

日興JPM環太平洋 ディスカバリー・ファンド

第 9 期 運用報告書 (全体版)

(決算日: 2021年12月20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、「日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド」は、去る12月20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を通じて、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。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	2013年4月26日から2023年12月20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、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。
主要投資 (運用)対象	当ファンド 以下の3ファンドを主要投資対象とします。 ①GIM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) 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を主要投資対象とします。 ②JPモルガン・ファンズーUSグロース・ファンド 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を主要投資対象とします。 ③JP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 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 ファンド・オブ・ファンズ方式により運用します。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。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。 ①GIM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) 株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ②JPモルガン・ファンズーUSグロース・ファンド 1企業に対する投資比率は、北米株式ファンドの総資産額の10%以下とします。 北米株式ファンドの総資産額の5%を超えて投資する企業への投資比率の総計は、北米株式ファンドの総資産額の40%以下とします。 ③JP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 1企業に対する投資比率は、中南米株式ファンドの総資産額の10%以下とします。 中南米株式ファンドの総資産額の5%を超えて投資する企業への投資比率の総計は、中南米株式ファンドの総資産額の40%以下とします。
分配方針	年1回の決算時(12月20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) 「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「アジア・オセアニア・ディスカバリー・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。

(注) 「JPモルガン・ファンズーUSグロース・ファンド」は「USグロース・ファンド」ということがあります。

(注) 「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」は「ラテン・アメリカ・エクイティ・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

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	標準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		税分	み騰落				
	円	円	%	%	%	%	百万円
5期(2017年12月20日)	13,843	0	34.4	63.4	—	34.8	14,000
6期(2018年12月20日)	12,345	0	△10.8	61.1	—	37.1	10,225
7期(2019年12月20日)	15,264	0	23.6	61.0	—	37.8	9,708
8期(2020年12月21日)	19,801	0	29.7	57.9	—	40.1	11,053
9期(2021年12月20日)	21,833	0	10.3	55.5	—	43.0	11,002

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れておりますので、投資信託証券以外の各組入比率はマザーファンドを通じて投資した各実質組入比率を記載しております。また、投資信託証券組入比率は、マザーファンドを通じて投資した投資信託証券およびUSグロース・ファンド、ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンドの比率の合計です。
USグロース・ファンド、ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド、マザーファンドの各組入比率はP8をご参照ください。

(注) 株先物比率は買建比率-売建比率です。

(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	騰落率		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落	騰落率			
(期首) 2020年12月21日	円 19,801		% —	% 57.9	% —	% 40.1
12月末	19,946		0.7	58.6	—	39.9
2021年1月末	20,848		5.3	59.7	—	39.0
2月末	21,642		9.3	60.0	—	39.1
3月末	21,366		7.9	60.0	—	38.8
4月末	22,119		11.7	58.5	—	40.6
5月末	21,899		10.6	58.8	—	40.6
6月末	22,479		13.5	57.8	—	40.8
7月末	21,866		10.4	56.2	—	42.9
8月末	22,300		12.6	56.2	—	43.0
9月末	22,074		11.5	56.9	—	42.2
10月末	22,835		15.3	56.4	—	42.2
11月末	22,533		13.8	55.6	—	43.8
(期末) 2021年12月20日	21,833		10.3	55.5	—	43.0

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れておりますので、投資信託証券以外の各組入比率はマザーファンドを通じて投資した各実質組入比率を記載しております。また、投資信託証券組入比率は、マザーファンドを通じて投資した投資信託証券およびUSグロース・ファンド、ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンドの比率の合計です。

(注) 株先物比率は買建比率-売建比率です。

投資環境

◎株式市況

アジア・オセアニア株式市場はほぼ横ばい、米国株式市場は上昇となった一方、ラテン・アメリカ株式市場は下落しました。

- ◆期首から2021年2月中旬にかけては、新型コロナウイルスのワクチン普及や米国の追加経済対策への期待などを背景に上昇基調で推移しました。その後、投機的な取引への過熱感などを受けて株価が一時急落する場面もあったものの、4月にかけてはワクチン接種の進展や各国政府による景気刺激策などが市場の支援材料となりました。
- ◆5月に入ると、4月の米消費者物価指数が市場予想を大幅に上回り、インフレ懸念が強まったことを受けて下落する場面もあったものの、5月中旬以降は米ドル安やインフレ懸念の後退などを背景に米長期金利が比較的落ち着いた動きとなったことなどが支援材料となり、概ね堅調に推移しました。
- ◆6月下旬から9月にかけては、中国での規制強化の高まりを受けて投資家心理が悪化したことや、中国の不動産大手の債務問題などが市場の変動要因となりました。
- ◆10月以降は、経済活動再開に楽観的な見方が広がったことや米国での好調な企業決算などが支援材料となった一方で、新型コロナウイルスの新たな変異株の出現を受けて投資家心理が冷え込んだことなどが市場の重石となりました。

※各国・地域の株式市場の動きは、MSCIの各国および地域インデックス（価格指数、現地通貨ベース）を使用しております。MSCIの各国インデックス（価格指数、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

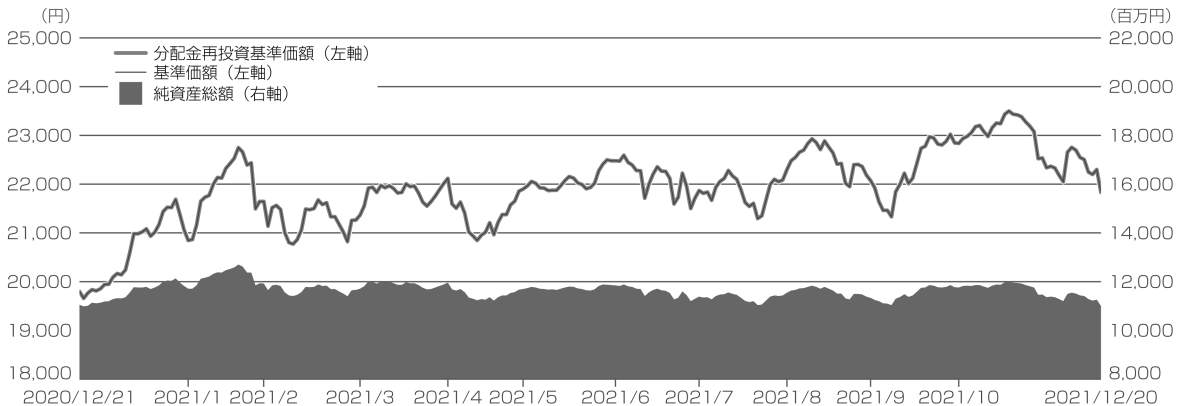
多くの投資通貨が対円で上昇した中、特に米ドルや台湾ドルなどの上昇が目立ちました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド：基準価額（税引前分配金再投資）の騰落率は+10.3%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+6.6%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。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ものとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです(以下同じ)。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません(以下同じ)。

(注) 分配金再投資基準価額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、ファンド・オブ・ファンズ方式により、マザーファンド、JPモルガン・ファンズ-USグロース・ファンド、JPモルガン・ファンズ-ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンドの3つの投資先ファンドを通じて、実質的に環太平洋地域の株式への投資を行っております。

当期は、ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンドの基準価額が下落したものの、マザーファンド及びUSグロース・ファンドの基準価額が上昇したことなどが、当ファンドの基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド

投資先ファンドの投資配分は、原則として概ねマザーファンドに60%、USグロース・ファンドに30%、ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンドに10%の割合を基本としています。当期末時点では、ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド及びマザーファンドの割合を基本投資配分より低めとした一方、USグロース・ファンドの割合を高めとしました。

○マザーファンド

・国(地域)別では、台湾などへの投資に加え、韓国や中国における銘柄選択がパフォーマンスに貢献しました。一方で、インドや日本などへの投資は振るいませんでした。銘柄別では、台湾の金融関連銘柄や情報技術関連銘柄などへの投資がプラスに寄与した一方、中国の金融やインターネット関連銘柄などへの投資はマイナスに寄与しました。

○USグロース・ファンド

・米国のインターネット・サービス関連の持株会社やソフトウェアメーカーなどへの投資がパフォーマンスに貢献した一方、米国のソフトウェア開発関連会社や中古車販売関連会社などへの投資は振るいませんでした。

○ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド

・メキシコの小売会社や通信サービス会社などへの投資がプラスに寄与した一方、ブラジルのプラットフォーム運営会社や金融関連会社などへの投資はマイナスに寄与しました。

◎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
	2020年12月22日～ 2021年12月20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	11,832

(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。

今後の市場見通しと運用方針

◎今後の見通し

○アジア・オセアニア株式市場

◆オミクロン株による影響についてはまだ不透明な点が多いものの、中国を除くアジア地域においては順調な景気回復が2022年にかけて続くことが見込まれます。中国経済に関しては、不動産投資の減少や工場生産の伸び悩みなどで鈍化傾向が見られていますが、政府が来年前半にかけてインフラ投資促進などの財政政策を実施することが期待されます。規制強化によるマイナスの影響はあるものの、中国株式市場においては、こうした政策期待や長期的な経済成長目標、魅力的な水準のバリュエーション(価格評価)などが株価を支える可能性があると考えます。

○米国株式市場

◆当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズと企業業績を注視しており、今年、企業業績は急回復すると見えています。雇用情勢のほか、財政刺激策、新型コロナウイルスの変異株の感染状況やワクチン普及の動向などが今後の市場心理を左右すると考えます。景気回復が進む中、米国株にとって逆風となり得るリスクについて、引き続き注視していきます。

○ラテン・アメリカ株式市場

◆新興国市場全体では、過去の長期平均を上回るバリュエーション水準にはあるものの、景気回復が継続する中で企業収益の更なる改善が見込まれ、株価は堅調に推移すると考えます。ブラジルについては、株価が軟調に推移している中、製造業PMI(購買担当者景気指数)が低下傾向にあるほか、雇用の伸びの鈍化、生産量や受注に減少が見られており、今後の動向が懸念されます。一方で、政府債務については落ち着いた状況が見られています。

◎今後の運用方針

○当ファンド

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て運用を行います。

○マザーファンド

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。

○USグロース・ファンド

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て運用を行います。

○ラテン・アメリカ・エクイティ・ファンド

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て運用を行います。

〇1万口当たりの費用明細

(2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 354	% 1.624	(a) 信託報酬 = (期中の平均基準価額) × 信託報酬率
(投 信 会 社)	(139)	(0.636)	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)	(204)	(0.932)	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)	(12)	(0.055)	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	6	0.026	(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)	(6)	(0.026)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.027	(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)	(6)	(0.027)	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	17	0.076	(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)	(11)	(0.050)	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)	(5)	(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)	(1)	(0.004)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	383	1.753	
期中の平均基準価額は、21,825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みます。

(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(投資信託受益証券および投資証券)(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

(注) 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外国投資法人の投資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等については「補足情報」に表示しています。

JPM USグロース(1クラス)(JPM US Growth I)

運用報酬: 日々の純資産に対して年率0.60%

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)

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

JPMラテン・アメリカ・エクイティ(1クラス)(JPM Latin America Equity I)

運用報酬: 日々の純資産に対して年率0.85%

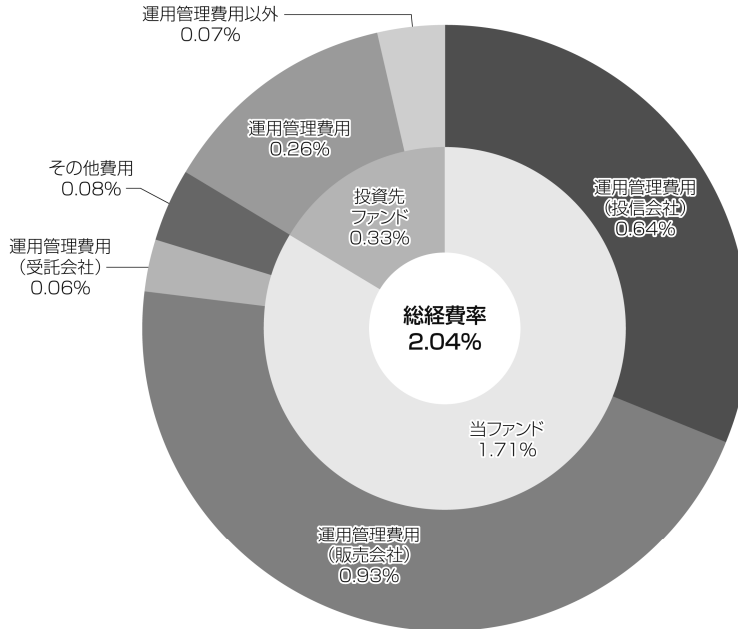
事務管理報酬: 実費(但し日々の純資産に対して年率0.16%を上限)

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

(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2.04%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	2.04
①当ファンドの費用の比率	1.71
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.26
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(注) 当ファンドの費用は1万円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(投資信託受益証券および投資証券)(マザーファンドを除く。)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。

当ファンドの目論見書に記載した各投資先ファンドの運用管理費用を上記②とし、各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

(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、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12月22日～2021年12月20日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	JPM Latin America Equity I	45,440	471,600	15,991	155,900
	JPM US Growth I	716	32,100	17,783	928,400
	合計	46,157	503,700	33,774	1,084,300

(注) 金額は受渡し代金です。

(注) 単位未満は切捨てです。

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
アジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド受益証券		95,992	252,825	397,863	1,085,072

(注) 単位未満は切捨てです。

○株式売買比率

(2020年12月22日～2021年12月20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
	アジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド受益証券
(a) 期中の株式売買金額	5,179,395千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,836,718千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.75

(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

(2020年12月22日～2021年12月20日)

利害関係人との取引状況

<アジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド受益証券>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 1,157	百万円 2,665	43.4	百万円 1,157	百万円 3,121	37.1

平均保有割合 98.5%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当ファンドのマザーファンド所有口数の割合です。

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とはJPモルガン・チェース銀行です。

○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12月22日～2021年12月20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12月22日～2021年12月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年12月20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	口 数	評 価 額
JPM Latin America Equity I	35,906	65,356	574,681	5.2
JPM US Growth I	91,568	74,501	4,160,837	37.8
合 計	127,475	139,858	4,735,519	43.0

(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。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
アジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド受益証券	2,652,300	2,350,429	6,176,458	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) アジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンドの組入比率は56.1%です。

○投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	4,735,519	42.4
アジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド受益証券	6,176,458	55.3
コール・ローン等、その他	256,258	2.3
投資信託財産総額	11,168,235	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) アジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,965,595千円)の投資信託財産総額(6,324,203千円)に対する比率は62.7%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=113.62円、1英ポンド=150.40円、1香港ドル=14.56円、1マレーシアリンギット=26.8658円、1タイバーツ=3.39円、100インドネシアルピア=0.79円、100韓国ウォン=9.58円、1新台幣ドル=4.0838円、1オフショア元=17.792円、1インドルピー=1.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,168,235,411
コール・ローン等	214,222,185
投資信託証券(評価額)	4,735,519,752
アジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド受益証券(評価額)	6,176,458,779
未収入金	42,034,695
(B) 負債	165,243,143
未払解約金	70,057,829
未払信託報酬	93,834,173
その他未払費用	1,351,141
(C) 純資産総額(A-B)	11,002,992,268
元本	5,039,702,785
次期繰越損益金	5,963,289,483
(D) 受益権総口数	5,039,702,785口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,833円

<注記事項>

期首元本額	5,582,454,878円
期中追加設定元本額	200,341,052円
期中一部解約元本額	743,093,145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	3,170,075円
未払委託者報酬	90,664,098円

○損益の状況

(2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,193,138,916
売買益	1,442,747,616
売買損	△ 249,608,700
(B) 信託報酬等	△ 192,055,291
(C) 当期損益金(A+B)	1,001,083,625
(D) 前期繰越損益金	4,460,382,375
(E) 追加信託差損益金	501,823,483
(配当等相当額)	(390,417,458)
(売買損益相当額)	(111,406,025)
(F) 計(C+D+E)	5,963,289,483
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	5,963,289,483
追加信託差損益金	501,823,483
(配当等相当額)	(390,720,241)
(売買損益相当額)	(111,103,242)
分標準備積立金	5,461,466,000

(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(65,707,517円)、費用控除後の有価証券等損益額(935,376,108円)、信託約款に規定する収益調整金(501,823,483円)および分標準備積立金(4,460,382,375円)より分配対象収益は5,963,289,483円(10,000口当たり11,832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	6,391,852円
委託者報酬	182,806,814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12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>

- ・当ファンドの運用報告書（2013年4月26日から2019年12月20日まで）において、利害関係人との取引状況の記載中、JPモルガン・チェース銀行との為替取引にかかる記載から一部支店との取引にかかる記載が漏れておりました。詳しくは、弊社HPにてご確認ください。

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)

第 9 期 運用報告書

(決算日: 2021年12月20日)

(計算期間: 2020年12月22日～2021年12月20日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第9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	アジア・オセアニア各国の株式を実質的な主要投資対象とし、この投資信託にかかる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。
主要運用対象	アジア・オセアニア各国の株式を実質的な主要投資対象とします。
主な組入制限	株式および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「アジア・オセアニア・ディスカバリー・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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準 額	騰落率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰	落			
5期(2017年12月20日)	円 18,204	% 40.8	% 97.9	% -	百万円 9,101	
6期(2018年12月20日)	15,720	△13.6	98.0	-	6,406	
7期(2019年12月20日)	19,488	24.0	98.8	-	6,020	
8期(2020年12月21日)	24,652	26.5	97.9	-	6,624	
9期(2021年12月20日)	26,278	6.6	98.8	-	6,251	

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(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)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 額	騰落率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	式 率
		騰	落			
(期首) 2020年12月21日	円 24,652	% -	% 97.9	% -	% -	
12月末	25,042	1.6	98.9	-	-	
2021年1月末	26,624	8.0	99.1	-	-	
2月末	27,700	12.4	99.3	-	-	
3月末	27,535	11.7	98.7	-	-	
4月末	27,688	12.3	99.1	-	-	
5月末	27,557	11.8	99.1	-	-	
6月末	28,056	13.8	99.0	-	-	
7月末	26,368	7.0	99.7	-	-	
8月末	26,911	9.2	99.7	-	-	
9月末	27,157	10.2	99.0	-	-	
10月末	27,981	13.5	98.5	-	-	
11月末	26,939	9.3	99.6	-	-	
(期末) 2021年12月20日	26,278	6.6	98.8	-	-	

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

投資環境

◎アジア・オセアニア株式市況

アジア・オセアニア株式市場はほぼ横ばいの動きとなりました。

- ◆期首から2021年2月中旬にかけては、新型コロナウイルスのワクチン普及や米国の追加経済対策への期待などを背景に上昇基調で推移しました。その後、投機的な取引への過熱感などを受けて株価が一時急落する場面もあったものの、4月にかけてはワクチン接種の進展や各国政府による景気刺激策などが市場を下支えた中、一定の範囲内での動きが続きました。
- ◆5月に入ると、4月の米消費者物価指数が市場予想を大幅に上回り、インフレ懸念が強まったことを受けて下落したものの、5月中旬以降は米ドル安やインフレ懸念の後退などを背景に米長期金利が比較的落ち着いた動きとなったことなどが支援材料となり、6月中旬にかけて概ね堅調に推移しました。
- ◆6月下旬から9月にかけては、中国での規制強化の高まりを受けて投資家心理が悪化したことや、中国の不動産大手の債務問題などが市場の変動要因となりました。
- ◆10月以降は、経済活動再開に楽観的な見方が広がったことなどが支援材料となり上昇する場面もあったものの、新型コロナウイルスの新たな変異株の出現を受けて投資家心理が冷え込んだほか、中国の大手ネット企業の一部で決算内容が振るわなかったことからインターネット関連セクターが不安定な展開となったことなどを背景に期末にかけて軟調な展開が続きました。

※各国・地域の株式市場の動きは、MSCIの各国および地域インデックス（価格指数、現地通貨ベース）を使用しております。MSCIの各国インデックス（価格指数、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。

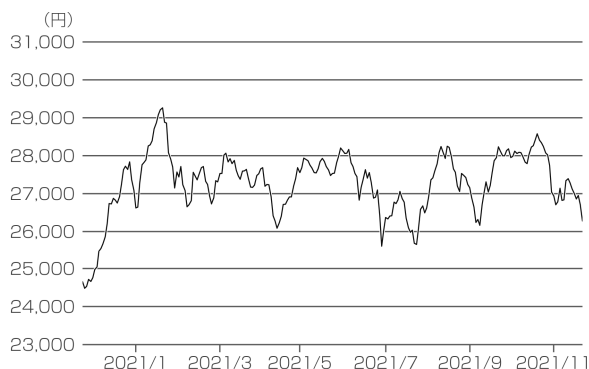
◎為替市況

多くの投資通貨が対円で上昇した中、特に台湾ドルや香港ドルなどの上昇が目立ちました。

運用経過の説明

◎基準価額の推移

基準価額の騰落率は+6.6%となりました。



◎基準価額の主な変動要因

多くの投資通貨が対円で上昇したことなどがプラスに寄与し、基準価額を押し上げました。

◎ポートフォリオについて

国(地域)別では、台湾などへの投資に加え、韓国や中国における銘柄選択がパフォーマンスに貢献しました。一方で、インドや日本などへの投資は振るいませんでした。銘柄別では、台湾の金融関連銘柄や情報技術関連銘柄などへの投資がプラスに寄与した一方、中国の金融やインターネット関連銘柄などへの投資はマイナスに寄与しました。

今後の市場見通しと運用方針

◎今後の見通し

◆オミクロン株による影響についてはまだ不透明な点が多いものの、中国を除くアジア地域においては順調な景気回復が2022年にかけて続くことが見込まれます。中国経済に関しては、不動産投資の減少や工場生産の伸び悩みなどで鈍化傾向が見られていますが、政府が来年前半にかけてインフラ投資促進などの財政政策を実施することが期待されます。規制強化によるマイナスの影響はあるものの、中国株式市場においては、こうした政策期待や長期的な経済成長目標、魅力的な水準のバリュエーション(価格評価)などが株価を支える可能性があると考えます。

◎今後の運用方針

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。

○1万口当たりの費用明細

(2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	12 (12)	0.045 (0.045)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	12 (12)	0.046 (0.046)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	24 (23) (1)	0.088 (0.086) (0.002)
合 計	48	0.179
期中の平均基準価額は、27,129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

(2020年12月22日～2021年12月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株	千円	千株	千円
		143 (20)	423, 328 (-)	131	696, 093
外 国	アメリカ	百株 (303)	千米ドル (-)	百株 613	千米ドル 4, 602
	イギリス	115	千英ポンド 53	-	千英ポンド -
	香港	11, 615 (36)	千香港ドル (-)	19, 526	千香港ドル 71, 165
	タイ	23, 543	千タイバーツ 46, 792	20, 540	千タイバーツ 23, 326
	フィリピン	79	千フィリピンペソ 4, 708	148	千フィリピンペソ 8, 270
	インドネシア	18, 330 (18, 302)	千インドネシアルピア 7, 578, 283 (806, 140)	6, 045 (2, 100)	千インドネシアルピア 6, 663, 084 (449, 116)
	韓国	84	千韓国ウォン 1, 155, 423	99	千韓国ウォン 1, 569, 551
	台湾	930 (52)	千新台幣ドル (-)	710 (-)	千新台幣ドル (56)
	中国オフショア	1, 637	千オフショア元 7, 648	8, 204	千オフショア元 11, 156
	インド	434	千インドルピー 93, 322	1, 533	千インドルピー 79, 686

(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。

○株式売買比率

(2020年12月22日～2021年12月20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	5,179,395千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,836,718千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.75

(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

(2020年12月22日～2021年12月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 2,665	百万円 1,157	% 43.4	百万円 3,121	百万円 1,157	% 37.1

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とはJPモルガン・チェース銀行です。

○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12月22日～2021年12月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年12月20日現在)

下記は、アジア・オセアニア・ディスカバリー・マザーファンド全体(2,379,111千口)の内容です。

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (2.5%)			
ライト工業	28.5	29.4	57,947
化学 (10.6%)			
信越化学工業	7.1	6.7	128,807

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本酸素ホールディングス	31.7	32.5	81,997
花王	12.3	—	—
ミルボン	3.6	—	—
ファンケル	6.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
上村工業	3.1	6.4	31,904
医薬品 (1.7%)			
第一三共	10.6	9.8	27,155
ヘリオス	—	8.7	11,153
ゴム製品 (2.7%)			
ブリヂストン	—	12.9	61,249
相模ゴム工業	16.2	—	—
金属製品 (1.2%)			
三和ホールディングス	—	23.6	27,824
機械 (8.9%)			
三浦工業	14.9	7.8	30,693
NITTOKU	—	7.8	28,860
SMC	0.7	0.7	52,584
日精エー・エス・ピー機械	7.3	—	—
月島機械	16.3	16.8	18,211
ダイキン工業	3.1	2.9	72,601
電気機器 (22.7%)			
日立製作所	—	8	49,320
ソニーグループ	9.9	9.7	130,368
キーエンス	3	2.4	171,792
シスメックス	4.6	4.3	63,532
東京エレクトロン	1.7	1.7	101,320
精密機器 (7.2%)			
島津製作所	15.7	14	67,410
HOYA	5.6	5.8	95,990
その他製品 (1.9%)			
任天堂	1	0.8	42,808
情報・通信業 (11.5%)			
GMOペイメントゲートウェイ	1.7	1.8	24,318
Kaizen Platform	—	19	10,241
スパイダープラス	—	16.2	20,331
野村総合研究所	15.3	15.4	74,459
ミンカブ・ジ・インフォノイド	8.5	8.5	23,383
HENNGE	3.9	3.9	15,775
フリー	4.9	3.6	20,880
オービック	3.2	2.4	50,712
光通信	1.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スクウェア・エニックス・ホールディングス	3.5	3.6	21,924
卸売業 (3.5%)			
アセンテック	10.8	—	—
伊藤忠商事	—	23.5	80,299
三菱商事	22.8	—	—
小売業 (4.7%)			
MonotaRO	4.5	9.2	18,740
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	22.7	11.7	18,790
日本瓦斯	6.3	19.5	29,562
ファーストリテイリング	1.3	0.6	39,936
保険業 (3.0%)			
東京海上ホールディングス	17	10.9	68,037
その他金融業 (4.7%)			
オリックス	46.9	48.3	108,167
サービス業 (13.2%)			
ベネフィット・ワン	8.6	8.9	42,408
エムスリー	3.2	—	—
インフォマート	24.7	25.5	23,307
電通グループ	—	7.1	28,045
オリエンタルランド	2	—	—
リソー教育	90.8	93.8	35,550
楽天グループ	27.2	22.5	24,997
弁護士ドットコム	2.1	—	—
リクルートホールディングス	16.7	17.2	111,456
東祥	21	21.7	34,481
合 計	株数・金額 574	607	2,279,332
	銘柄数<比率>	46	44 <36.5%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、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) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLO-SP ADR	33	—	—	—	消費者サービス	
NIO INC-ADR	—	115	345	39,280	自動車・自動車部品	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	114	—	—	—	小売	
SEA LIMITED-ADR	33	38	815	92,699	メディア・娯楽	
JD COM INC-ADR	60	—	—	—	小売	
51JOB INC-ADR	16	—	—	—	商業・専門サービス	
NETEASE INC-ADR	32	—	—	—	メディア・娯楽	
HUTCHMED CHINA LTD-ADR	30	90	318	36,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PINDUODUO INC-ADR	—	32	185	21,122	小売	
HUAZHU GROUP LIMITED-ADR	16	—	—	—	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	338	276	1,665	189,252	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	4	—	<3.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
HUTCHMED CHINA LTD	—	115	60	9,132	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	—	115	60	9,132	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル			
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	90	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
AIA GROUP LTD	1,284	1,408	11,214	163,286	保険	
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	—	723	8,460	123,184	小売	
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS LIM	1,660	—	—	—	自動車・自動車部品	
BOC AVIATION LIMITED	379	—	—	—	資本財	
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	790	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD- H	1,090	1,090	6,828	99,428	銀行	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	56	129	5,843	85,084	各種金融	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD-H	25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INNOVENT BIOLOGICS INC	335	220	1,186	17,281	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JD.COM INC-CL A	118	229	6,422	93,515	小売	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	67	—	—	—	小売	
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE	520	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	850	—	—	—	消費者サービス	
KINGSOFT CORPORATION LTD	500	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MEITUAN-CLASS B	287	358	8,083	117,697	小売	
NETEASE INC	53	331	5,084	74,033	メディア・娯楽	
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	835	—	—	—	保険	
PRUDENTIAL PLC	—	182	2,385	34,729	保険	
SANDS CHINA LTD	712	—	—	—	消費者サービス	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LIMITE	165	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	468	323	4,841	70,496	耐久消費財・アパレル	
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	460	460	7,194	104,750	資本財	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	495	439	19,228	279,962	メディア・娯楽	
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC	1,500	625	5,571	81,126	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XINYI SOLAR HOLDINGS LIMITED PLACING	500	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
YUM CHINA HOLDINGS INC	58	58	2,170	31,600	消費者サービス	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS COMPANY	1,060	500	2,520	36,691	不動産	
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERVICES	592	—	—	—	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	14,951	7,076	97,037	1,412,867	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	15	—	<22.6%>	

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(タイ)	百株	百株	千円	
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY-NVDR	—	2,015	11,989	運輸
TISCO FINANCIAL GROUP PCL-NVDR	—	988	9,188	銀行
小計	株数・金額	3,003	21,177	71,792
	銘柄数<比率>	—	—	<1.1%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	69	—	—	資本財
小計	株数・金額	69	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア	
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	5,278	18,940	14,205,000	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	—	14,825	6,093,103	銀行
小計	株数・金額	5,278	33,765	20,298,103
	銘柄数<比率>	1	2	—
				<2.6%>
(韓国)			千韓国ウォン	
KAKAO CORP	—	28	330,645	メディア・娯楽
SK HYNIX INC	51	60	732,976	半導体・半導体製造装置
MANDO CORP	46	—	—	自動車・自動車部品
NCSOFT CORP	5	—	—	メディア・娯楽
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	600	600	4,684,602	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	703	688	5,748,223
	銘柄数<比率>	4	3	—
				<8.8%>
(台湾)			千新台幣ドル	
ADVANTECH CO LTD	—	220	8,778	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHAILEASE HOLDING CO LTD	1,162	1,094	27,858	各種金融
CHAILEASE HOLDING CO LTD-PPD	100	—	—	各種金融
DELTA ELECTRONICS INC	540	670	18,023	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	—	250	15,250	耐久消費財・アパレル
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	280	15,876	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,565	2,075	125,976	半導体・半導体製造装置
PARADE TECHNOLOGIES LTD	—	50	10,175	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	4,368	4,640	221,937
	銘柄数<比率>	4	7	—
				<14.5%>
(中国オフショア)			千オフショア元	
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LTD-A	5,249	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LIM-A	—	51	3,321	資本財
GLODON COMPANY LIMITED-A	138	—	—	ソフトウェア・サービス
JIANGSU HENGRUI MEDICINE CO LTD-A	170	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	—	11	2,255	食品・飲料・タバコ
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY CO LTD-A	482	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PING AN BANK CO LTD-A	2,028	1,439	2,528	銀行
小計	株数・金額	8,068	1,501	8,105
	銘柄数<比率>	5	3	—
				<2.3%>
(インド)			千インドルピー	
CASTROL (INDIA) LIMITED	1,268	—	—	素材
HDFC BANK LTD	611	456	67,175	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	207	290	76,123	銀行
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	98	98	22,066	家庭用品・パーソナル用品
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	613	678	44,539	保険
HDFC ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	78	48	11,661	各種金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	34	24	17,876	自動車・自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	—	163	20,761	各種金融

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(インド) TATA CONSULTANCY SERVICES	百株 69	百株 121	千円 43,625	千円 65,437	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 2,981	株数・金額 1,881	評価額 303,828	評価額 455,743	
銘柄数<比率>	8	8	-	<7.3%>	
合計	株数・金額 36,758	株数・金額 52,948	-	-	3,900,376
銘柄数<比率>	58	45	-	<62.4%>	

- (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。
- (注) 株数に一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

(2021年12月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 6,179,708	% 97.7
コール・ローン等、その他	144,495	2.3
投資信託財産総額	6,324,203	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(3,965,595千円)の投資信託財産総額(6,324,203千円)に対する比率は62.7%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=113.62円、1英ポンド=150.40円、1香港ドル=14.56円、1マレーシアリンギット=26.8658円、1タイバーツ=3.39円、100インドネシアルピア=0.79円、100韓国ウォン=9.58円、1新台幣ドル=4.0838円、1オフショア元=17.792円、1インドルピー=1.50円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年12月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	6,324,203,066円
コール・ローン等	122,766,041
株式(評価額)	6,179,708,906
未収入金	19,804,472
未収配当金	1,923,647
(B) 負債	72,377,074
未払解約金	72,377,074
(C) 純資産総額(A-B)	6,251,825,992
元本	2,379,111,340
次期繰越損益金	3,872,714,652
(D) 受益権総口数	2,379,111,340口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,278円

<注記事項>

期首元本額	2,687,206,175円
期中追加設定元本額	106,175,300円
期中一部解約元本額	414,270,135円

元本の内訳

日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド	2,350,429,553円
日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド(年4回決算型)	28,681,787円

○損益の状況

(2020年12月22日～2021年12月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	84,712,983円
受取配当金	84,056,089
受取利息	11
その他収益金	656,883
(B) 有価証券売買損益	398,598,481
売買益	1,201,878,573
売買損	△ 803,280,092
(C) その他費用等	△ 6,046,248
(D) 当期損益金(A+B+C)	477,265,216
(E) 前期繰越損益金	3,937,330,170
(F) 追加信託差損益金	173,324,761
(G) 解約差損益金	△ 715,205,495
(H) 計(D+E+F+G)	3,872,714,652
次期繰越損益金(H)	3,872,714,652

- (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。

<補足情報>

以下に記載した情報は直近計算期間末における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 USグロース(1クラス)およびJPMラテン・アメリカ・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－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 – US Growth Fund

純資産計算書

2021年6月30日現在

	米ドル
資産	
投資有価証券－取得原価	1,416,239,551
未実現利益 / (損失)	416,715,050
投資有価証券－時価	1,832,954,601
TBA証券への投資－時価	—
現金預金およびブローカー預託	3,754,187
定期預金	—
証券発行未収金	5,994,239
投資有価証券売却未収金	829,987
TBA証券売却未収金	—
未収配当金	258,225
未収利息	—
未収還付税額	—
未収報酬免除額	10,541
買建オプション契約－公正価値	—
金融先物契約未実現利益	—
スワップ契約－公正価値	392,312
その他の資産	1,221
資産合計	1,844,195,313
負債	
TBA契約にかかるオープン・ショート・ポジション－時価	—
当座借越	—
ブローカーに対する債権	—
証券買戻未払金	5,950,091
投資有価証券購入未払金	—
TBA証券購入未払金	—
未払利息	1
未払販売報酬	113,591
未払運用および顧問報酬	1,341,665
未払ファンド・サービス報酬	144,111
未払業績報酬	—
売建オプション契約－公正価値	—
金融先物契約未実現損失	—
スワップ契約－公正価値	8,467,482
その他の負債*	154,035
負債合計	16,170,976
純資産額合計	1,828,024,337

JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund

純資産計算書

2021年6月30日現在

	米ドル
資産	
投資有価証券－取得原価	470,681,185
未実現利益 / (損失)	161,749,945
投資有価証券－時価	632,431,130
TBA証券への投資－時価	—
現金預金およびブローカー預託	1,357,422
定期預金	—
証券発行未収金	1,638,744
投資有価証券売却未収金	—
TBA証券売却未収金	—
未収配当金	936,665
未収利息	—
未収還付税額	—
未収報酬免除額	21,184
買建オプション契約－公正価値	—
金融先物契約未実現利益	—
スワップ契約－公正価値	—
その他の資産	74
資産合計	636,385,219
負債	
TBA契約にかかるオープン・ショート・ポジション－時価	—
当座借越	—
ブローカーに対する債権	—
証券買戻未払金	1,490,772
投資有価証券購入未払金	—
TBA証券購入未払金	—
未払利息	1
未払販売報酬	17,488
未払運用および顧問報酬	542,146
未払ファンド・サービス報酬	52,501
未払業績報酬	—
売建オプション契約－公正価値	—
金融先物契約未実現損失	—
スワップ契約－公正価値	—
その他の負債*	91,871
負債合計	2,194,779
純資産額合計	634,190,440

* 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。

* 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 – US Growth Fund

損益および純資産変動計算書

2021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	1,289,301,124
受取配当金、源泉徴収税控除後	5,081,301
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	(140)
スワップ契約にかかる受取利息	-
証券貸付取引収益	98,805
受取銀行利息	49,923
その他の収益	-
収益合計	5,229,889
費用および顧問報酬	13,169,833
ファンド・サービス報酬	1,508,811
業績報酬	-
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	455,698
販売報酬	1,064,137
登録および名義書換代行報酬	274,809
税金	528,483
銀行およびその他の支払利息	87
スワップ契約にかかる支払利息	-
その他の費用*	302,653
控除：報酬免除額	(129,285)
費用合計	17,175,226
投資純利益（損失）	(11,945,337)
投資有価証券売却実現純利益（損失）	333,922,813
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）	12,376,891
スワップ契約実現純利益（損失）	-
為替差実現純利益（損失）	(406,490)
当期実現純利益（損失）	345,893,214
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	169,449,794
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	(8,872,000)
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	(2,671)
当期末実現評価益（損）純増減	160,575,123
事業活動による純資産増減	494,523,000
設定	1,723,387,005
解約	(1,679,154,777)
資本の増減による純資産増減	44,232,228
支払配当	(32,015)
期末現在純資産額	1,828,024,337

*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構成されている。

JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund

損益および純資産変動計算書

2021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	458,107,214
受取配当金、源泉徴収税控除後	14,553,608
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	-
受取銀行利息	1,870
その他の収益	-
収益合計	14,555,478
費用および顧問報酬	5,624,486
ファンド・サービス報酬	554,975
業績報酬	-
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	525,674
販売報酬	182,880
登録および名義書換代行報酬	165,714
税金	204,221
銀行およびその他の支払利息	151
スワップ契約にかかる支払利息	-
その他の費用*	150,509
控除：報酬免除額	(311,391)
費用合計	7,097,219
投資純利益（損失）	7,458,259
投資有価証券売却実現純利益（損失）	22,704,098
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）	-
スワップ契約実現純利益（損失）	-
為替差実現純利益（損失）	(805,565)
当期実現純利益（損失）	21,898,533
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	168,034,838
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	-
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	266,500
当期末実現評価益（損）純増減	168,301,338
事業活動による純資産増減	197,658,130
設定	294,550,370
解約	(315,157,968)
資本の増減による純資産増減	(20,607,598)
支払配当	(967,306)
期末現在純資産額	634,190,440

*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構成されている。

JPMorgan Funds – US Growth Fund

投資有価証券明細表

2021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										
株式					Etsy, Inc.	USD	18,260	3,721,023	0.20	
カナダ					Exact Sciences Corp.	USD	55,390	6,958,092	0.38	
Shopify, Inc. 'A'	USD	340	502,607	0.03	Facebook, Inc. 'A'	USD	238,550	83,350,563	4.56	
			<u>502,607</u>	<u>0.03</u>	FedEx Corp.	USD	93,830	27,705,184	1.52	
アイルランド					Freeport-McMoRan, Inc.	USD	727,590	27,160,935	1.49	
Trane Technologies plc	USD	52,340	9,611,456	0.52	HCA Healthcare, Inc.	USD	143,380	29,492,549	1.61	
			<u>9,611,456</u>	<u>0.52</u>	HubSpot, Inc.	USD	8,270	4,928,382	0.27	
ルクセンブルク					Intuitive Surgical, Inc.	USD	21,180	19,443,770	1.06	
Spotify Technology SA	USD	17,430	4,738,607	0.26	Lam Research Corp.	USD	42,770	27,650,163	1.51	
			<u>4,738,607</u>	<u>0.26</u>	Lowe's Cos., Inc.	USD	148,570	28,889,437	1.58	
オランダ					MarketAxess Holdings, Inc.	USD	18,919	8,846,997	0.48	
ASML Holding NV, NYRS	USD	38,711	26,821,884	1.47	Mastercard, Inc. 'A'	USD	55,230	20,300,063	1.11	
			<u>26,821,884</u>	<u>1.47</u>	Match Group, Inc.	USD	120,809	19,587,367	1.07	
アメリカ					McKesson Corp.	USD	149,920	28,705,932	1.57	
ABIOMED, Inc.	USD	16,730	5,273,882	0.29	MercadoLibre, Inc.	USD	5,410	8,521,507	0.47	
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	205,440	19,120,301	1.05	Microsoft Corp.	USD	315,280	85,190,232	4.66	
Airbnb, Inc. 'A'	USD	3,610	533,558	0.03	Moderna, Inc.	USD	38,510	9,190,026	0.50	
Align Technology, Inc.	USD	43,380	26,567,647	1.45	MongoDB, Inc.	USD	3,580	1,304,767	0.07	
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	6,400	1,065,952	0.06	Monster Beverage Corp.	USD	312,380	28,554,656	1.56	
Alphabet, Inc. 'C'	USD	43,758	109,696,711	6.00	Morgan Stanley	USD	395,490	35,774,048	1.96	
Amazon.com, Inc.	USD	16,880	58,461,770	3.20	MSCI, Inc.	USD	15,260	8,253,600	0.45	
Amphenol Corp. 'A'	USD	247,650	16,905,827	0.93	Netflix, Inc.	USD	23,970	12,737,898	0.70	
Apple, Inc.	USD	769,990	104,857,238	5.74	Norfolk Southern Corp.	USD	106,210	28,041,033	1.53	
AutoZone, Inc.	USD	10,456	15,641,078	0.86	NVIDIA Corp.	USD	21,330	17,058,561	0.93	
Biogen, Inc.	USD	55,920	19,313,929	1.06	Oracle Corp.	USD	257,120	19,993,651	1.09	
BiolMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	87,040	7,230,848	0.40	PayPal Holdings, Inc.	USD	210,740	61,134,620	3.34	
Blackstone Group, Inc. (The) 'A'	USD	366,640	36,026,046	1.97	Pinterest, Inc. 'A'	USD	116,920	9,177,635	0.50	
Booking Holdings, Inc.	USD	12,469	27,339,218	1.50	QUALCOMM, Inc.	USD	113,680	16,192,011	0.89	
Boston Beer Co., Inc. (The) 'A'	USD	12,010	12,508,535	0.68	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	23,880	13,063,076	0.71	
Capital One Financial Corp.	USD	29,950	4,623,831	0.25	Rockwell Automation, Inc.	USD	98,612	27,944,176	1.53	
Carvana Co.	USD	49,450	14,942,059	0.82	Roku, Inc.	USD	7,620	3,356,762	0.18	
Charles Schwab Corp. (The)	USD	536,240	38,949,792	2.13	Seagen, Inc.	USD	111,810	17,541,312	0.96	
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	16,780	25,828,615	1.41	Sherwin-Williams Co. (The)	USD	56,870	15,515,273	0.85	
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	88,970	6,126,029	0.34	Snap, Inc. 'A'	USD	665,410	45,567,277	2.49	
Coinbase Global, Inc. 'A'	USD	3,025	758,247	0.04	Square, Inc. 'A'	USD	71,120	17,498,009	0.96	
Cree, Inc.	USD	69,110	6,841,544	0.37	SSAC Technologies Holdings, Inc.	USD	256,860	18,654,458	1.02	
Deere & Co.	USD	162,538	57,021,581	3.12	SVB Financial Group	USD	43,154	24,114,671	1.32	
Dexcom, Inc.	USD	25,887	11,030,451	0.60	Synopsys, Inc.	USD	62,450	17,170,003	0.94	
Enphase Energy, Inc.	USD	5,336	980,597	0.05	Tapestry, Inc.	USD	496,660	21,006,235	1.15	
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	87,746	27,824,257	1.52	Tesla, Inc.	USD	50,580	34,618,469	1.89	
					Texas Instruments, Inc.	USD	138,958	26,673,683	1.46	
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	7,950	4,017,612	0.22	
					Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	12,500	979,938	0.05	
					Twilio, Inc. 'A'	USD	5,843	2,317,188	0.13	
					Twitter, Inc.	USD	129,540	8,913,647	0.49	
					Uber Technologies, Inc.	USD	317,080	16,104,493	0.88	

JPMorgan Funds – US Growth Fund

投資有価証券明細表(続き)

2021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 (%)	2021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 (%)
Verisk Analytics, Inc.	USD	48,050	8,371,992	0.46	アメリカ	93.03
Wayfair, Inc. ‘A’	USD	39,980	12,406,194	0.68	ルクセンブルク	5.22
Workday, Inc. ‘A’	USD	43,900	10,703,698	0.59	オランダ	1.47
Zillow Group, Inc. ‘C’	USD	170,043	20,764,801	1.14	アイルランド	0.52
			<u>1,700,637,212</u>	<u>93.03</u>	カナダ	0.03
株式合計			<u>1,742,311,766</u>	<u>95.31</u>	投資有価証券合計	<u>100.27</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>1,742,311,766</u>	<u>95.31</u>	現金およびその他資産 / (負債)	<u>(0.27)</u>
					合計	<u>100.00</u>

UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業

集団投資スキーム - UCITS

ルクセンブルク

JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.) †	USD	90,642,835	90,642,835	4.96
			<u>90,642,835</u>	<u>4.96</u>

集団投資スキーム - UCITS合計

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>90,642,835</u>	<u>4.96</u>
------------------------------	--	--	-------------------	-------------

投資有価証券合計			<u>1,832,954,601</u>	<u>100.27</u>
----------	--	--	----------------------	---------------

現金			<u>3,754,187</u>	<u>0.21</u>
----	--	--	------------------	-------------

その他の資産 / (負債)			<u>(8,684,451)</u>	<u>(0.48)</u>
---------------	--	--	--------------------	---------------

純資産合計			<u>1,828,024,337</u>	<u>100.00</u>
-------	--	--	----------------------	---------------

† 利害関係人のファンド

JPMorgan Funds – US Growth Fund

投資有価証券明細表(続き)

2021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	5,224	USD	6,200	06/07/2021	State Street	3	—
JPY	35,224,976	USD	318,099	04/08/2021	Barclays	232	—
JPY	92,372,315	USD	833,323	04/08/2021	RBC	1,456	—
JPY	64,727,299	USD	583,948	04/08/2021	Toronto-Dominion Bank	1,000	—
USD	323,497	EUR	271,217	01/07/2021	Barclays	1,449	—
USD	119,860	EUR	100,782	02/07/2021	State Street	189	—
USD	1,900,953	EUR	1,595,421	06/07/2021	Barclays	6,359	—
USD	1,388	EUR	1,138	06/07/2021	BNP Paribas	37	—
USD	434,750	EUR	357,240	06/07/2021	Citibank	10,520	—
USD	7,418	EUR	6,096	06/07/2021	RBC	179	—
USD	5,151,142	EUR	4,250,903	06/07/2021	State Street	103,111	0.01
USD	294,237,591	EUR	247,562,636	06/07/2021	Toronto-Dominion Bank	252,087	0.01
USD	1,797	EUR	1,509	04/08/2021	Barclays	4	—
USD	764,749	EUR	639,171	04/08/2021	RBC	5,260	—
USD	231,920	JPY	25,500,000	06/07/2021	Barclays	1,531	—
USD	285,841	JPY	31,300,000	06/07/2021	Citibank	3,050	—
USD	818,228	JPY	90,113,769	06/07/2021	Merrill Lynch	4,064	—
USD	265,458	JPY	29,184,482	06/07/2021	Toronto-Dominion Bank	1,781	—
先渡為替契約未実現利益合計						392,312	0.02
EUR	2,967	USD	3,598	06/07/2021	Barclays	(74)	—
EUR	231,797,931	USD	282,400,769	06/07/2021	BNP Paribas	(7,136,162)	(0.39)
EUR	1,878,157	USD	2,301,303	06/07/2021	Citibank	(70,954)	(0.01)
EUR	7,589,464	USD	9,254,824	06/07/2021	RBC	(242,187)	(0.01)
EUR	2,109,963	USD	2,512,620	06/07/2021	Standard Chartered	(6,997)	—
EUR	8,626,761	USD	10,499,520	06/07/2021	State Street	(255,071)	(0.02)
EUR	1,762,966	USD	2,140,014	06/07/2021	Toronto-Dominion Bank	(46,457)	—
EUR	2,102,019	USD	2,502,894	04/08/2021	Barclays	(5,189)	—
EUR	3,166,792	USD	3,781,729	04/08/2021	RBC	(18,816)	—
EUR	1,726,429	USD	2,062,793	04/08/2021	Standard Chartered	(11,378)	—
EUR	2,622,610	USD	3,134,034	04/08/2021	State Street	(17,741)	—
EUR	247,561,467	USD	294,407,276	04/08/2021	Toronto-Dominion Bank	(244,499)	(0.01)
JPY	27,380,645	USD	249,614	06/07/2021	Barclays	(2,234)	—
JPY	4,933,908,122	USD	44,953,604	06/07/2021	BNP Paribas	(376,504)	(0.02)
JPY	40,253,708	USD	369,954	06/07/2021	Goldman Sachs	(6,268)	—
JPY	124,581,598	USD	1,142,337	06/07/2021	State Street	(16,761)	—
JPY	126,227,936	USD	1,150,640	06/07/2021	Toronto-Dominion Bank	(10,190)	—
先渡為替契約未実現損失合計						(8,467,482)	(0.46)
先渡為替契約未実現純損失						(8,075,170)	(0.44)

JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund

投資有価証券明細表

2021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					ケイマン諸島				
株式					Pageseguro Digital Ltd. 'A'	USD	51,181	2,817,258	0.45
パミュューダ					StoneCo Ltd. 'A'	USD	64,079	4,322,770	0.68
Credicorp Ltd.	USD	135,577	16,251,615	2.56	XP, Inc. 'A'	USD	187,777	8,309,132	1.31
Wilson Sons Ltd., BDR	BRL	294,138	3,848,914	0.61				15,449,160	2.44
			20,100,529	3.17					
					チリ				
ブラジル					Banco Santander Chile, ADR	USD	447,040	8,940,800	1.41
Atacadao SA	BRL	863,612	3,641,071	0.58				8,940,800	1.41
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	8,273,505	27,682,072	4.37	ルクセンブルク				
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	6,003,561	31,128,464	4.91	Globant SA				
Banco BTG Pactual SA	BRL	192,333	4,700,494	0.74		USD	87,707	19,634,966	3.10
Blau Farmaceutica SA	BRL	556,926	5,342,309	0.84				19,634,966	3.10
Bradespar SA Preference	BRL	708,007	10,670,316	1.68	メキシコ				
Caixa Seguridade Participacoes S/A	BRL	2,743,820	7,176,955	1.13	America Movil SAB de CV, ADR 'L'	USD	472,702	7,163,799	1.13
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	BRL	684,016	3,721,331	0.59	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	3,117,230	6,749,988	1.06
CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA Rights	BRL	85,367	138,331	0.02	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	3,072,603	5,942,734	0.94
EDP - Energias do Brasil SA	BRL	971,100	3,445,387	0.54	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	MXN	491,284	3,167,809	0.50
Gerdau SA, ADR Preference	USD	1,098,946	6,555,213	1.03	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	MXN	737,521	7,876,555	1.24
Havrida Participacoes e Investimentos SA, Reg. S	BRL	2,670,224	8,194,378	1.29	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, ADR	USD	99,683	18,446,838	2.91
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	5,649,755	33,958,207	5.36	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	MXN	3,681,928	23,914,611	3.77
Itausa SA Preference	BRL	5,590,604	12,542,986	1.98	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	2,503,191	11,707,221	1.85
Localiza Rent a Car SA	BRL	1,627,691	20,808,929	3.28	PLA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT	MXN	1,172,595	1,777,527	0.28
Locareb Servicos de Internet SA, Reg. S	BRL	4,587,740	24,885,784	3.92	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	531,104	2,508,416	0.39
Lojas Renner SA	BRL	2,038,542	17,805,178	2.81	Regional SAB de CV	MXN	1,512,094	8,898,211	1.40
LPS Brasil Consultoria de Imoveis SA	BRL	1,110,858	978,920	0.16	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	6,871,060	23,012,705	3.63
M Dias Branco SA	BRL	248,698	1,585,862	0.25				121,166,414	19.10
Magazine Luiza SA	BRL	4,712,865	20,181,022	3.18	パナマ				
Notre Dame Intermedica Participacoes SA	BRL	435,733	7,342,267	1.16	Copa Holdings SA 'A'	USD	67,043	5,058,730	0.80
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	2,629,943	30,599,387	4.83	Intercorp Financial Services, Inc.	USD	128,396	3,262,542	0.51
Porto Seguro SA	BRL	611,163	6,505,688	1.03				8,321,272	1.31
Raia Drogasil SA	BRL	2,102,623	10,425,413	1.64	アメリカ				
Rede D' Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	230,481	3,171,321	0.50	FirstCash, Inc.	USD	79,965	6,149,708	0.97
Rumo SA	BRL	1,385,056	5,351,863	0.84	MercadoLibre, Inc.	USD	17,538	27,624,805	4.35
Sul America SA	BRL	846,025	5,902,559	0.93				33,774,513	5.32
Suzano SA	BRL	548,959	6,593,065	1.04	株式合計				
TOTVS SA	BRL	665,895	5,030,813	0.79				629,121,051	99.20
Vale SA	BRL	2,579,549	58,733,545	9.26	証券取引所に上場を承認されている				
WEG SA	BRL	2,486,030	16,934,267	2.67	譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計				
			401,733,397	63.35				629,121,051	99.20

JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund

投資有価証券明細表(続き)

2021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 (%)	2021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					ブラジル	63.35
集団投資スキーム - UCITS					メキシコ	19.10
ルクセンブルク					アメリカ	5.32
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -					ルクセンブルク	3.62
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.) †	USD	3,310,079	3,310,079	0.52	バミューダ	3.17
			<u>3,310,079</u>	<u>0.52</u>	ケイマン諸島	2.44
集団投資スキーム - UCITS合計			<u>3,310,079</u>	<u>0.52</u>	チリ	1.41
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>3,310,079</u>	<u>0.52</u>	パナマ	1.31
投資有価証券合計			<u>632,431,130</u>	<u>99.72</u>	投資有価証券合計	<u>99.72</u>
現金			<u>1,357,422</u>	<u>0.21</u>	現金およびその他資産 / (負債)	<u>0.28</u>
その他の資産 / (負債)			<u>401,888</u>	<u>0.07</u>	合計	<u>100.00</u>
純資産合計			<u>634,190,440</u>	<u>100.00</u>		

† 利害関係人のファンド

JPMorgan Funds – US Growth I

直近計算期間におけるTER(総費用率)

2021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。

JPMorgan Funds – Latin America Equity I

直近計算期間におけるTER(総費用率)

2021年6月30日現在

1.01%