

日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド (年4回決算型)

追加型投信／内外／株式

2023.9.19

この目論見書により行う日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド(年4回決算型)(以下「ファンド」といいます。)の受益権の募集については、委託会社は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)(以下「金融商品取引法」といいます。)第5条の規定により有価証券届出書を2023年3月17日に関東財務局長に提出しており、その届出の効力は2023年3月18日に生じています。

委託会社

[ファンドの運用の指図を行います。]

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第330号
設立年月日 1990年10月18日
資本金 2,218百万円(2023年7月末現在)
運用する投資信託財産の合計純資産総額
54,774億円(2023年7月末現在)

照会先

TEL: 03-6736-2350

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

HPアドレス: am.jpmorgan.com/jp

受託会社

[ファンドの財産の保管および管理を行います。]

三井住友信託銀行株式会社

(再信託受託会社: 株式会社日本カストディ銀行)

- ファンドの販売会社および基準価額等の詳細な情報は、左記の委託会社のホームページで閲覧できます。
- 金融商品取引法第15条第3項に基づき、投資者の請求により交付される目論見書(以下「請求目論見書」といいます。)は、左記の委託会社のホームページに掲載されており、ファンドの投資信託約款は請求目論見書に添付されています。
- 請求目論見書は、ご請求により販売会社が交付いたします。
- 請求目論見書の交付をご請求された場合には、その旨を記録してまいりますようお願いいたします。

○本文書は金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書です。

○ファンドの商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)に基づき事前に受益者の意向を確認する手続きを行います。

○ファンドの信託財産は、信託法に基づき受託会社において分別管理されています。

商品分類			属性区分				
単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)	投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
追加型	内外	株式	その他資産(投資信託証券 (株式 一般))	年4回	日本、アジア、オセアニア、 北米、中南米	ファンド・オブ・ ファンズ	なし

※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しています。

ファンドを含むすべての商品分類、属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページをご覧ください。

HPアドレス: <http://www.toushin.or.jp/>

ご購入に際しては、本文書の内容を十分にお読みください。

1. ファンドの目的・特色

ファンドの目的

環太平洋地域の企業が発行する株式に実質的に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的とします。

「環太平洋地域」とは、アジア・オセアニア、北米および中南米をいいます。

「アジア・オセアニア」とは、たとえば、中国、韓国、香港、オーストラリア等、それに該当すると判断される国(日本を含みます。)をいいます。なお、当該国には地域を含みます。

「北米」とは、アメリカおよびカナダをいいます。

「中南米」とは、たとえば、ブラジル、メキシコ、ペルー等、それに該当すると判断される国をいいます。

(注)ファンドは、上記の国の全ての企業の株式に投資するものではありません。また上記以外の国の企業の株式に投資することもあります。

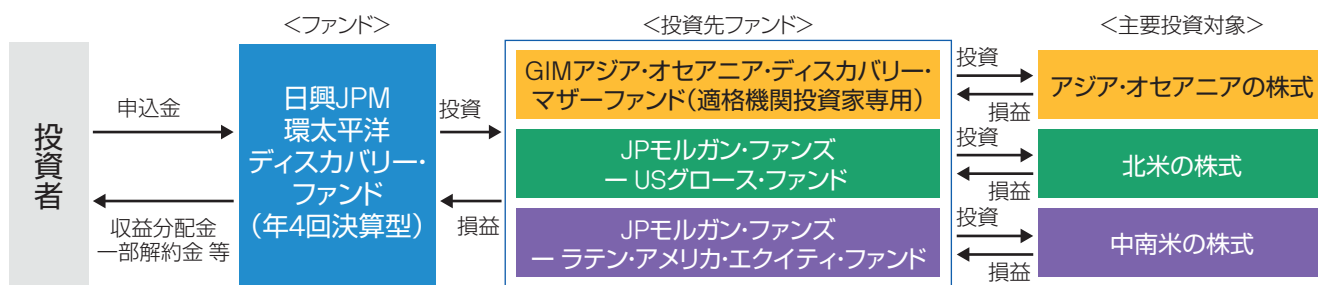
「環太平洋地域の企業」とは、環太平洋地域に属する国の企業と判断される企業をいいます。

ファンドの特色

1 投資先ファンドを通じて、自国とその周辺地域のみならず環太平洋地域全体の成長を取り込みながら伸びていく環太平洋地域の企業の株式に主として投資します。

ファンド・オブ・ファンズ方式により運用します。

このファンドの「ファンド・オブ・ファンズ方式」では、ファンドの資金を投資先ファンドに投資し、投資先ファンドが実際に有価証券に投資することにより、その実質的な運用を行います。



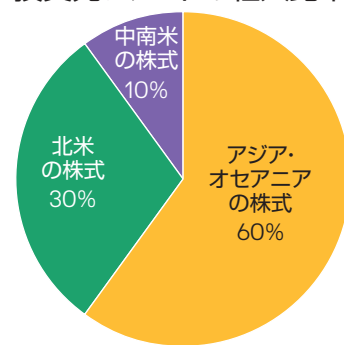
(注)投資先ファンドの詳細については、後記「5 投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

投資先ファンドを通じて、原則として概ねアジア・オセアニアの株式に60%、北米の株式に30%、中南米の株式に10%の割合で投資します。

投資先ファンドの基準価額の変動、ファンドにおける資金流入等によって、上記の割合から乖離した場合は、その乖離要因を考慮しつつ、適切と考えられる時期に概ね上記の割合となるよう調整します。

*市場の動向等によっては組入比率からの乖離が大きい状態が一定期間継続することがあります。

投資先ファンドの組入比率*



預金等を除いた組入比率です。

2 徹底的に企業分析を行い、環太平洋地域の成長をテーマに、その時々市場環境にあわせた『ベストアイディア』銘柄をいち早く発掘します。

ボトムアップ・アプローチを重視した運用を行います。

「『ベストアイディア』銘柄」とは、より株価の上昇が見込まれると判断される銘柄をいいます。

ただし、当該銘柄の価格の上昇を保証・示唆するものではありません。

「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、企業取材に基づく、個別企業の調査・分析を重視して銘柄の選定を行う運用手法をいいます。

「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。

3 先進国から新興国までグローバルに張り巡らされた調査網を活用します。

J. P. モルガン・アセット・マネジメントのグローバルな調査網を活用します。

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。

運用プロセス

	アジア・オセアニアの株式	北米の株式	中南米の株式
	アジア・オセアニア株式運用チーム	米国株式運用チーム	中南米株式運用チーム
投資先ファンドの運用プロセス	<ol style="list-style-type: none"> 1. 国別スペシャリストからの情報 担当国に特化した企業取材を行い、企業を調査・分析し、さらに各国の経済動向等のマクロ動向を加味して各国の推奨銘柄群を抽出。 2. アジア・パシフィック・ポートフォリオ・マネジャーからの情報 アジア・オセアニア地域内の経済動向等のマクロ動向および個別企業を比較分析。 3. その他の情報 アジア・オセアニア地域以外の国の担当者は、アジア・オセアニアの企業への影響を分析するため、アジア・オセアニア地域以外の国の競合他社の個別企業情報を収集。セクター・アナリストは、個別企業および当該企業が所属する産業の見通し、経営陣の資質、資本構成や競争優位性、個別企業の利益成長、配当持続性、バリュエーションの変化、通貨価値等を調査・分析。また、これらの調査・分析に基づき、各企業の今後5年間の株価予想リターンをランキング。 4. 投資先ファンドの構築 1.の推奨銘柄群を中心に2.、3.を加味し総合的に企業を分析し、投資先ファンドを構築。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 調査対象企業の選出 数値データに基づいて企業や株価の成長性等を測る定量分析、および現地に密着した企業取材等による業界動向や企業の戦略等の数値化できない事象の分析(定性分析)により調査対象となる企業を選出。 2. 調査対象企業の詳細分析 1.で選出した銘柄について、企業の成長力、競争力、経営陣の執行能力、財務の健全性等について分析。 3. 投資先ファンドの構築 投資先ファンド全体の業種分散や利益成長力、リスク、市場環境等を考慮し組入銘柄およびその組入比率を決定し投資先ファンドを構築。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 個別銘柄の評価 徹底した企業取材に基づいた投資対象企業についての綿密な分析から長期業績予想等を行い、そこから、投資対象企業の「期待リターン」(期待収益)を算出。 2. 国別・業種別評価 1.の個別銘柄の評価の補足として、数値データに基づいて株価の割安度や勢いを測る定量分析と、数値データでは捉えづらい材料を考慮した定性分析により、投資魅力度について国別・業種別評価を行う。 3. 組入銘柄の絞り込み 1.の「期待リターン」が高い銘柄を中心に、2.の評価、市場環境等も加味して組入銘柄を絞り込み。 4. 投資先ファンドの構築 国・業種の分散等に配慮しながら投資先ファンドを構築。

運用プロセス	<p>アジア・オセアニアの株式60%+北米の株式30%+中南米の株式10%*</p> <p>ファンドの構築</p> <p>* 概ね上記の割合で投資します。</p>
--------	---

(注) 上記は、ファンドおよび投資先ファンドの運用プロセスです。投資先ファンドの運用会社は後記「5 投資先ファンドの特徴」をご参照ください。なお、各運用チームは、J.P.モルガン・アセット・マネジメントで横断的に組織されています。
「国別スペシャリスト」とは、それぞれの担当国に特化して現地に密着した調査・運用を行う者をいいます。
「アジア・パシフィック・ポートフォリオ・マネジャー」とは、アジア・オセアニア地域全体をカバーして調査・運用を行う者をいいます。
「アジア・オセアニア地域以外の国の担当者」とは、アジア・オセアニア地域以外の国のそれぞれの担当国の調査・運用を行う者をいいます。
「セクター・アナリスト」とは、新興国および日本を除くアジア太平洋地域の各国の企業の財務分析、業界分析等により、株式等の投資価値の分析・評価を行う者をいいます。
「バリュエーション」とは、企業の利益・資産等の企業価値に対して、株価が相対的に割安か割高かの判断をいいます。
アジア・オセアニアの株式の運用で使用する情報は委託会社以外のJ.P.モルガン・アセット・マネジメントに所属する者からのものも含まれます。

4 ファンドは、年4回(3月、6月、9月、12月の各20日*)の決算時に分配します。

*20日が休業日の場合は翌営業日となります。

決算時の分配前基準価額が1万円を超える場合には、原則として分配を行います。その場合の分配金額は分配前基準価額と1万円の差額以内とします。ただし、基準価額水準によっては分配を行わないこともあります。

「分配前基準価額」とは、分配金を支払わない前提で計算した1万口当たりの基準価額をいいます。

詳しくは後記「収益の分配方針」をご参照ください。

将来の分配金の支払いおよびその金額について、保証するものではありません。

5 投資先ファンドの特徴

名 称	GIMアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)
ファンドの形態	国内籍・親投資信託
目 的	主にアジア・オセアニア各国の企業の株式に投資し、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。
主要投資対象	アジア・オセアニア各国のいずれかと何らかの形で密接な関係を持つと判断される企業が発行する株式
主な運用方針	アジア・オセアニア経済圏各国の成長に着目し、利益成長性が高く、かつ割安であると判断される銘柄に、主として投資します。
ベンチマーク	ありません。
運用会社(委託会社)	JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

名 称	JPモルガン・ファンズ・USグロース・ファンド (JPMorgan Funds - US Growth Fund) JPM USグロース(1クラス)(円建て) (JPM US Growth I)
ファンドの形態	ルクセンブルク籍・外国投資法人
目 的	主として米国の企業の株式に投資し、資産の長期的な成長を目指します。
主要投資対象	米国の法律に基づき設立・登記されている企業、または主たる経済活動を米国で行っている企業が発行する株式
主な運用方針	・ 主要投資対象に記載の株式を中心に投資します。 ・ カナダの企業の株式にも投資する場合があります。
ベンチマーク	ラッセル1000グロース・インデックス(税引き後配当込み 円ベース)* *ロンドン証券取引所グループplc及びそのグループ各社(併せて「LSEグループ」という)。©LSEグループ。FTSE Russellは、LSEグループが所有する一部の子会社の商号です。「FTSE Russell®」は、関連するLSEグループ各社の商標であり、ライセンスに基づきその他のLSEグループ各社によって使用されます。FTSE Russellのインデックスまたはデータのすべての権利は、当該インデックスまたはデータを保有しているLSEグループ各社に帰属します。LSEグループまたはライセンサーはいずれもインデックスまたはデータの誤りあるいは省略に対して責任を負いません。いかなる当事者も、この連絡に含まれるインデックスまたはデータに依存することはできません。LSEグループからのデータの追加配布は、関連するLSEグループ各社の明確な書面による同意なしに許可されることはありません。LSEグループは、この連絡の内容を宣伝促進、支援、推薦することはありません。
運 用 会 社	J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク(米国法人)* *2023年6月末時点において実際に運用を行っている運用会社であり、今後変更される場合があります。

名 称	JPモルガン・ファンズ・ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド (JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund) JPMラテン・アメリカ・エクイティ(Iクラス) (円建て) (JPM Latin America Equity I)
ファンドの形態	ルクセンブルク籍・外国投資法人
目 的	主に中南米各国の企業の株式に投資し、資産の長期的な成長を目指します。
主要投資対象	中南米各国のいずれかの法律に基づき設立・登記されている企業、または主たる経済活動を中南米各国で行っている企業が発行する株式
主な運用方針	主要投資対象に記載の株式を中心に投資します。
ベンチマーク	MSCI エマージング・マーケット・ラテン・アメリカ・インデックス (税引き後配当込み 円ベース)* * MSCI エマージング・マーケット・ラテン・アメリカ・インデックスは、MSCI Inc.が発表しています。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.に帰属しています。MSCI エマージング・マーケット・ラテン・アメリカ・インデックス(税引き後配当込み 円ベース)は、同社が発表したMSCI エマージング・マーケット・ラテン・アメリカ・インデックス(税引き後配当込み 米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです。
運 用 会 社	J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク(米国法人)* *2023年6月末時点において実際に運用を行っている運用会社であり、今後変更される場合があります。

「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。

6 為替ヘッジは行いません。

投資先ファンドを通じて外貨建ての株式等に投資しますが、為替ヘッジを行わないため、当該通貨と円との為替変動による影響を受けます。

為替変動は、外国通貨が円に対して上昇する(円安となる)場合に投資成果にプラスとなり、一方で外国通貨が円に対して下落する(円高となる)場合に投資成果にマイナスとなります。

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。

投資の対象とする資産の主な投資制限

- 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。
- 投資信託の受益権等の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

収益の分配方針

年4回の決算時(3月、6月、9月、12月の各20日(休業日の場合は翌営業日))に、委託会社は、分配対象額の範囲内で、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。決算時の分配前基準価額が当初元本額(1万口当たり1万円。)を超える場合には、原則として分配を行うものとし、その場合の分配金額は当該分配前基準価額と当初元本額の差額以内とします。ただし、基準価額水準によっては分配を行わないこともあります。

(注)決算時の分配前基準価額が当初元本額を下回る場合であっても分配を行うことがあります。なお、この場合においても必ず分配を行うものではありません。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

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。

投資信託で分配金が支払われるイメージ

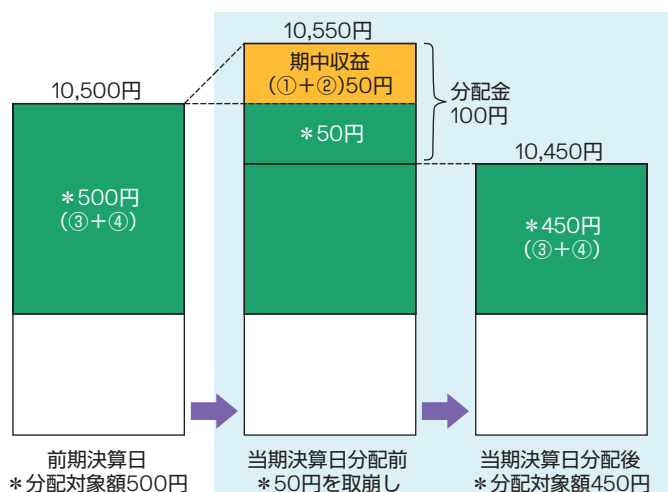


- 分配金は、決算期中に発生した収益(経費*1控除後の配当等収益*2および有価証券の売買益*3)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも決算期中におけるファンドの収益率を示すものではありません。

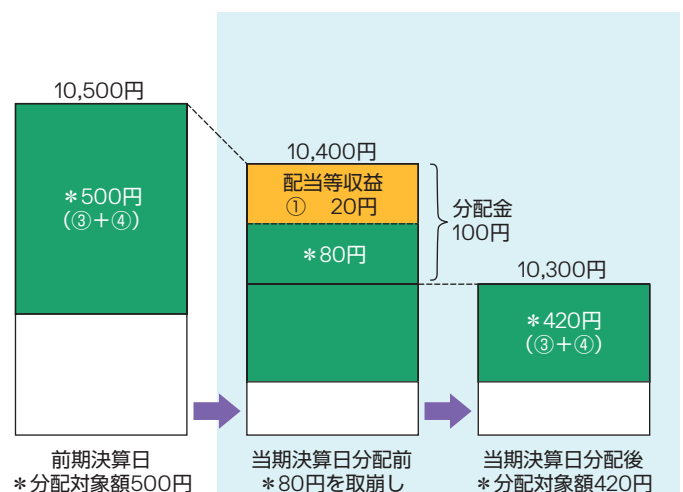
- *1 運用管理費用(信託報酬)およびその他の費用・手数料をいいます。
- *2 有価証券の利息・配当金を主とする収益をいいます。
- *3 評価益を含みます。

決算期中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合

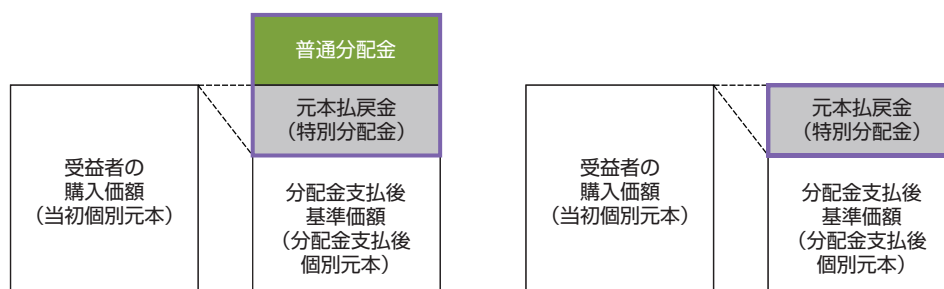


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の有価証券の売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
 ※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

- 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が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

普通分配金：個別元本(受益者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
 元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。
 (注) 普通分配金に対する課税については、後記「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。
 ※上記はイメージであり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

2. 投資リスク

投資者の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。運用の結果としてファンドに生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。したがって、ファンドは預貯金とは異なり、一定の投資成果を保証するものではありません。

ファンドは、投資先ファンドを通じて主に国内外の株式に投資しますので、株式市場、為替相場、その他の市場における価格の変動により、保有している株式等の円換算した価格が下落した場合、損失を被る恐れがあります。

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。

基準価額の変動要因

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。
為替変動リスク	ファンドは、為替ヘッジを行わないため、為替相場の変動により投資資産の価値が変動します。
カントリーリスク	環太平洋地域における新興国には以下のようなリスクがあり、その影響を受け投資資産の価値が変動する可能性があります。 <ul style="list-style-type: none">● 先進国と比較して一般的に政治、経済、社会情勢等が不安定・脆弱な面があり、株式や通貨の価格に大きく影響する可能性があります。● 株式・通貨市場の規模が小さく流動性が低いため、株式・通貨の価格変動が大きくなる場合があります。● 先進国と比較して法規制の制度や社会基盤が未整備で、情報開示の基準や証券決済・保管の仕組みが異なること、政府当局による一方的な規制導入もあること、新たに導入された制度については不確定・不安定な要素があることから、予期しない運用上の制約を受けることがあります。● 税制が先進国と異なる面がある場合や、一方的な税制の変更や新税制の適用がある場合があります。
ストックコネクートのリスク	ストックコネク特*1を通じた中国のA株への投資には以下のようなリスクがあり、その影響を受け投資資産の価値が変動する可能性があります。 <ul style="list-style-type: none">● 取引執行、決済等に関するストックコネク特有の条件や制限により、意図したとおりの取引ができない場合があります。また、ストックコネクを通じた取引に特有の費用が課される場合があります。● スtockコネクを通じて行う取引は、現地の投資家補償基金(売買不履行から保護することを目的として設立されているもの)の対象にならず、また、現地の証券取引所における証券投資家保護の仕組みにより保護されない可能性もあります。

- ストックコネクトを通じて取得した株式にかかる権利は、現地の保管機関等を通じて行使することとなり、その権利行使はストックコネクト特有の条件や制限に服することとなります。したがって、株主としての地位・権利は制限的なものとなる可能性があります。
- 上海証券取引所や深セン証券取引所の営業日であってもストックコネクトの運営日でない日があり、それによりストックコネクトを通じて取得した株式を意図した日に売却できないことがあることから、予期しない株価変動リスクを負うことがあります。
- ストックコネクトは比較的新しい制度であり、多数の外国の投資家が参加した場合に市場がどのような影響を受けるのか不明です。このため、今後、更なる規制が課される可能性があります。

変動持分事業体 (VIE) に関するリスク

ファンドは中国の株式に投資することがありますが、中国に本拠地を置く事業会社(以下「中国事業会社」といいます。)は、海外投資家から資本を調達するときに中国の変動持分事業体(VIE)の仕組み(VIEスキーム)*2を使う場合があります。中国事業会社は、中国政府または規制当局の介入によるVIEスキームの停止等の想定外の事象が起こった場合に円滑に資金調達が行えなくなる場合があります、投資資産の価値が変動する可能性があります。

デリバティブ取引のリスク

ファンドは、デリバティブ取引を用いる場合があります。デリバティブ取引は、その他の投資手段と比較して、株価等の変動に対してより大きく価格が変動・下落することがあります。

*1 本書において、「上海・香港相互株式取引制度」と「深セン・香港相互株式取引制度」をあわせて「ストックコネクト」といいます。「ストックコネクト」とは、ファンドを含む外国の投資家が、上海証券取引所および深セン証券取引所の上場株式(中国のA株)を香港の証券会社を通じて売買することができる制度です。ファンドはストックコネクトを通じて、中国のA株に投資する場合があります。中国のA株とは、主な投資家として中国居住者を想定しているものですが、一定の条件下でファンドを含む外国の投資家にも投資が認められているものです。

*2 中国事業会社が複数の事業体を中国国内外に設立し、それらを通じて海外の投資家から資金調達するための仕組みです。

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は、以下のような状況で顕在化する可能性があります。

- 取引金額が大きい場合
- 市場が極端な状況にある場合
- 通常とは異なる市場環境にある場合
- 通常以上に多額の換金申し込みがあった場合
- 投資家による市場見通しが悪化した場合
- 取引所、政府または監督当局により取引を停止または制限される場合
- 特定の期間において経済状況、市況または政情の悪材料が生じた場合
- その他の制御不能な状況が生じた場合

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。

リスクの管理体制

投資先ファンドの運用会社および委託会社のグループ内の他の会社において、運用部門から独立した部門が以下に掲げるリスク管理を行います。

- 運用成果やリスク水準の妥当性のチェック

委託会社および投資先ファンドの運用会社において、運用部門から独立した部門が以下に掲げる事項、その他のリスク管理を行います。

- 取引価格・時点や、利益相反取引の有無等、有価証券の取引にかかる適正性のチェック
(委託会社では日本株のみを行います。日本を除くアジア・オセアニアの株式については、委託会社からの委託を受け、グループ内の他の会社が行います。北米および中南米の株式については、投資先ファンドの運用会社が行います。)
- 投資方針、投資範囲、投資制限等の遵守状況のチェック

流動性リスクについては、委託会社およびそのグループ内の他の会社で、手順書等に基づきチェックや管理、検証等を行います。

参考情報

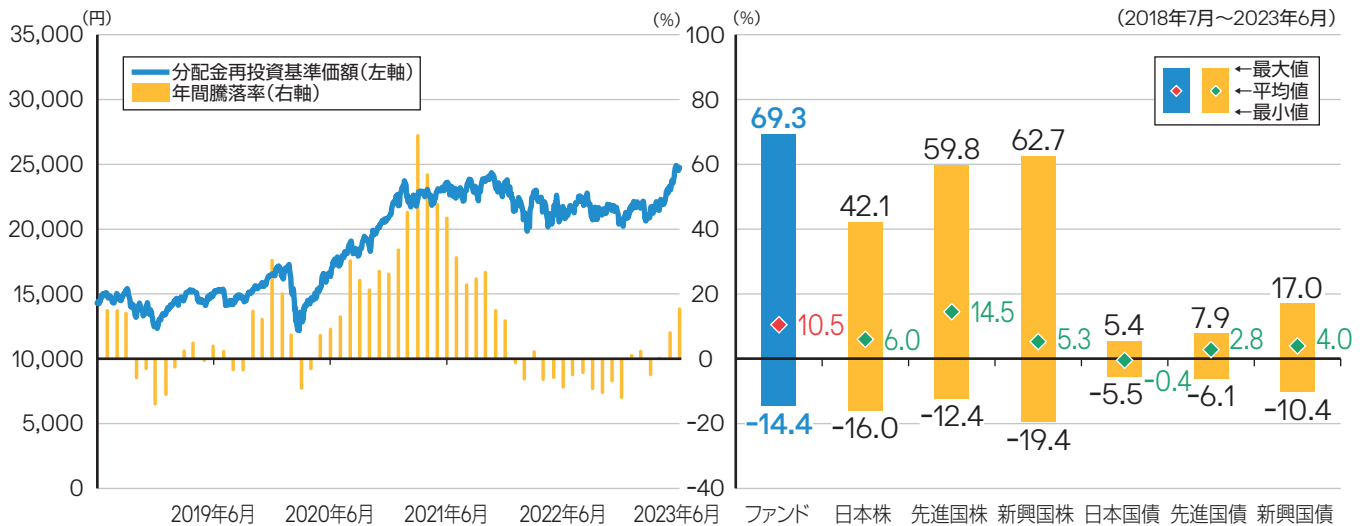
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

＜ファンドの分配金再投資基準価額・年間騰落率の推移＞

2018年7月～2023年6月の5年間に於ける、ファンドの分配金再投資基準価額(日次)と、年間騰落率(毎月末時点)の推移を示したものです。

＜ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較＞

左のグラフと同じ期間における年間騰落率(毎月末時点)の平均と振幅を、ファンドと代表的な資産クラスとの間で比較したものです。



(ご注意)

- 分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。
- ファンドの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における分配金再投資基準価額を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。設定から1年未満の時点では算出されません。)
- 代表的な資産クラスの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。)
- ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の毎月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。
- ファンドの分配金再投資基準価額および年間騰落率は、実際の基準価額およびそれに基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- ファンドは、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。

○代表的な資産クラスを表す指数

- 日本株・・・TOPIX(配当込み)
- 先進国株・・・MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
- 新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
- 日本国債・・・NOMURA-BPI(国債)
- 先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
- 新興国債・・・JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバル(円ベース)

(注)海外の指数は、為替ヘッジを行わないものとして算出されたものです。なお、MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、委託会社で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)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」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIX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、TOPIX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。

MSCIコクサイ指数およびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しています。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.に帰属しています。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、米ドルベース)を委託会社にて円ベースに換算したものです。

NOMURA-BPI(国債)は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しております。また、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

JPモルガンGBI-エマージング・マーケット・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

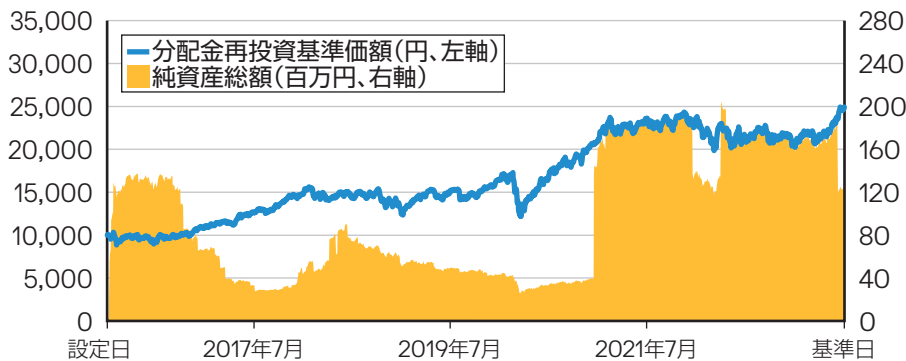
3. 運用実績

最新の運用実績は、委託会社ホームページ(am.jpmorgan.com/jp)、または販売会社でご確認いただけます。過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

基準日	2023年7月3日	設定日	2016年1月12日
純資産総額	124百万円	決算回数	年4回

日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド(年4回決算型)

基準価額・純資産の推移



*分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。

*分配金再投資基準価額は、1万口当たり、信託報酬控除後です。

分配の推移

期	年月	円
26期	2022年6月	0
27期	2022年9月	100
28期	2022年12月	100
29期	2023年3月	100
30期	2023年6月	100
設定来累計		3,200

*分配金は税引前1万口当たりの金額です。

ポートフォリオの構成状況

資産の種類	ファンド名	投資比率※1
アジア・オセアニアの株式	GIMアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)	57.5%
北米の株式	JPモルガン・ファンズ-USグロース・ファンド	30.8%
中南米の株式	JPモルガン・ファンズ-ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド	10.1%
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	—	1.6%
合計(純資産総額)	—	100.0%

国(地域)別構成状況

投資国/地域※2	投資比率※3
アメリカ	29.0%
日本	18.2%
中国	10.1%
台湾	8.3%
韓国	6.7%
その他	24.6%

通貨別構成状況

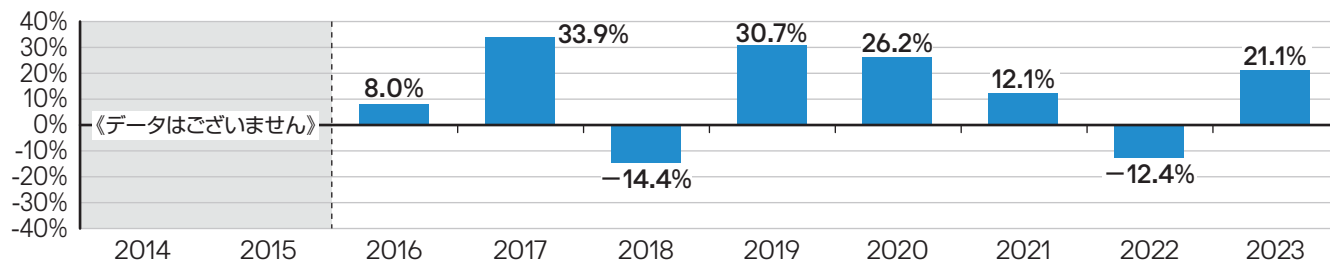
通貨	投資比率※3
米ドル	34.2%
日本円	18.2%
香港ドル	12.1%
新台幣ドル	8.3%
韓国ウォン	6.7%
その他	17.4%

業種別構成状況

業種※2	投資比率※3
情報技術	28.9%
金融	16.8%
一般消費財・サービス	14.3%
資本財・サービス	9.5%
コミュニケーション・サービス	8.7%
その他	17.7%

*上記比率に投資先ファンドが保有する投資信託証券は含んでいません。

年間収益率の推移



*年間収益率(%) = $\frac{(\text{年末営業日の基準価額} + \text{その年に支払われた税引前の分配金}) - \text{前年末営業日の基準価額}}{\text{前年末営業日の基準価額}} \times 100$

*2016年の年間収益率は設定日から年末営業日、2023年の年間収益率は前年末営業日から2023年7月3日までのものです。

*ベンチマークは設定していません。

*投資信託証券とは、投資信託もしくは外国投資信託の受益証券、投資証券、または外国投資証券の総称です。

*当ページおよび次ページにおける「ファンド」は、日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド(年4回決算型)です。

上記において、金額は表示単位以下を切捨て、投資比率および収益率は表示単位以下を四捨五入して記載しています。

※1 各比率はファンドの純資産総額に対する比率を記載しております。

※2 国/地域はMSCI分類、業種はGICS11分類に基づき分類していますが、J.P.モルガン・アセット・マネジメントの判断に基づき分類したものが一部含まれます。J.P.モルガン・アセット・マネジメントとは、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。

※3 ファンドは投資先ファンドを通じて投資を行うため、投資先ファンドの投資銘柄をファンドが直接保有しているものとみなし、ファンドの純資産総額に対する投資比率として計算しています。なお、運用実績の基準日のファンドの基準価額算出に使用されているデータ(GIMアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)は2023年7月3日、それ以外の投資先ファンドは2023年6月最終営業日のもの)を使用しています。

組入上位銘柄

GIMアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)

順位	銘柄名	投資国/地域 ^{※1}	通貨	業種 ^{※1}	投資比率 ^{※2}
1	台湾積体回路製造	台湾	新台幣ドル	情報技術	4.4%
2	サムスン電子	韓国	韓国ウォン	情報技術	3.6%
3	騰訊控股	中国	香港ドル	コミュニケーション・サービス	2.7%
4	ソニーグループ	日本	日本円	一般消費財・サービス	2.1%
5	友邦保険控股	香港	香港ドル	金融	1.8%
6	HDFC銀行	インド	インドルピー	金融	1.5%
7	バンク・セントラル・アジア	インドネシア	インドネシアルピア	金融	1.4%
8	香港取引所	香港	香港ドル	金融	1.3%
9	オリックス	日本	日本円	金融	1.2%
10	村田製作所	日本	日本円	情報技術	1.2%

JPモルガン・ファンズーUSグロース・ファンド

順位	銘柄名	投資国/地域 ^{※1}	通貨	業種 ^{※1}	投資比率 ^{※2}
1	アップル	アメリカ	米ドル	情報技術	3.0%
2	マイクロソフト	アメリカ	米ドル	情報技術	3.0%
3	エヌビディア	アメリカ	米ドル	情報技術	1.7%
4	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	米ドル	一般消費財・サービス	1.6%
5	アルファベット	アメリカ	米ドル	コミュニケーション・サービス	1.5%
6	メタ・プラットフォームズ	アメリカ	米ドル	コミュニケーション・サービス	1.3%
7	JPM USD リクイディティ・ファンド (Xクラス) ^{※3}	ルクセンブルク	米ドル	—	0.9%
8	テスラ	アメリカ	米ドル	一般消費財・サービス	0.8%
9	ネットフリックス	アメリカ	米ドル	コミュニケーション・サービス	0.8%
10	オラクル	アメリカ	米ドル	情報技術	0.7%

JPモルガン・ファンズーラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド

順位	銘柄名	投資国/地域 ^{※1}	通貨	業種 ^{※1}	投資比率 ^{※2}
1	ブラジル石油公社	ブラジル	米ドル	エネルギー	1.0%
2	イタウ・ユニバンコ・ホールディング	ブラジル	ブラジルリアル	金融	0.6%
3	ロカリザ・レンタカー	ブラジル	ブラジルリアル	資本財・サービス	0.5%
4	グルポ・フィナンシエロ・バノルテ	メキシコ	メキシコペソ	金融	0.5%
5	ウォルマート・デ・メヒコ	メキシコ	メキシコペソ	生活必需品	0.4%
6	ヴァーレ	ブラジル	ブラジルリアル	素材	0.4%
7	ウエグ	ブラジル	ブラジルリアル	資本財・サービス	0.4%
8	グルポ・アエロポルチュアリオ・デル・パシフィコ	メキシコ	メキシコペソ	資本財・サービス	0.3%
9	B3 SAーブラジル・ボルサ・バルカオン	ブラジル	ブラジルリアル	金融	0.3%
10	グルポ・アエロポルタリオ・デル・スレステ	メキシコ	米ドル	資本財・サービス	0.3%

上記において、投資比率は表示単位以下を四捨五入して記載しています。

- ※1 国/地域はMSCI分類、業種はGICS11分類に基づき分類していますが、J.P.モルガン・アセット・マネジメントの判断に基づき分類したものが一部含まれます。J.P.モルガン・アセット・マネジメントとは、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 ファンドは投資先ファンドを通じて投資を行うため、投資先ファンドの投資銘柄をファンドが直接保有しているものとみなし、ファンドの純資産総額に対する投資比率として計算しています。なお、運用実績の基準日のファンドの基準価額算出に使用されているデータ(GIMアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)は2023年7月3日、それ以外の投資先ファンドは2023年6月最終営業日のもの)を使用しています。
- ※3 流動性の高い短期金融商品を投資対象とするもので、現金の代替として組み入れています。

4. 手続・手数料等

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。 *収益分配がなされた場合、税金を差し引いた後の収益分配金がファンドに再投資される申込方法です。
購入価額	購入申込日の翌営業日の基準価額とします。
購入代金	販売会社が定める日までに購入代金を当該販売会社にお支払いいただきます。 (購入代金=購入価額×購入口数+購入時手数料(税込))
換金単位	販売会社が定める単位とします。
換金価額	換金申込日の翌営業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7営業日目から、販売会社においてお支払いいたします。
申込受付中止日	委託会社が指定する日には、購入・換金申込みの受付は行いません。 (注)申込受付中止日については販売会社にお問い合わせください。
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。
購入の申込期間	2023年3月18日から2023年12月18日までとします。
換金制限	—
購入・換金申込受付の中止及び取消し	以下の事情により基準価額が確定できない場合は、購入・換金申込みの受付を中止することがあり、また既に受け付けられた購入・換金申込みの取消しができることがあります。 ・有価証券取引市場における取引の停止 ・外国為替取引の停止 ・その他やむを得ない事情
信託期間	2016年1月12日から 2023年12月20日(休業日の場合は翌営業日)まで です。
繰上償還	以下の場合には、ファンドが繰上償還されることがあります。 ・ファンドの純資産総額が20億円を下回ることとなった場合 ・ファンドを償還することが受益者のため有利であると委託会社が認める場合 ・やむを得ない事情が発生した場合
決算日	3月、6月、9月、12月の各20日(休業日の場合は翌営業日)です。
収益分配	毎年4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。収益分配金は、原則として決算日から起算して5営業日目までに受益者に支払いを開始します。分配金再投資コースをお申込みの場合は、収益分配金は税引き後無手数料でファンドに再投資されます。
信託金の限度額	1兆円です。
公 告	委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。
運用報告書	6月、12月の決算日毎および償還時に委託会社は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項のみを記載した交付運用報告書を作成し、知れている受益者に対して販売会社を通して交付します。
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、少額投資非課税制度の適用対象です。 配当控除および益金不算入制度は適用されません。
スイッチング	日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンドと日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド(年4回決算型)の間でスイッチングを取扱う場合があります。販売会社によっては、いずれか一方のみの取扱いとなる場合やスイッチングが行えない場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

ファンドの費用・税金

【ファンドの費用】

以下の費用を投資者にご負担いただきます。

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	<p>手数料率は3.85%(税抜3.50%)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、およびスイッチング*による申込みの場合は、無手数料とします。 *スイッチングは販売会社によっては取扱わない場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。</p> <p>当該費用は、購入時におけるファンド・投資環境についての説明・情報提供、事務手続き等の対価として、販売会社に支払われます。</p>
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	<p>ファンドの純資産総額に対して年率1.628%(税抜1.48%)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、決算日および償還日の翌営業日に信託財産中から支払います。支払先の内訳は以下のとおりです。</p>
	(委託会社)	<p>年率0.638%(税抜0.58%) 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</p>
	(販売会社)	<p>年率0.935%(税抜0.85%) 受益者の口座管理業務、収益分配金・換金代金・償還金の支払い業務、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</p>
	(受託会社)	<p>年率0.055%(税抜0.05%) 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</p>
投資先 ファンド	<p>投資先ファンドの純資産総額に対して以下の費用が、投資先ファンドの運用会社等が提供する、投資先ファンドの運用業務、投資先ファンドに関する情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価としてかかります。</p>	
	GIMアジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド (適格機関投資家専用)	かかりません。
	JPモルガン・ファンズーUSグロース・ファンド	年率0.60%
	JPモルガン・ファンズーラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド	年率0.75%
(注)消費税等はかかりません。		
実質的な 負担 (概算)	<p>純資産総額に対して年率1.883%程度(税抜1.735%程度)がかかります。 「ファンドの特色 1」に記載の組入比率で投資した場合のものになります。実際の負担と異なる場合があります。</p>	

その他の費用・手数料

- 以下の費用等が認識された時点で、ファンドの計理基準に従い、信託財産に計上されます。ただし、間接的にファンドが負担するものもあります。
 - ・有価証券の取引等にかかる費用(当該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ます。なお、その相当額が取引価格に含まれている場合があります。)
 - ・外貨建資産の保管費用(当該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ます。)
 - ・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上必要な費用
 - 原則として、ファンドの目論見書の印刷に要する実費相当額を、信託財産に日々計上します。

(注1) 上記1の費用等は、ファンドおよび投資先ファンドの運用状況、保有銘柄、投資比率等により変動し、また銘柄ごとに種類、金額および計算方法が異なっておりその概要を適切に記載することが困難なことから、具体的に記載していません。また、上記2の実費相当額は、実際にかかる費用が目論見書ごとに異なることから、具体的に記載していません。さらに、その合計額は、受益者がファンドの受益権を保有する期間その他の要因により変動し、表示することができないことから、記載していません。

(注2) JPモルガン・ファンズ・USグロース・ファンドおよびJPモルガン・ファンズ・ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンドにおいては、その運用資産を保管する保管銀行が提供する運用資産の管理・保管業務等、および監査法人が提供する投資先ファンドについての監査業務の対価として事務管理費用が実費でかかり、以下を上限とします。

 - ・JPモルガン・ファンズ・USグロース・ファンド：同ファンドの純資産総額に対して年率0.16%
 - ・JPモルガン・ファンズ・ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド：同ファンドの純資産総額に対して年率0.16%
 - 純資産総額に対して年率0.022%(税抜0.02%)をファンド監査費用とみなし、そのみなし額を信託財産に日々計上します。ただし、年間330万円(税抜300万円)を上限とします。
(当該監査費用は、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ます。)
- なお、上記1・2および3の費用等の詳細は、請求目論見書で確認することができます。

(注) 費用等の合計額は、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。なお、上記における「税」は、消費税および地方消費税相当額です。

[税金]

- 税金は以下の表に記載の時期に適用されます。
- 以下の表は、個人の投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時 期	項 目	税 金
収 益 分 配 時	所得税および地方税	配当所得として課税されます。 普通分配金に対して 20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)
換 金 (解 約) 時 お よ び 償 還 時	所得税および地方税	譲渡所得として課税されます。 換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対して 20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)

(注1) 上記は、2023年7月末現在適用されるものです。税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

(注2) 少額投資非課税制度(NISA・ジュニアNISA)をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(注3) 外国税額控除の適用となった場合には、収益分配時の税金が上記と異なる場合があります。

(注4) 法人の場合は上記とは異なります。

(注5) 税金の取扱いの詳細については、税務専門家(税務署等)にご確認されることをお勧めいたします。

