Walt Disney Co. (The)	USD	109,306	10,156,167	2.79	
					Zebra Technologies Corp. 'A'	USD	12,498	3,640,917	1.00	
韓国					Zoetis, Inc.	USD	62,810	10,774,427	2.96	
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	216,620	9,513,018	2.61				249,899,319	68.74	
Samsung SDI Co. Ltd.	KRW	18,967	7,774,677	2.14	株式合計			349,326,706	96.08	
			17,287,695	4.75	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			349,326,706	96.08	
スイス										
Nestle SA	CHF	68,629	7,973,234	2.19	他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品					
Partners Group Holding AG	CHF	6,521	5,770,223	1.59	株式					
Sika AG	CHF	16,581	3,769,080	1.04	バミューダ					
			17,512,537	4.82	China Hongxing Sports*	SGD	24,451,000	0	0.00	
台湾								0	0.00	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	86,395	6,959,549	1.91	ケイマン諸島					
			6,959,549	1.91	Beauty China Holdings Ltd.*	SGD	116,000	0	0.00	
								0	0.00	
イギリス					株式合計			0	0.00	
AstraZeneca plc	GBP	46,501	6,050,804	1.66	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	

## JPMorgan Funds – Global Growth Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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 (%)	2022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 (%)
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業						68.74
集団投資スキーム - UCITS					アメリカ	4.82
ルクセンブルク					スイス	4.75
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -					韓国	4.75
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.)†	USD	17,178,740	17,178,740	4.73	ルクセンブルク	4.73
			<u>17,178,740</u>	<u>4.73</u>	オランダ	3.66
集団投資スキーム - UCITS合計			<u>17,178,740</u>	<u>4.73</u>	イギリス	3.22
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			<u>17,178,740</u>	<u>4.73</u>	デンマーク	2.22
投資有価証券合計			<u>366,505,446</u>	<u>100.81</u>	オーストラリア	2.20
現金			<u>951,088</u>	<u>0.26</u>	台湾	1.91
その他の資産 / (負債)			<u>(3,901,014)</u>	<u>(1.07)</u>	日本	1.80
純資産合計			<u>363,555,520</u>	<u>100.00</u>	インドネシア	1.69
					フランス	1.07
					ケイマン諸島	—
					バミューダ	—
					投資有価証券合計	<u>100.81</u>
					現金およびその他資産 / (負債)	<u>(0.81)</u>
					合計	<u>100.00</u>

\* 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 Growth Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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	911,997	EUR	601,071	08/07/2022	HSBC	3,224	—
AUD	2,905,440	USD	2,000,246	08/07/2022	Standard Chartered	5,211	—
CHF	3,410	EUR	3,313	08/07/2022	Barclays	117	—
CHF	3,700	EUR	3,650	08/08/2022	Barclays	70	—
CHF	3,844	GBP	3,265	08/08/2022	Citibank	60	—
CHF	15,299	USD	15,982	08/07/2022	Barclays	32	—
CHF	18,641	USD	19,403	08/07/2022	BNP Paribas	110	—
CHF	19,511	USD	20,234	08/07/2022	Citibank	190	—
CHF	8,990	USD	9,311	08/07/2022	Goldman Sachs	101	—
CHF	561,637	USD	587,158	08/07/2022	HSBC	762	—
CHF	4,073	USD	4,156	08/07/2022	Merrill Lynch	108	—
CHF	3,937	USD	4,115	08/07/2022	RBC	7	—
CHF	4,451,603	USD	4,635,974	08/07/2022	Standard Chartered	23,953	0.01
CHF	3,276	USD	3,360	08/07/2022	State Street	69	—
CHF	10,672	USD	11,168	08/08/2022	Citibank	27	—
CHF	518,664	USD	541,216	08/08/2022	Standard Chartered	2,859	—
DKK	17,887,901	USD	2,504,979	08/07/2022	Merrill Lynch	593	—
EUR	24,240	USD	25,209	08/07/2022	Barclays	47	—
EUR	535,339	USD	557,411	08/07/2022	HSBC	375	—
EUR	91,678,646	USD	95,544,230	08/08/2022	Barclays	188,641	0.05
GBP	1,726,359	USD	2,093,274	08/07/2022	Barclays	6,033	—
JPY	236,933,061	USD	1,737,582	08/07/2022	Barclays	6,258	—
SGD	1,223,770	EUR	836,985	08/07/2022	HSBC	6,553	—
USD	3,468,429	AUD	4,818,121	08/07/2022	Merrill Lynch	142,760	0.04
USD	2,584,584	DKK	17,887,901	08/07/2022	Barclays	79,012	0.02
USD	7,110,912	EUR	6,726,281	08/07/2022	Barclays	102,589	0.03
USD	1,156,906	EUR	1,090,316	08/07/2022	BNP Paribas	20,871	0.01
USD	3,929,714	EUR	3,756,854	08/07/2022	Citibank	15,330	—
USD	1,657,504	EUR	1,575,750	08/07/2022	Goldman Sachs	15,681	0.01
USD	1,479,602	EUR	1,395,020	08/07/2022	RBC	26,086	0.01
USD	5,375	EUR	5,094	08/08/2022	HSBC	55	—
USD	1,532,889	GBP	1,244,287	08/07/2022	HSBC	19,797	0.01
USD	643,947	GBP	525,242	08/08/2022	HSBC	4,852	—
USD	1,483,278	IDR	22,065,384,783	08/08/2022	Citibank	9,619	—
USD	4,147	JPY	560,609	08/07/2022	Merrill Lynch	21	—
USD	1,118,686	JPY	142,723,569	08/07/2022	Standard Chartered	68,233	0.02
USD	6,901,155	KRW	8,545,631,801	08/07/2022	J.P. Morgan	321,532	0.09
USD	6,042,138	KRW	7,832,544,876	08/08/2022	Standard Chartered	9,230	—
USD	898,635	SGD	1,230,438	08/07/2022	HSBC	15,214	—
USD	4,609,288	TWD	133,120,857	08/07/2022	BNP Paribas	137,686	0.04
USD	2,022,247	TWD	59,985,917	08/08/2022	Goldman Sachs	2,784	—
先渡為替契約未実現利益合計						1,236,752	0.34
AUD	7,938	CHF	5,342	08/07/2022	HSBC	(113)	—
AUD	992,746	JPY	93,648,883	08/07/2022	Merrill Lynch	(4,026)	—
EUR	4,754	CHF	4,854	08/07/2022	Barclays	(129)	—

## JPMorgan Funds – Global Growth Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022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(%)
EUR	3,162	CHF	3,201	08/07/2022	Citibank	(56)	—
EUR	4,568	CHF	4,732	08/07/2022	RBC	(194)	—
EUR	3,678	CHF	3,738	08/08/2022	HSBC	(80)	—
EUR	560,563	GBP	482,072	08/07/2022	HSBC	(2,146)	—
EUR	2,899	GBP	2,501	08/08/2022	Merrill Lynch	(16)	—
EUR	558,545	GBP	482,931	08/08/2022	Standard Chartered	(4,368)	—
EUR	101,113,570	USD	108,581,860	08/07/2022	Barclays	(3,228,458)	(0.89)
EUR	1,429,274	USD	1,506,601	08/07/2022	Goldman Sachs	(17,395)	(0.01)
EUR	2,696,602	USD	2,895,084	08/07/2022	HSBC	(85,410)	(0.03)
EUR	1,292,164	USD	1,386,647	08/07/2022	Standard Chartered	(40,300)	(0.01)
EUR	1,579,714	USD	1,675,587	08/08/2022	BNP Paribas	(26,015)	(0.01)
KRW	713,086,925	USD	552,220	08/07/2022	BNP Paribas	(3,186)	—
KRW	7,832,544,876	USD	6,039,250	08/07/2022	Standard Chartered	(8,660)	—
KRW	1,630,594,183	USD	1,259,166	08/08/2022	Citibank	(3,223)	—
SGD	6,667	CHF	4,624	08/07/2022	HSBC	(53)	—
TWD	73,134,940	USD	2,467,149	08/07/2022	Citibank	(10,507)	—
TWD	59,985,917	USD	2,017,690	08/07/2022	Goldman Sachs	(2,730)	—
USD	2,000,712	AUD	2,905,440	08/08/2022	Standard Chartered	(5,248)	—
USD	30,401	CHF	30,025	08/07/2022	Barclays	(1,029)	—
USD	9,145	CHF	8,800	08/07/2022	Goldman Sachs	(67)	—
USD	32,652	CHF	32,235	08/07/2022	HSBC	(1,091)	—
USD	8,202	CHF	7,882	08/07/2022	RBC	(48)	—
USD	540,145	CHF	518,664	08/07/2022	Standard Chartered	(2,791)	—
USD	4,634,029	CHF	4,470,019	08/07/2022	State Street	(45,175)	(0.01)
USD	10,493	CHF	10,045	08/08/2022	BNP Paribas	(43)	—
USD	4,645,166	CHF	4,451,603	08/08/2022	Standard Chartered	(24,540)	(0.01)
USD	2,510,285	DKK	17,887,901	08/08/2022	Merrill Lynch	(945)	—
USD	95,345,333	EUR	91,678,646	08/07/2022	Barclays	(177,526)	(0.05)
USD	25,262	EUR	24,240	08/08/2022	Barclays	(50)	—
USD	1,984,792	EUR	1,903,890	08/08/2022	BNP Paribas	(3,292)	—
USD	2,094,461	GBP	1,726,359	08/08/2022	Barclays	(6,109)	—
USD	1,740,879	JPY	236,933,061	08/08/2022	Barclays	(6,487)	—
先渡為替契約未実現損失合計						<u>(3,711,506)</u>	<u>(1.02)</u>
先渡為替契約未実現純損失						<u>(2,474,754)</u>	<u>(0.68)</u>

## JPM Global Growth I

## 直近計算期間におけるTER(総費用率)

2022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

(2022年1月15日～2023年1月16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

(2022年1月15日～2023年1月16日)

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 34,901
売買益	1
売買損	△ 34,902
(B) 信託報酬等	△ 7,574
(C) 当期損益金(A+B)	△ 42,475
(D) 前期繰越損益金	△ 17,866
(E) 追加信託差損益金	17,845
(配当等相当額)	( 205,138)
(売買損益相当額)	(△187,293)
(F) 計(C+D+E)	△ 42,496
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 42,496
追加信託差損益金	17,845
(配当等相当額)	( 205,138)
(売買損益相当額)	(△187,293)
分配準備積立金	112,806
繰越損益金	△173,147

(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(3,482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(205,138円)および分配準備積立金(109,324円)より分配対象収益は317,944円(10,000口当たり510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	1,410円
委託者報酬	4,950円

○組入資産の明細

(2023年1月16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
	千口	千口	千円
マネープール・マザーファンド受益証券	6,129	6,121	6,184

(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 (2022年1月15日～2023年1月16日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 信託報酬	10	0.105
( 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	7	0.073
( 監 査 費 用 )	( 2 )	(0.020)
( そ の 他 )	( 5 )	(0.054)
合 計	17	0.178

期中の平均基準価額は、9,976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。

<約款変更のお知らせ>

- ・2022年8月12日付で、計算期間の最初の6か月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする変更を行うため、また資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。

## &lt;GIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)&gt;

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13期(決算日:2023年1月16日)情報を掲載いたします。

## ○損益の状況 (2022年1月15日~2023年1月16日) ○1万口当たりの費用明細 (2022年1月15日~2023年1月16日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	11,056
受取利息	11,056
(B) 有価証券売買損益	△42,459
売買損	△42,459
(C) その他費用等	△3,343
(D) 当期損益金(A+B+C)	△34,746
(E) 前期繰越損益金	97,494
(F) 解約差損益金	△112
(G) 計(D+E+F)	62,636
次期繰越損益金(G)	62,636

(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)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	5	0.054
(その他)	(5)	(0.054)
合計	5	0.054

期中の平均基準価額は、10,140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

(2023年1月16日現在)

下記は、マネープール・マザーファンド全体(6,121千口)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	うちB B格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	3,350	3,378	54.6	—	11.6	13.9	29.1
合計	3,350	3,378	54.6	—	11.6	13.9	29.1

(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	評価額	利率	額面金額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円			
第141回利付国債(5年)	0.1	1,800	1,802			2024/9/20
第340回利付国債(10年)	0.4	850	857			2025/9/20
第353回利付国債(10年)	0.1	400	392			2028/12/20
第116回利付国債(20年)	2.2	150	167			2030/3/20
第129回利付国債(20年)	1.8	50	54			2031/6/20
第154回利付国債(20年)	1.2	100	103			2035/9/20
合計		3,350	3,378			

(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。

## &lt;約款変更のお知らせ&gt;

- ・2022年8月12日付で、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする変更を行うため、信託約款に所要の変更を行っております。