

JPモルガン・スマート・インカム (為替ヘッジなし、年1回決算型)

第1期 運用報告書(全体版)

(決算日:2026年3月19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、「JPモルガン・スマート・インカム(為替ヘッジなし、年1回決算型)」は、去る3月19日に第1期の決算を行いました。

当ファンドは、日本を含む世界各国の債券および株式を実質的な主要投資対象とすることにより、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。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/資産複合 | |
| 信託期間 | 2025年5月9日から2046年3月19日(休業日の場合は翌営業日)までです。 | |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じ、日本を含む世界各国の債券および株式を実質的な主要投資対象とすることにより、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。 | |
| 主要投資 (運用)対象 | 当ファンド | GIMスマート・インカム・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 | 日本を含む世界各国の債券および株式を主要投資対象とします。なお、債券および株式への投資は、上場投資信託証券を通じて行う場合があります。また、不動産等または不動産等を主要投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とする上場投資信託証券に投資する場合があります。 |
| 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。外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 主として日本を含む世界各国の債券および株式を投資対象とし、高いインカム収益および値上がり益が期待できる資産に分散して投資します。市場環境等の変化に応じて組入れる資産やその配分を機動的に変更します。JPMorgan Chase & Co. および同社と直接または間接の資本関係により密接な関係を有する会社が所属する資産運用グループのグローバルなネットワークを活用して運用を行います。運用委託先が、債券および株式の直接投資が困難と判断する場合ならびに運用上効率的と判断する場合は、上場投資信託証券を通じて投資を行います。外貨建資産については、円貨に対する為替ヘッジを行いません。株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎年3月19日(休業日の場合は翌営業日)の決算時に、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) 「GIMスマート・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は、「スマート・インカム・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。

<お問い合わせ先>

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

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 標準価額 | | | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 投資信託組入比率 | 純資産額 |
|--------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------------|
| | | 税分配 | み金 | 期騰落率 | | | | |
| (設定日) 2025年5月9日 | 円 10,000 | 円 — | 円 — | % — | % — | % — | % — | 百万円 2,792 |
| 1期(2026年3月19日) | 11,924 | 0 | 19.2 | 28.2 | 0.8 | 68.0 | 4,745 | |

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマーク・参考ベンチマークは記載しておりません(以下同じ)。

(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)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 標準価額 | | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 投資信託組入比率 | 証券率 |
|--------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | | | |
| (設定日) 2025年5月9日 | 円 10,000 | % — | % — | % — | % — | % — | % — |
| 5月末 | 10,070 | 0.7 | 28.7 | — | 70.0 | | |
| 6月末 | 10,389 | 3.9 | 28.5 | — | 70.0 | | |
| 7月末 | 10,775 | 7.8 | 28.1 | — | 69.4 | | |
| 8月末 | 10,762 | 7.6 | 29.1 | 0.7 | 67.9 | | |
| 9月末 | 11,008 | 10.1 | 28.8 | 0.7 | 67.3 | | |
| 10月末 | 11,424 | 14.2 | 28.7 | 0.7 | 67.3 | | |
| 11月末 | 11,656 | 16.6 | 28.7 | 0.7 | 68.4 | | |
| 12月末 | 11,756 | 17.6 | 28.8 | 0.6 | 66.6 | | |
| 2026年1月末 | 11,709 | 17.1 | 29.7 | 0.6 | 68.8 | | |
| 2月末 | 12,026 | 20.3 | 29.2 | 0.8 | 66.7 | | |
| (期末) 2026年3月19日 | 11,924 | 19.2 | 28.2 | 0.8 | 68.0 | | |

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。

(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

投資環境

◎主要株式市況

◆世界株式市場は上昇しました。

- 期首から2025年5月末にかけては、トランプ氏による強行的な関税政策が懸念されていた中、米中間の関税の大幅引き下げなどが好感されて株式市場は上昇しました。その後、8月にかけて堅調な企業決算などを背景に株価は堅調に推移しました。
- 9月から11月半ばにかけては、米中対立の激化などの懸念などが重石となる一方で、米国の利下げ観測などが追い風になるなど一進一退の展開となりましたが、好調な企業決算などを背景に買い優勢の展開となりました。その後、2026年2月下旬にかけては、AI(人工知能)への過剰投資の懸念などが逆風となりつつも、追加利下げへの期待や米国における堅調な経済指標などを材料に緩やかに上昇する展開となりました。
- その後、2月28日の米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃を皮切りに、不透明感が高まり、リスクオフの展開を迎え、株式市場は売り優勢の展開となりました。

*世界株式市場の動向は、MSCIワールド・インデックス(価格指数、現地通貨ベース)を使用しています。MSCIワールド・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同指数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。

◎主要債券市況

◆米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

- 健全な企業業績を背景とした低いデフォルト率や相対的に高い利回りへの強い需要などが後押しする形で上昇しました。当該期間は米国における利下げへの期待感などもハイ・イールド債券を含むリスク性資産にとって追い風となりました。

*米国ハイ・イールド債券市場の動向は、ブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債2%発行体キャップ・インデックス(米ドルベース)を使用しています。「Bloomberg」およびブルームバーグ米国ハイ・イールド社債2%発行体キャップ・インデックスは、Bloomberg Finance LPおよび、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、J.P.モルガン・アセット・マネジメントによる特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはJ.P.モルガン・アセット・マネジメントとは提携しておらず、また、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

◎為替市況

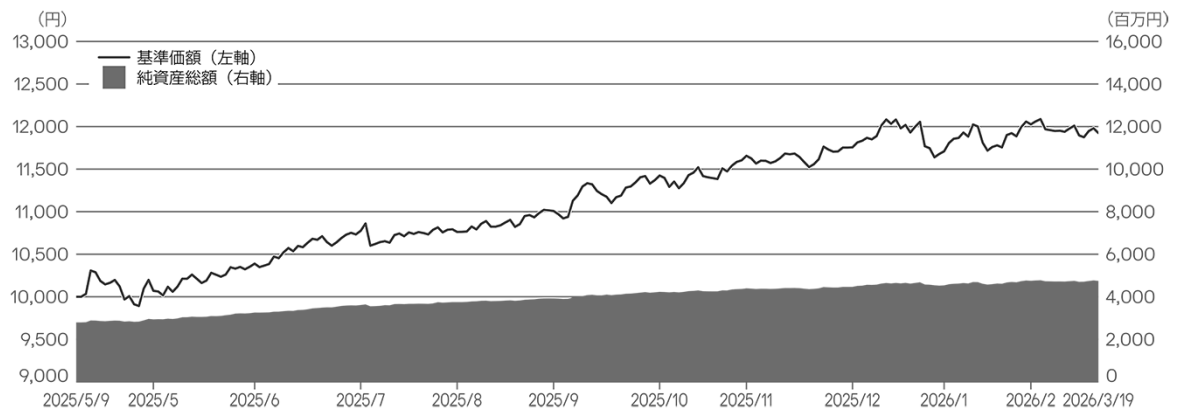
為替市場では、米ドルやユーロなど多くの通貨が円に対して上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額の推移

○当ファンド: 基準価額の騰落率は+19.2%となりました。

○組入ファンド: マザーファンドの基準価額の騰落率は+20.0%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。(以下同じ)。

◎基準価額の変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、株式資産では米国株式などがプラスに寄与し、債券資産では米国投資適格債券などがプラスに寄与しました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

新興国株式などの投資比率が上昇した一方、米国投資適格債券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。留保益の運用につきましては、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1期 |
|-----------|--------------------------|
| | 2025年5月9日～ 2026年3月19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 | 1,923 |

(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

- ◆イランとイスラエルの紛争については、当社の基本シナリオでは封じ込めが優勢であり、中長期的には中東地域に対してより建設的な見方をしています。そのため、世界経済に対して引き続き前向きな姿勢を維持し、今後6～12か月はリスク選好のスタンスを継続します。米国の成長率は市場予想を上回り、2026年にかけてインフレ率は低下すると見込んでいます。
- ◆引き続きリスク選好のスタンスを維持し、株式に対して前向きな見方を持ち、クレジットやデフレーションにもポジティブな姿勢を取っています。株式に対する前向きな見方は、トレンドを上回る世界的な経済成長、継続的な財政支援、AI導入サイクルへの自信、そして金融緩和の継続によって支えられています。株式の中では、成長見通しの高い米国を重視し、新興国や香港にも投資機会があると見ています。クレジットについては、キャリアが引き続き魅力的であり、2026年のファンダメンタルズも堅調と考えています。特に、収益や売上の成長が米国テクノロジー大手以外にも広がっている点を評価しています。

◎今後の運用方針

○当ファンド

マザーファンドの受益証券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。

○マザーファンド

インカム収益を生み出す世界の債券、株式、その他のアセットクラス(資産)に投資を行い、相対的に高い利回りのご提供を目指す方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2025年5月9日～2026年3月19日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 77 | % 0.693 | (a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (37) | (0.332) | 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) | (37) | (0.332) | 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) | (3) | (0.028) | 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) 売 買 委 託 手 数 料 | 4 | 0.036 | (b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$ |
| (株 式) | (1) | (0.012) | 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料 |
| (投 資 信 託 証 券) | (3) | (0.025) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 4 | 0.033 | (c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$ |
| (株 式) | (4) | (0.033) | 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 | 25 | 0.228 | (d) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}}$ |
| (保 管 費 用) | (23) | (0.206) | 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0.003) | 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) | (2) | (0.019) | その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 110 | 0.990 | |
| 期中の平均基準価額は、11,157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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

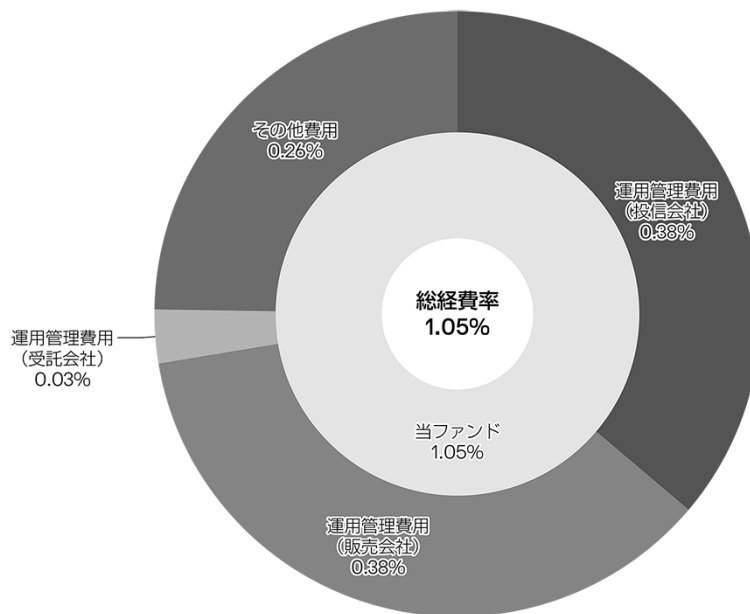
(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(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。

(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1.05%です。



(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) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(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

(2025年5月9日～2026年3月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 設定 | | 解約 | |
|-----------------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| スマート・インカム・マザーファンド受益証券 | 千口 4,032,349 | 千円 4,146,913 | 千口 66,701 | 千円 76,631 |

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買比率

(2025年5月9日～2026年3月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 |
|---------------------|-----------------------|
| | スマート・インカム・マザーファンド受益証券 |
| (a) 期中の株式売買金額 | 3,613,797千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,391,199千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.59 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月9日～2026年3月19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

(2025年5月9日～2026年3月19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

(2025年5月9日～2026年3月19日)

| 設定時 (元本) | 当期設定 元本 | 当期解約 元本 | 期末残高 (元本) | 取引理由 |
|--------------|------------|------------|--------------|-------------|
| 百万円 2,718 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 2,718 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2026年3月19日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | |
|-----------------------|---|-----------------|-----------------|
| | | 口 数 | 評 価 額 |
| スマート・インカム・マザーファンド受益証券 | | 千口 3,965,647 | 千円 4,757,983 |

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2026年3月19日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-----------------------|-----------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| スマート・インカム・マザーファンド受益証券 | 千円 4,757,983 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 4,757,983 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) スマート・インカム・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,231,375千円)の投資信託財産総額(6,283,654千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=159.88円、1カナダドル=116.52円、1メキシコペソ=8.9675円、1ユーロ=183.37円、1英ポンド=212.27円、1スイスフラン=201.79円、1スウェーデンクローネ=16.98円、1デンマーククローネ=24.54円、1オーストラリアドル=112.59円、1香港ドル=20.39円、1シンガポールドル=124.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年3月19日現在)

| 項目 | 当期末 |
|----------------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 4,757,983,761 |
| スマート・インカム・マザーファンド受益証券(評価額) | 4,757,983,761 |
| (B) 負債 | 12,091,811 |
| 未払信託報酬 | 11,956,878 |
| その他未払費用 | 134,933 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,745,891,950 |
| 元本 | 3,980,238,460 |
| 次期繰越損益金 | 765,653,490 |
| (D) 受益権総口数 | 3,980,238,460口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,924円 |

<注記事項>

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 2,792,687,138円 |
| 期中追加設定元本額 | 1,242,611,571円 |
| 期中一部解約元本額 | 55,060,249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 | 528,317円 |
| 未払委託者報酬 | 11,428,561円 |

○損益の状況 (2025年5月9日～2026年3月19日)

| 項目 | 当期 |
|----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 680,691,661 |
| 売買益 | 688,141,015 |
| 売買損 | △ 7,449,354 |
| (B) 信託報酬等 | △ 25,607,988 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 655,083,673 |
| (D) 追加信託差損益金 | 110,569,817 |
| (売買損益相当額) | (110,569,817) |
| (E) 計(C+D) | 765,653,490 |
| (F) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(E+F) | 765,653,490 |
| 追加信託差損益金 | 110,569,817 |
| (配当等相当額) | (3,400,128) |
| (売買損益相当額) | (107,169,689) |
| 分配準備積立金 | 655,083,673 |

(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(D)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0.2625%を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。関係会社上場投資信託証券に投資した場合は、関係会社上場投資信託証券費用を委託者報酬から控除します。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(142,657,662円)、費用控除後の有価証券等損益額(512,426,011円)、および信託約款に規定する収益調整金(110,569,817円)より分配対象収益は765,653,490円(10,000口当たり1,923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 | 1,122,998円 |
| 委託者報酬 | 24,350,057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2026年3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。

GIMスマート・インカム・マザーファンド (適格機関投資家専用)

第 1 期 運用報告書

(決算日: 2026年3月19日)

(計算期間: 2025年5月9日～2026年3月19日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 運用方針 | 日本を含む世界各国の債券および株式を実質的な主要投資対象とすることにより、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。 |
| 主要投資対象 | 日本を含む世界各国の債券および株式を主要投資対象とします。 なお、債券および株式への投資は、上場投資信託証券を通じて行う場合があります。また、不動産等または不動産等を主要投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とする上場投資信託証券に投資する場合があります。 |
| 主な運用制限 | 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

(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スマート・インカム・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「スマート・インカム・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。

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|--------------------|-------------|--------|--------|--------|------------|--------------|
| | 騰落 | 率 | | | | |
| (設定日) 2025年5月9日 | 円 10,000 | % — | % — | % — | % — | 百万円 2,975 |
| 1期(2026年3月19日) | 11,998 | 20.0 | 28.1 | 0.8 | 67.8 | 6,282 |

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。

(注) 当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマーク・参考ベンチマークは記載しておりません(以下同じ)。

(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)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 株式組入比率 | 債券組入比率 | 投資信託証券組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|--------|--------|------------|
| | 騰落 | 率 | | | |
| (設定日) 2025年5月9日 | 円 10,000 | % — | % — | % — | % — |
| 5月末 | 10,074 | 0.7 | 28.7 | — | 70.0 |
| 6月末 | 10,400 | 4.0 | 28.5 | — | 69.9 |
| 7月末 | 10,793 | 7.9 | 28.0 | — | 69.3 |
| 8月末 | 10,786 | 7.9 | 29.0 | 0.7 | 67.7 |
| 9月末 | 11,039 | 10.4 | 28.7 | 0.7 | 67.1 |
| 10月末 | 11,462 | 14.6 | 28.6 | 0.7 | 67.1 |
| 11月末 | 11,702 | 17.0 | 28.7 | 0.7 | 68.3 |
| 12月末 | 11,810 | 18.1 | 28.7 | 0.6 | 66.5 |
| 2026年1月末 | 11,771 | 17.7 | 29.7 | 0.6 | 68.7 |
| 2月末 | 12,096 | 21.0 | 29.1 | 0.8 | 66.5 |
| (期末) 2026年3月19日 | 11,998 | 20.0 | 28.1 | 0.8 | 67.8 |

(注) 騰落率は設定日比です。

投資環境

◎主要株式市況

◆世界株式市場は上昇しました。

- 期首から2025年5月末にかけては、トランプ氏による強行的な関税政策が懸念されていた中、米中間の関税の大幅引き下げなどが好感されて株式市場は上昇しました。その後、8月にかけて堅調な企業決算などを背景に株価は堅調に推移しました。
- 9月から11年半ばにかけては、米中対立の激化などの懸念などが重石となる一方で、米国の利下げ観測などが追い風になるなど一進一退の展開となりましたが、好調な企業決算などを背景に買い優勢の展開となりました。その後、2026年2月下旬にかけては、AI(人工知能)への過剰投資の懸念などが逆風となりつつも、追加利下げへの期待や米国における堅調な経済指標などを材料に緩やかに上昇する展開となりました。
- その後、2月28日の米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃を皮切りに、不透明感が高まり、リスクオフの展開を迎え、株式市場は売り優勢の展開となりました。

*世界株式市場の動向は、MSCIワールド・インデックス(価格指数、現地通貨ベース)を使用しています。MSCIワールド・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同指数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。

◎主要債券市況

◆米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。

- 健全な企業業績を背景とした低いデフォルト率や相対的に高い利回りへの強い需要などが後押しする形で上昇しました。当該期間は米国における利下げへの期待感などもハイ・イールド債券を含むリスク性資産にとって追い風となりました。

*米国ハイ・イールド債券市場の動向は、ブルームバーグ・米国ハイ・イールド社債2%発行体キャップ・インデックス(米ドルベース)を使用しています。「Bloomberg」およびブルームバーグ米国ハイ・イールド社債2%発行体キャップ・インデックスは、Bloomberg Finance LPおよび、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、J.P.モルガン・アセット・マネジメントによる特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはJ.P.モルガン・アセット・マネジメントとは提携しておらず、また、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

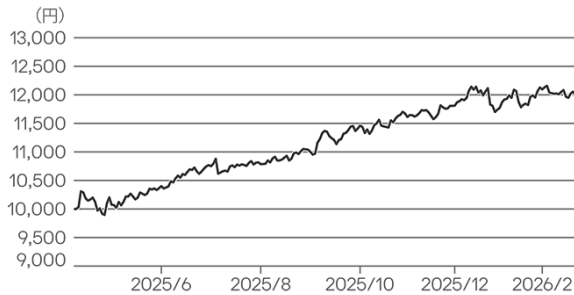
◎為替市況

為替市場では、米ドルやユーロなど多くの通貨が円に対して上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額の推移

○当ファンド: 基準価額の騰落率は+20.0%となりました。



◎基準価額の主な変動要因

株式資産では米国株式などがプラスに寄与し、債券資産では米国投資適格債券などがプラスに寄与しました。

◎ポートフォリオについて

新興国株式などの投資比率が上昇した一方、米国投資適格債券などの投資比率が低下しました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆イランとイスラエルの紛争については、当社の基本シナリオでは封じ込めが優勢であり、中長期的には中東地域に対してより建設的な見方をしています。そのため、世界経済に対して引き続き前向きな姿勢を維持し、今後6～12か月はリスク選好のスタンスを継続します。米国の成長率は市場予想を上回り、2026年にかけてインフレ率は低下すると見込んでいます。
- ◆引き続きリスク選好のスタンスを維持し、株式に対して前向きな見方を持ち、クレジットやデフレーションにもポジティブな姿勢を取っています。株式に対する前向きな見方は、トレンドを上回る世界的な経済成長、継続的な財政支援、AI導入サイクルへの自信、そして金融緩和の継続によって支えられています。株式の中では、成長見通しの高い米国を重視し、新興国や香港にも投資機会があると見ています。クレジットについては、キャリアが引き続き魅力的であり、2026年のファンダメンタルズも堅調と考えています。特に、収益や売上の成長が米国テクノロジー大手以外にも広がっている点を評価しています。

◎今後の運用方針

インカム収益を生み出す世界の債券、株式、その他のアセットクラス(資産)に投資を行い、相対的に高い利回りのご提供を目指す方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2025年5月9日～2026年3月19日)

| 項 目 | 当 期 | |
|-----------------------|-------|---------|
| | 金 額 | 比 率 |
| | 円 | % |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 | 4 | 0.034 |
| (株 式) | (1) | (0.011) |
| (投 資 信 託 証 券) | (3) | (0.023) |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 | 4 | 0.032 |
| (株 式) | (4) | (0.032) |
| (c) そ の 他 費 用 | 26 | 0.229 |
| (保 管 費 用) | (24) | (0.211) |
| (そ の 他) | (2) | (0.018) |
| 合 計 | 34 | 0.295 |
| 期中の平均基準価額は、11,193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) 各項目は簡便法により算出し、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。

○売買及び取引の状況

(2025年5月9日～2026年3月19日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|--------|---------|---------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | 百株 1,281 (7) | 千米ドル 12,630 (3) | 百株 518 (-) | 千米ドル 4,972 (3) |
| | カナダ | 21 | 千カナダドル 144 | 11 | 千カナダドル 86 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 109 | 698 | 61 | 239 |
| | イタリア | 12 | 66 | 12 | 75 |
| | フランス | 125 | 868 | 41 | 372 |
| | オランダ | 325 | 379 | 119 | 230 |
| | スペイン | 54 (59) | 135 (1) | 113 | 136 |
| | オーストリア | 4 | 28 | 4 | 29 |
| | フィンランド | 89 | 132 | 29 | 50 |
| | アイルランド | 37 | 99 | - | - |
| | イギリス | 429 | 千英ポンド 672 | 62 | 千英ポンド 227 |
| | スイス | 4 | 千スイスフラン 55 | - | 千スイスフラン - |
| | スウェーデン | 65 | 千スウェーデンクローネ 1,808 | 17 | 千スウェーデンクローネ 545 |
| | デンマーク | 26 | 千デンマーククローネ 697 | - | 千デンマーククローネ - |
| | オーストラリア | 56 | 千オーストラリアドル 239 | 45 | 千オーストラリアドル 93 |
| | 香港 | 12 | 千香港ドル 485 | - | 千香港ドル - |
| シンガポール | 85 | 千シンガポールドル 303 | 39 (-) | 千シンガポールドル 92 (1) | |

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に()がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

公社債

| | | | 買付額 | 売付額 |
|----|---------|------|------------------|-----------------|
| 外国 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル 308 | 千米ドル 11 |
| | イギリス | 国債証券 | 千英ポンド 8 | 千英ポンド - |
| | オーストラリア | 国債証券 | 千オーストラリアドル 16 | 千オーストラリアドル - |

(注) 金額は受渡し代金です。(経過利子分は含まれておりません。)なお、単位未満は切捨てです。

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|--|---------|--------|-------|------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | AMERICAN TOWER CORP-REIT | 455 | 94 | 455 | 79 |
| | JPMORGAN BETABUILDERS USD HIGH YIELD-ETF | 383,227 | 17,619 | 8,561 | 393 |
| | JPMORGAN US VALUE FACTOR-ETF | 71,815 | 3,166 | - | - |
| | JPMORGAN BETABUILDERS US AGG-ETF | 65,914 | 3,019 | - | - |
| | JPM BETABUILDERS USD IN-ETF | 23,028 | 1,027 | - | - |
| | JPM BETABUILDERS EM EQT-ETF | 27,120 | 1,665 | - | - |
| | JPM BETA US TR 20+ YR-ETF | 4,757 | 391 | 4,757 | 388 |
| | VENTAS INC-REIT | 1,013 | 87 | - | - |
| 小計 | 577,329 | 27,072 | 13,773 | 861 | |

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

○株式売買比率

(2025年5月9日～2026年3月19日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項目 | 当期 |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 3,613,797千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,391,199千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.59 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月9日～2026年3月19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

(2025年5月9日～2026年3月19日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年3月19日現在)

下記は、スマート・インカム・マザーファンド全体(5,235,791千口)の内容です。

外国株式

| 銘柄 | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|--|-------|-------|--------|------------------------|
| | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| ACCENTURE PLC-CL A | 3 | 76 | 12,168 | ソフトウェア・サービス |
| BANK OF AMERICA CORP | 40 | 190 | 30,487 | 銀行 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY | 20 | 121 | 19,411 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COCA-COLA COMPANY | 8 | 63 | 10,093 | 食品・飲料・タバコ |
| CHEVRON CORP | 6 | 123 | 19,750 | エネルギー |
| EXXON MOBIL CORPORATION | 7 | 125 | 20,080 | エネルギー |
| EOG RESOURCES INC | 6 | 86 | 13,895 | エネルギー |
| EMERSON ELECTRIC CO | 9 | 129 | 20,744 | 資本財 |
| EATON CORP PLC | 2 | 87 | 14,007 | 資本財 |
| NEXTERA ENERGY INC | 30 | 279 | 44,762 | 公益事業 |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES | 40 | 200 | 31,997 | 金融サービス |
| GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR | 10 | 44 | 7,152 | 素材 |
| TRANE TECHNOLOGIES PUBLIC LIMITED COMPAN | 6 | 285 | 45,639 | 資本財 |
| JOHNSON & JOHNSON | 9 | 219 | 35,166 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| LOWE'S COMPANIES INC | 11 | 256 | 41,047 | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| MCDONALD'S CORPORATION | 5 | 181 | 29,025 | 消費者サービス |
| MERCK & CO INC | 8 | 95 | 15,267 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MASTERCARD INC-CLASS A | 4 | 224 | 35,846 | 金融サービス |
| MORGAN STANLEY | 12 | 195 | 31,203 | 金融サービス |
| MEDTRONIC PLC | 8 | 76 | 12,186 | ヘルスケア機器・サービス |
| OMNICOM GROUP INC | 14 | 112 | 17,990 | メディア・娯楽 |
| PROCTER & GAMBLE CO | 4 | 59 | 9,570 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| PEPSICO INC | 7 | 114 | 18,288 | 食品・飲料・タバコ |
| REGIONS FINANCIAL CORPORATION | 38 | 96 | 15,414 | 銀行 |
| THE WALT DISNEY CO. | 20 | 202 | 32,378 | メディア・娯楽 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 15 | 523 | 83,715 | 半導体・半導体製造装置 |
| 3M CO | 6 | 97 | 15,633 | 資本財 |
| US BANCORP | 18 | 97 | 15,548 | 銀行 |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 3 | 98 | 15,774 | ヘルスケア機器・サービス |
| VERIZON COMMUNICATIONS | 14 | 73 | 11,710 | 電気通信サービス |
| WELLS FARGO COMPANY | 16 | 122 | 19,648 | 銀行 |
| YUM! BRANDS INC | 12 | 202 | 32,304 | 消費者サービス |
| AT & T INC | 41 | 112 | 17,993 | 電気通信サービス |
| AMPHENOL CORPORATION-CL A | 10 | 138 | 22,069 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ABBVIE INC | 9 | 202 | 32,343 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC-ADR | 60 | 100 | 16,041 | 銀行 |
| SONY GROUP CORP-ADR | 48 | 98 | 15,773 | 耐久消費財・アパレル |
| TOYOTA MOTOR CORP-SPON ADR | 3 | 71 | 11,433 | 自動車・自動車部品 |
| ANALOG DEVICES INC | 5 | 161 | 25,803 | 半導体・半導体製造装置 |
| EXPEDIA GROUP INC | 2 | 65 | 10,515 | 消費者サービス |
| META PLATFORMS INC-A | 3 | 228 | 36,519 | メディア・娯楽 |
| GILEAD SCIENCES INC | 4 | 68 | 10,955 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| INTUIT INC | 1 | 57 | 9,214 | ソフトウェア・サービス |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC | 10 | 56 | 9,073 | 食品・飲料・タバコ |

| 銘柄 | 株数 | 期末評価額 | | 業種等 |
|--|------------------|-----------|-----------------------|------------------------|
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | | 千円 | 千円 | |
| (アメリカ) | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| MICROSOFT CORP | 14 | 579 | 92,643 | ソフトウェア・サービス |
| NXP SEMICONDUCTORS NV | 7 | 140 | 22,396 | 半導体・半導体製造装置 |
| PACCAR INC | 2 | 32 | 5,262 | 資本財 |
| BAKER HUGHES COMPANY | 14 | 85 | 13,729 | エネルギー |
| BROADCOM INC | 15 | 484 | 77,382 | 半導体・半導体製造装置 |
| CME GROUP INC | 5 | 179 | 28,644 | 金融サービス |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD-ADR | 32 | 65 | 10,508 | 素材 |
| SUZUKI MOTOR CORP-ADR | 13 | 63 | 10,184 | 自動車・自動車部品 |
| SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD-ADR | 17 | 106 | 17,103 | 自動車・自動車部品 |
| TOKIO MARINE HOLDINGS INC-ADR | 17 | 63 | 10,194 | 保険 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 770 54 | 8,029 — <20.4%> | |
| (カナダ) | | 千カナダドル | | |
| TC ENERGY CORP | 9 | 80 | 9,410 | エネルギー |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 9 1 | 80 — <0.1%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | 千ユーロ | | |
| ALLIANZ SE-REG | 2 | 106 | 19,463 | 保険 |
| E.ON SE | 37 | 74 | 13,605 | 公益事業 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELL-REG | 3 | 189 | 34,665 | 保険 |
| SIEMENS AG-REG | 3 | 72 | 13,237 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 47 4 | 441 — <1.3%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | |
| CAPGEMINI SA | 5 | 55 | 10,126 | ソフトウェア・サービス |
| ENGIE SA | 63 | 176 | 32,433 | 公益事業 |
| SANOFI | 8 | 61 | 11,278 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SAFRAN SA | 6 | 213 | 39,129 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 84 4 | 506 — <1.5%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | |
| ASML HOLDING NV | 1 | 164 | 30,138 | 半導体・半導体製造装置 |
| KONINKLIJKE KPN NV | 204 | 97 | 17,961 | 電気通信サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 205 2 | 262 — <0.8%> | |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | |
| NORDEA BANK ABP | 59 | 95 | 17,486 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 59 1 | 95 — <0.3%> | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | |
| RYANAIR HOLDINGS PLC | 37 | 95 | 17,443 | 運輸 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 37 1 | 95 — <0.3%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 434 12 | 1,401 — <4.1%> | |
| (イギリス) | | 千英ポンド | | |
| ASTRAZENECA PLC | 3 | 53 | 11,394 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| HALEON PLC | 104 | 40 | 8,606 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NATIONAL GRID PLC | 53 | 70 | 14,928 | 公益事業 |

| 銘柄 | 株数 | 期末 | | 業種等 |
|--|-----------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| | | 評価額 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス) NATWEST GROUP PLC RELX PLC SHELL PLC-NEW | 百株 132 45 27 | 千英ポンド 77 116 94 | 千円 16,368 24,623 20,022 | 銀行 商業・専門サービス エネルギー |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 451 - | 95,944 <1.5%> | |
| (スイス) NOVARTIS AG-REG SHS | 4 | 千スイスフラン 57 | 11,550 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 4 1 | 11,550 <0.2%> | |
| (スウェーデン) AB VOLVO-B SHS | 47 | 千スウェーデンクローネ 1,476 | 25,069 | 資本財 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 47 1 | 25,069 <0.4%> | |
| (デンマーク) DANSKE BANK A/S | 26 | 千デンマーククローネ 863 | 21,185 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 26 1 | 21,185 <0.3%> | |
| (オーストラリア) RIO TINTO LIMITED (A\$2) | 10 | 千オーストラリアドル 167 | 18,909 | 素材 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 10 1 | 18,909 <0.3%> | |
| (香港) HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | 12 | 千香港ドル 483 | 9,855 | 金融サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 12 1 | 9,855 <0.2%> | |
| (シンガポール) DBS GROUP HOLDINGS LTD | 46 | 千シンガポールドル 265 | 33,119 | 銀行 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 46 1 | 33,119 <0.5%> | |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,728 79 | 1,765,717 <28.1%> | |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。株数が表示単位未満の場合は小数で記載しております。
(注) 株数に-印がある場合は組入れなしを表します。
(注) ()内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または上場取引所の国/地域に基づき分類された国名を記載しております。うち、ユーロ圏以外の発行地または上場取引所の国/地域の銘柄については、「ユーロ…その他」の欄に記載しております。

外国公社債

(A) 外国(外貨建) 公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|---------|-------|-------|--------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 385 | 295 | 47,182 | 0.8 | — | 0.7 | 0.1 | — |
| イギリス | 10 | 8 | 1,835 | 0.0 | — | 0.0 | — | — |
| オーストラリア | 22 | 15 | 1,752 | 0.0 | — | 0.0 | — | — |
| 合 計 | — | — | 50,769 | 0.8 | — | 0.8 | 0.1 | — |

- (注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (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) 一印は組み入れなしです。
- (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) 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) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

| 銘 柄 | | 当 期 末 | | | | 償還年月日 | |
|---------|------|------------------------|-------|-------|--------|--------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 国債証券 | US T-BOND 1.25% MAY50 | 1.25 | 72 | 34 | 5,491 | 2050/5/15 |
| | | US T-BOND 3% FEB49 | 3.0 | 72 | 52 | 8,441 | 2049/2/15 |
| | | US T-BOND 3.125% MAY48 | 3.125 | 65 | 49 | 7,854 | 2048/5/15 |
| | | US T-BOND 4% NOV52 | 4.0 | 86 | 74 | 11,874 | 2052/11/15 |
| | | US T-BOND 4.25% FEB54 | 4.25 | 69 | 62 | 9,925 | 2054/2/15 |
| | | US TREASURY N/B 6.125% | 6.125 | 21 | 22 | 3,596 | 2029/8/15 |
| 小 | 計 | — | — | — | 47,182 | — | |
| イギリス | 国債証券 | UK GOVT 4.25% DEC46 | 4.25 | 10 | 8 | 1,835 | 2046/12/7 |
| | | 小 | 計 | — | — | — | 1,835 |
| オーストラリア | 国債証券 | AUSTRALIA 3% MAR47 150 | 3.0 | 22 | 15 | 1,752 | 2047/3/21 |
| | | 小 | 計 | — | — | — | 1,752 |
| 合 | 計 | — | — | — | — | 50,769 | — |

- (注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てです。
- (注) 銘柄の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 口数 | 当期末 | | 比率 |
|--|---------|--------|-----------|------|
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 千米ドル | 千円 | % |
| JPMORGAN BETABUILDERS USD HIGH YIELD-ETF | 374,666 | 17,129 | 2,738,701 | 43.6 |
| JPMORGAN US VALUE FACTOR-ETF | 71,815 | 3,530 | 564,444 | 9.0 |
| JPMORGAN BETABUILDERS US AGG-ETF | 65,914 | 3,039 | 486,027 | 7.7 |
| JPM BETABUILDERS USD IN-ETF | 23,028 | 1,042 | 166,750 | 2.7 |
| JPM BETABUILDERS EM EQT-ETF | 27,120 | 1,822 | 291,455 | 4.6 |
| VENTAS INC-REIT | 1,013 | 88 | 14,143 | 0.2 |
| 合計 | 563,556 | 26,654 | 4,261,522 | |
| 口数・金額 銘柄数 < 比率 > | 6 | - | <67.8% > | |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 口数に「-」印がある場合は組入れなしを表します。

(注) ()内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

○投資信託財産の構成

(2026年3月19日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 1,765,717 | 28.1 |
| 公社債 | 50,769 | 0.8 |
| 投資信託証券 | 4,261,522 | 67.8 |
| コール・ローン等、その他 | 205,646 | 3.3 |
| 投資信託財産総額 | 6,283,654 | 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。

(注) 当期末における外貨建純資産(6,231,375千円)の投資信託財産総額(6,283,654千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=159.88円、1カナダドル=116.52円、1メキシコペソ=8.9675円、1ユーロ=183.37円、1英ポンド=212.27円、1スイスフラン=201.79円、1スウェーデンクローネ=16.98円、1デンマーククローネ=24.54円、1オーストラリアドル=112.59円、1香港ドル=20.39円、1シンガポールドル=124.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年3月19日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|-----------------|
| (A) 資産 | 6,283,654,024 円 |
| コール・ローン等 | 200,696,684 |
| 株式(評価額) | 1,765,717,340 |
| 公社債(評価額) | 50,769,902 |
| 投資信託証券(評価額) | 4,261,522,986 |
| 未収入金 | 1,287,102 |
| 未収配当金 | 3,166,515 |
| 未収利息 | 402,322 |
| 前払費用 | 91,173 |
| (B) 負債 | 1,633,676 |
| 未払金 | 1,583,053 |
| 未払解約金 | 50,623 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 6,282,020,348 |
| 元本 | 5,235,791,948 |
| 次期繰越損益金 | 1,046,228,400 |
| (D) 受益権総口数 | 5,235,791,948口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,998円 |

<注記事項>

| | |
|----------------------------------|----------------|
| 期首元本額 | 2,975,614,119円 |
| 期中追加設定元本額 | 2,381,086,687円 |
| 期中一部解約元本額 | 120,908,858円 |
| 元本の内訳 | |
| JPモルガン・スマート・インカム(為替ヘッジなし、年1回決算型) | 3,965,647,409円 |
| JPモルガン・スマート・インカム(為替ヘッジなし、隔月決算型) | 1,090,058,596円 |
| JPモルガン・スマート・インカム(為替ヘッジあり、隔月決算型) | 90,417,284円 |
| JPモルガン・スマート・インカム(為替ヘッジあり、年1回決算型) | 89,668,659円 |

○損益の状況 (2025年5月9日～2026年3月19日)

| 項目 | 当期 |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | 189,874,221 円 |
| 受取配当金 | 185,352,887 |
| 受取利息 | 4,517,899 |
| その他収益金 | 3,435 |
| (B) 有価証券売買損益 | 634,472,572 |
| 売買益 | 797,900,759 |
| 売買損 | △ 163,428,187 |
| (C) その他費用等 | △ 10,942,638 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 813,404,155 |
| (E) 追加信託差損益金 | 251,424,537 |
| (F) 解約差損益金 | △ 18,600,292 |
| (G) 計(D+E+F) | 1,046,228,400 |
| 次期繰越損益金(G) | 1,046,228,400 |

(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まず。

(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) 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。