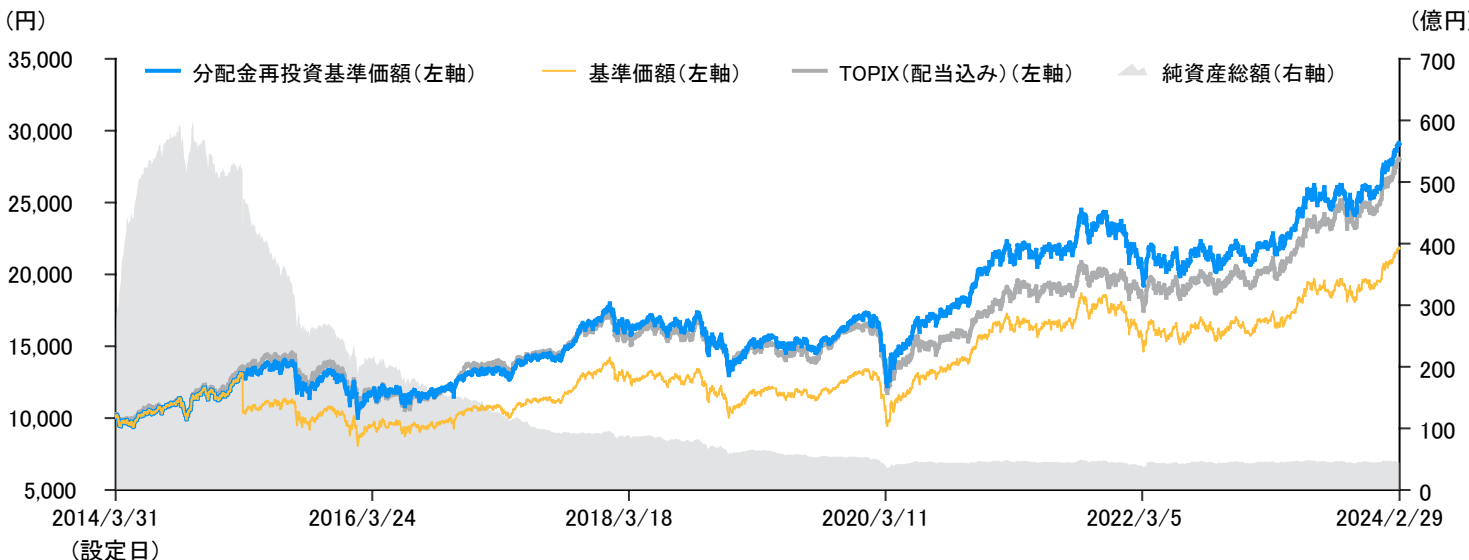


## 日興JPM日本ディスカバリー・ファンド

## 追加型投信／国内／株式

## 基準価額・純資産総額等の推移



## 騰落率

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	5年	設定来
■ ファンド	4.3%	11.9%	14.1%	31.9%	39.2%	91.8%	190.6%
■ TOPIX(配当込み)	4.9%	12.9%	16.0%	37.6%	54.4%	88.0%	180.1%

- ・ 基準価額は信託報酬除後です。分配金再投資基準価額は、税引前分配金を分配時に再投資したものと計算しています。信託報酬については、後記の「ファンドの費用」をご覧ください。
- ・ TOPIX(配当込み)は当ファンドのベンチマークです。
- ・ 「基準価額・純資産総額等の推移」におけるTOPIX(配当込み)は、設定日の前営業日を10,000として指数化しています。
- ・ 騰落率は、分配金再投資基準価額にて計算しています。騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。
- ・ ベンチマークの設定来の騰落率は、設定日の前営業日を基準値としています。

## ファンド情報

基準価額	21,807円
純資産総額	44.2億円

## ポートフォリオ情報(マザーファンド)

銘柄数	60
資産構成比率	100.0%
株式組入比率	99.1%
投資信託組入比率	-
先物等組入比率	-
現金等	0.9%

## 過去5期の分配金実績

第5期	2019年3月	0円
第6期	2020年3月	0円
第7期	2021年3月	250円
第8期	2022年3月	0円
第9期	2023年3月	250円
	設定来累計	3,500円

- ・ 投資信託には不動産投資信託(REIT)も含まれます。
- ・ 「ポートフォリオ情報」における比率は純資産総額比です。
- ・ 売買等の計上タイミングの影響や市場環境の急激な変動により、一時的に株式組入比率が100%を超える場合があります。

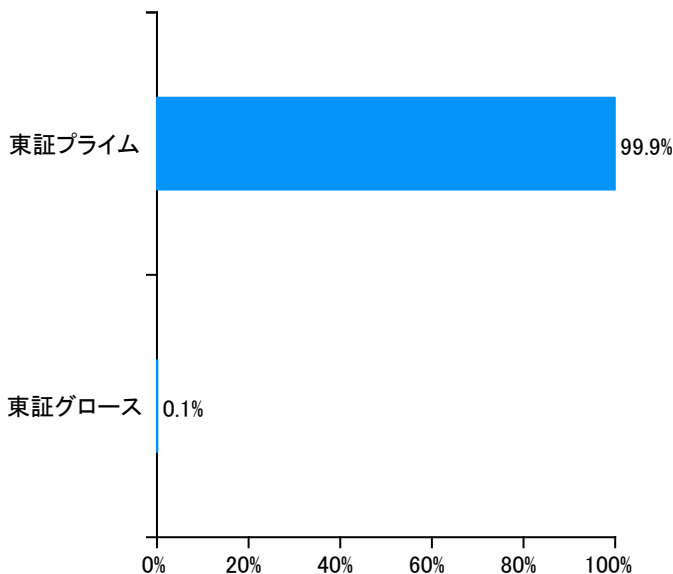
- ・ 分配金は、1万口当たり、税引前です。
- ・ 上記は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。また、必ず分配を行うものではありません。

本資料のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測、作成時点における当社および当社グループの判断を示したものであり、将来の投資成果および市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。

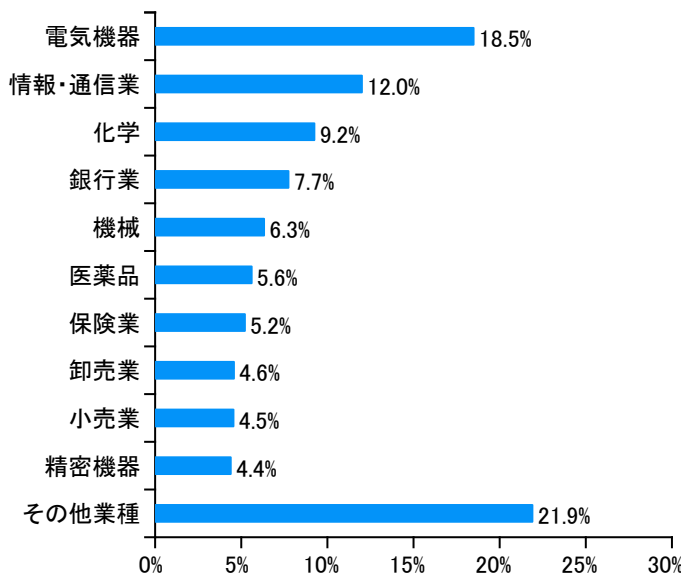
## 日興JPM日本ディスカバリー・ファンド

## ポートフォリオの状況(マザーファンド)

## 市場別構成比率



## 業種別構成比率



- ・市場別、業種別構成比率は組入価証券を100%(先物は含まれません。)として計算しています。四捨五入の関係で合計が100%とならない場合があります。
- ・業種は東証33業種をもとに分類しています。

本資料のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測、作成時点における当社および当社グループの判断を示したものであり、将来の投資成果および市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。

## 日興JPM日本ディスカバリー・ファンド

## ポートフォリオの状況(マザーファンド)

## 組入上位10銘柄(2024年1月末現在)

順位	銘柄			銘柄紹介
	市場	業種	比率	
1	ソニーグループ			半導体、民生機器などのエレクトロニクス、金融、ゲーム、エンターテインメントなど多岐に渡る事業を展開しているグローバル企業。
	東証プライム	電気機器	5.9%	
2	伊藤忠商事			繊維発祥の総合商社大手で、傘下にファミリーマートなど多くの有力企業を抱え、繊維、食品、生活資材、情報通信、金融などの非資源分野に幅広く事業展開している。
	東証プライム	卸売業	4.6%	
3	信越化学工業			塩化ビニル樹脂、半導体シリコンウエハや電子材料などを手掛ける大手化学メーカー。塩化ビニル樹脂と半導体シリコンウエハでは世界シェア首位。
	東証プライム	化学	4.4%	
4	キーエンス			FA(コンピューター導入による工場自動化)機器用のセンサーや制御・計測機器などの製造を行う。生産の大半を外部委託していることや、直販体制に強みがある。
	東証プライム	電気機器	4.3%	
5	日立製作所			創業100年を超える総合電機・重電グループ企業。電力・インフラ、情報通信、建機、高機能材料、電気機器、オートモーティブなど、幅広い分野で世界的に事業を展開している。
	東証プライム	電気機器	4.3%	
6	日本電信電話			地域通信のNTT東西、長距離・国際通信のNTTコミュニケーションズ、移動体通信のNTTドコモ、ITサービスのNTTデータを傘下に抱える日本最大の総合通信グループ。海外事業や街づくり事業も強化。
	東証プライム	情報・通信業	4.2%	
7	三菱UFJフィナンシャル・グループ			国内三大メガバンクの一角。連結子会社では消費者金融事業などを手掛ける。また、海外における事業展開にも積極的。
	東証プライム	銀行業	4.0%	
8	東京海上ホールディングス			保険持株会社であり、東京海上日動火災保険をはじめとした傘下の損害保険会社や生命保険会社などの経営管理や、保険業に関わる付帯業務を行う。海外における保険事業も、海外保険会社の合併・買収で拡大している。
	東証プライム	保険業	3.7%	
9	HOYA			半導体製造用マスクブランクスなどのエレクトロニクス事業、メガネレンズやコンタクトレンズ店舗運営などのヘルスケア事業などを行う。
	東証プライム	精密機器	3.3%	
10	リクルートホールディングス			「ゼクシィ(結婚)や「SUUMO(不動産)などの販促メディア事業のほか、人材メディア事業や人材派遣事業などを展開する。求人情報検索サイトを運営するIndeedは米国を始め世界各国で業界トップの地位を確立。
	東証プライム	サービス業	3.3%	

- ・ブルームバーグ、各社ホームページ等をもとに、J.P.モルガン・アセット・マネジメント作成。
- ・上記組入上位10銘柄は基準日の前月末の情報です。個別銘柄の推奨を目的として示したのではなく、当該銘柄の株価の上昇およびファンドへの組入れを保証するものではありません。
- ・比率は純資産総額比です。
- ・業種は東証33業種をもとに分類しています。

本資料のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測、作成時点における当社および当社グループの判断を示したものであり、将来の投資成果および市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。

# 日興JPM日本ディスカバリー・ファンド

## 運用状況等と今後の運用方針

### 市場概況

2月の国内株式市場は、半導体関連銘柄などを中心とした大型株がけん引する格好で上昇し、日経平均株価はバブル後の最高値を更新しました。

東証33業種別株価指数を見ると、騰落率が上位となった業種は、主に輸送用機器、保険業、石油・石炭製品などで、下位となった業種は、主に繊維製品、海運業、食料品などでした。

### 運用状況

当ファンドの基準価額(税引前分配金再投資)は前月末比で上昇しましたが、ベンチマークの騰落率を下回りました。

個別銘柄においては、産業用ポンプや半導体製造装置などを展開する大手機械メーカー、半導体製造装置メーカー、半導体向けの材料メーカーなどが主にプラスに寄与しました。

一方で、ゲーム、半導体や金融など幅広い事業を展開するコングロマリット(複合企業)、非資源分野などにも注力している総合商社、総合プラントエンジニアリング企業などが主にマイナスに寄与しました。

### 市場見通しと今後の運用方針

国内株式市場は、日本企業が資本効率改善の努力を加速させていることに加えて、世界的に半導体関連銘柄が選好される流れもあり、大幅に上昇しています。一方で、実質賃金が引き続きマイナス圏内を推移しているために個人消費は伸び悩んでおり、今後賃金と物価の好循環が実現されるかが重要となります。このため、今年の春闘の内容はこれまで以上に注目されます。

銘柄選択の観点からは引き続き、企業業績の構造的な変化と、循環的な回復の双方に目配りすることが重要だと考えます。海外投資家は、東証から上場企業への要請である「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応」に強い関心を示しており、各企業の対応状況にも注視が必要です。

投資の視点としては、引き続き中長期的な独自の成長ストーリーを有する銘柄に注目しており、重点的に投資している代表的なテーマは以下の通りです。

- ・IoT(モノのインターネット)やAI(人工知能)の普及によって成長が期待される半導体や電子部品などの分野
- ・ITを活用し既存の業界を変革することで成長が期待できるフィンテック(金融とITの融合)、リアルエステートテック(不動産とITの融合)、HRテック(人材・人事とITの融合)、i-Construction(建設とITの融合)関連の企業
- ・バイオテクノロジー、先進医療、医療機器に対する政策支援や市場拡大の恩恵を受けると期待される企業
- ・明確な競争優位性を確立し、市場シェア拡大により中期的な収益拡大が期待できる消費関連企業
- ・普及拡大が期待される自動車の自動運転技術や電装化関連分野
- ・新興国での需要拡大が見込まれる消費財、医療サービス、社会インフラ関連の企業
- ・通信インフラの拡張、ビッグデータやクラウドコンピューティング化、スマートフォンの普及率の上昇により新たな市場の成長が見込まれるインターネット、IT関連のビジネス分野
- ・社会インフラの老朽化に伴う都市機能の強化や更新需要の恩恵を受けると考えられる建設関連企業
- ・新興国における人件費の上昇やIoTを活用した製造現場での技術革新などが追い風となることが期待されるFA(工場自動化)関連企業
- ・グローバルで着実に拡大が見込める「コト消費」の恩恵を受けるコンテンツ・エンターテインメント関連銘柄
- ・脱炭素社会づくりに貢献するクリーンエネルギー、省エネ関連の企業

その他、内外マクロ経済の動向に大きく左右されず、個別の成長ドライバー(駆動力)を有すると判断できる銘柄の新規発掘にも引き続き注力します。

※上記運用状況及び運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

上記は、作成時点のJ.P.モルガン・アセット・マネジメントの見解であり、予告なく変更されることがあります。

## ファンドの特色

### 1 ファンドは、マザーファンド\*1を通じて日本の株式を実質的な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はかることを目的とします。

- 日本の株式(全上場銘柄)の中から、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。

※ファンドの運用は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行います。

\*1 GIM日本ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)。

### 2 銘柄の選定は、運用チームが行う企業取材に基づくボトムアップ・アプローチにより行い、その時々々の市場環境にあわせた『ベストアイデア』銘柄でファンドを構築します。

- 運用チームが業種にこだわらず企業取材\*2を行うことにより、業種間の比較が容易になります。企業取材においては、事業戦略の優位性や経営陣の質の見極めに重点を置いており、特に経営陣との対話を重視しています。これらを総合的に分析し、銘柄の選定に反映します。
- 運用チームによる横断的・多面的な企業取材に加えて、他の運用チームや調査部門との情報共有を積極的に行っているほか、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積極的に活用することで調査・運用能力を強化しています。

※ボトムアップ・アプローチとは、経済等の予測・分析により銘柄を選定するのではなく、個別企業の調査・分析から銘柄の選定を行う運用手法です。

※企業取材とは、企業訪問、企業来訪、電話取材等を通じて、企業の情報を得ることをいいます。

※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。

\*2 委託会社を含むJ.P.モルガン・アセット・マネジメント内の日本株式担当者による企業取材件数の合計は、年間延べ約4,600件(2022年実績)です。

### 3 ファンドのベンチマークは、TOPIX(配当込み)とします。

- ファンドは、中長期的にベンチマークを上回る投資成果の実現を目指しますが、ベンチマークを上回ることを保証するものではありません。

※ベンチマークとは、ファンドの運用成果を測る際に比較の基準とする指標のことをいいます。

・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、上記にしたがった運用が行えないことがあります。

ご購入の際は、「投資信託説明書(交付目論見書)」および「目論見書補完書面」を必ずご覧ください。

# 日興JPM日本ディスカバリー・ファンド

## 投資リスク

ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属します。  
投資信託は元本保証のない金融商品です。投資信託は預貯金と異なります。

## 基準価額の変動要因

ファンドは、主に国内の株式に投資しますので、以下のような要因の影響により基準価額が変動し、下落した場合は、損失を被ることがあります。下記は、ファンドにおける基準価額の変動要因のすべてではなく、他の要因も影響することがあります。

株価変動リスク	株式の価格は、政治・経済情勢、発行会社の業績・財務状況の変化、市場における需給・流動性による影響を受け、変動することがあります。ファンドでは中小型株式に投資することがありますが、中小型株式は大型株式に比べ、株価がより大幅に変動することがあります。
銘柄選定方法に関するリスク	銘柄の選定はボトムアップ・アプローチにより行います。したがって、ファンドの構成銘柄や業種配分は、日本の株式市場やベンチマークとは異なるものになり、ファンドの構成銘柄の株価もより大きく変動することがあります。
流動性リスク	市場取引量の急激な増大、市場規模の縮小、市場の混乱の影響を受け、有価証券の注文が成立しないこと、売買が成立しても注文時に想定していた価格と大きく異なることがあります。ファンドでは中小型株式に投資することがありますが、中小型株式は大型株式に比べ、市場での売買高が少ないことがあり、そのような状況に陥る可能性が高くなる場合があります。

## その他の留意点

- クーリングオフ制度(金融商品取引法第37条の6)の適用はありません。
- ファンドの流動性リスクが顕在化した場合、ファンドの基準価額が下がること、ファンドが他の投資機会を活用できなくなること、またはファンドが所定の期間内に換金代金の支払いに応じられないことがあります。

## 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、決算期中に発生した収益(経費\*1控除後の配当等収益\*2および有価証券の売買益\*3)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも決算期中におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

\*1 運用管理費用(信託報酬)およびその他の費用・手数料をいいます。

\*2 有価証券の利息・配当金を主とする収益をいいます。

\*3 評価益を含みます。

# 日興JPM日本ディスカバリー・ファンド

## お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位とします。ただし、分配金再投資コースにおいて収益分配金を再投資する場合は、1円以上1円単位とします。
購入価額	購入申込日の基準価額とします。
換金単位	販売会社が定める単位とします。
換金価額	換金申込日の基準価額とします。換金時に手数料はかかりません。
換金代金	原則として換金申込日から起算して5営業日目から、販売会社においてお支払いいたします。
申込締切時間	原則として午後3時までとします。ただし、販売会社によっては受付時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
信託期間	2014年3月31日から <b>2024年3月25日(休業日の場合は翌営業日)まで</b> です。(設定日は2014年3月31日です。)
決算日	毎年3月25日(休業日の場合は翌営業日)です。
収益分配	毎年1回の決算時に委託会社が分配額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。
課税関係	課税上の取扱いは、「公募株式投資信託」となります。 「公募株式投資信託」は税法上、NISA(少額投資非課税制度)の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となりますが、このファンドは、2024年1月1日以降、NISAの対象にはならない予定です。また、配当控除は適用されません。なお、益金不算入制度は適用されません。 詳しくは販売会社にお問い合わせください。 上記は2023年10月末現在のもので、税法が改正された場合等には変更される場合があります。

## ファンドの費用

### 投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	手数料率は <b>3.3%(税抜3.0%)</b> を上限とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 (購入時手数料=購入価額×購入口数×手数料率(税込)) 分配金再投資コースにおいて収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。
信託財産留保額	かかりません。

### 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に対して <b>年率1.815%(税抜1.65%)</b> がかかり、日々の基準価額に反映されます。信託財産に日々費用計上し、決算日の最初の6ヵ月後(休業日の場合は翌営業日)、決算日および償還日の翌営業日に信託財産中から支払います。
その他の費用・手数料	「有価証券の取引等にかかる費用*」「信託財産に関する租税*」「信託事務の処理に関する諸費用、その他ファンドの運用に必要な費用*」「目論見書の印刷に要する実費相当額*」「ファンド監査費用(純資産総額に対して年率0.022%(税抜0.02%)、上限年間330万円(税抜300万円))」 *運用状況等により変動し、適切な記載が困難なため、事前に種類ごとの金額、上限額またはその計算方法等の概要などを具体的に表示することができないことから、記載していません。

ファンドの費用の合計額は、ファンドの保有期間等により変動し、表示することができないことから、記載していません。

## ファンドの関係法人

委託会社	JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社(ファンドの運用の指図) 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第330号 加入協会: 日本証券業協会、一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会
受託会社	三井住友信託銀行株式会社(ファンドの財産の保管および管理)
販売会社	委託会社(am.jpmorgan.com/jp)までお問い合わせください。(ファンドの購入・換金の取扱い等、投資信託説明書(交付目論見書)の入手先)

ご購入の際は、「投資信託説明書(交付目論見書)」および「目論見書補完書面」を必ずご覧ください。

# 日興JPM日本ディスカバリー・ファンド

## 取扱販売会社について

- 投資信託説明書(交付目論見書)は下記の販売会社で入手することができます。
- 登録番号に「金商」が含まれているものは金融商品取引業者、「登金」が含まれているものは登録金融機関です。
- 株式会社を除いた正式名称を昇順に表示しています。
- 下記には募集の取扱いを行っていない販売会社が含まれていることがあります。また、下記以外の販売会社が募集の取扱いを行っている場合があります。
- 下記登録金融機関(登金)は、日本証券業協会の特別会員です。

2024年3月1日現在

金融商品取引業者等の名称	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会	一般社団法人 日本投資顧問業 協会	一般社団法人 金融先物取引業 協会	その他
SMBC日興証券株式会社	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○	
株式会社 SBI証券	関東財務局長(金商)第44号	○	○		○	
株式会社 SBI新生銀行(委託金融 商品取引業者 株式会社SBI証券)	関東財務局長(登金)第10号	○			○	
楽天証券株式会社	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○	



## 本資料で使用している指数について

---

- TOPIX(東証株価指数)、東証33業種別株価指数は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など各指数に関するすべての権利・ノウハウ及び各指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、各指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

## 本資料に関する注意事項

---

本資料はJPモルガン・アセット・マネジメント株式会社(以下、「当社」という。)が作成したものです。当社は信頼性が高いとみなす情報等に基づいて本資料を作成しておりますが、当該情報が正確であることを保証するものではなく、当社は、本資料に記載された情報を使用することによりお客さまが投資運用を行った結果被った損害を補償いたしません。本資料に記載された意見・見通しは表記時点での当社および当社グループの判断を反映したものであり、将来の市場環境の変動や、当該意見・見通しの実現を保証するものではありません。また、当該意見・見通しは将来予告なしに変更されることがあります。本資料は、当社が設定・運用する投資信託について説明するものであり、その他の有価証券の勧誘を目的とするものではありません。また、当社が当該投資信託の販売会社として直接説明するために作成したものではありません。

投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負います。過去の運用成績は将来の運用成果を保証するものではありません。投資信託は預金および保険ではありません。投資信託は、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。投資信託を証券会社(第一種金融商品取引業者を指します。)以外でご購入いただいた場合、投資者保護基金の保護の対象ではありません。投資信託は、金融機関の預金と異なり、元本および利息の保証はありません。取得のお申込みの際は投資信託説明書(交付目論見書)および目論見書補完書面をあらかじめまたは同時にお渡ししますので必ずお受け取りの上、内容をご確認ください。最終的な投資判断は、お客さまご自身の判断でなさるようお願いいたします。