

# 日興JPM環太平洋 ディスカバリー・ファンド

## 第 10 期 運用報告書（全体版）

（決算日：2022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10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・マネジメント株式会社

ホームページアドレス am.jpmorgan.com/jp

TEL 03-6736-2350（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	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	込配	み期騰落率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
10期(2022年12月20日)	20,102		0	△7.9	51.7	—	34.9	8,942

(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	標準価額			株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率					
(期首)	円		%	%	%	%	
2021年12月20日	21,833		—	55.5	—	43.0	
12月末	22,601		3.5	54.5	—	43.9	
2022年1月末	20,576		△5.8	56.2	—	41.9	
2月末	20,255		△7.2	55.3	—	43.0	
3月末	21,961		0.6	52.9	—	45.5	
4月末	20,627		△5.5	52.5	—	45.3	
5月末	20,528		△6.0	54.1	—	44.3	
6月末	20,464		△6.3	53.3	—	43.9	
7月末	20,674		△5.3	52.9	—	44.8	
8月末	21,082		△3.4	51.9	—	36.2	
9月末	19,865		△9.0	50.4	—	37.0	
10月末	20,117		△7.9	48.7	—	39.1	
11月末	20,633		△5.5	51.5	—	36.3	
(期末)							
2022年12月20日	20,102		△7.9	51.7	—	34.9	

(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、米国株式市場及びラテン・アメリカ株式市場は下落しました。

- ◆期首から2022年3月にかけては、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締め策への警戒感に加え、オミクロン変異株の感染拡大や、ロシアとウクライナ間における情勢悪化などが影響し、下落しました。
- ◆4月から6月にかけては、一時僅かに上昇する局面があったものの、中国におけるゼロコロナ政策や、足元のインフレ率、成長見通しの悪化、米国の利上げなどを受けて、下落しました。
- ◆6月下旬から10月にかけては、長引くロシア・ウクライナ紛争の影響に加え、高止まりするインフレ率を受けて各国で利上げが継続されたことや景気後退懸念などを背景に、下落しました。
- ◆11月以降は、中国で新型コロナウイルス関連の規制緩和、追加の金融緩和が発表されたことや、米国等でインフレ率鈍化の兆しが観測されたことなどが追い風となり、上昇しました。

※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

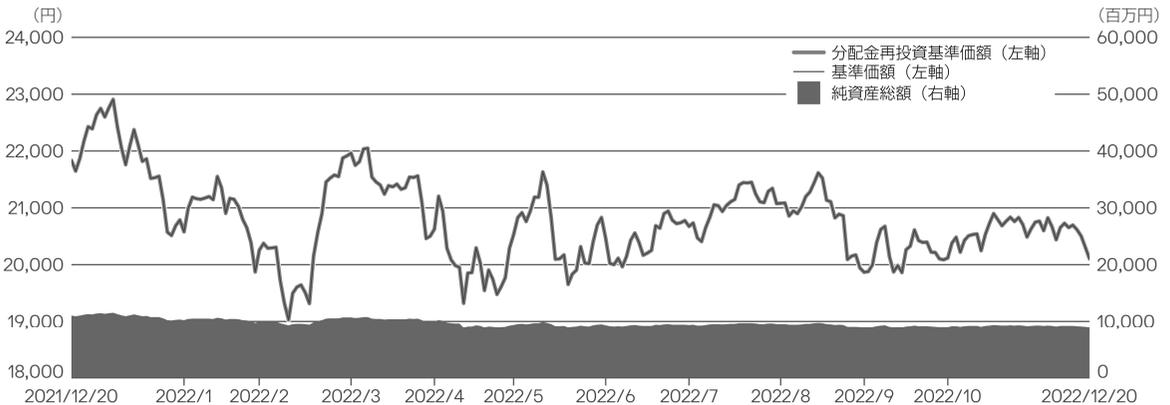
多くの投資通貨が対円で上昇した中、特に米ドルや中国人民元、台湾ドルなどの上昇が目立ちました。

## 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-7.9%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-9.6%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上昇したものの、マザーファンド及びUSグロース・ファンドの基準価額が下落したことなどが、当ファンドの基準価額を押し下げました。

## ◎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、現金の割合を高めとしました。

### ○マザーファンド

・国(地域)別では、インドネシアなどへの投資がパフォーマンスに貢献しました。一方で、日本や中国などへの投資は振るいませんでした。銘柄別では、香港、日本、インドネシア、インドの金融関連銘柄などへの投資がプラスに寄与した一方、韓国や台湾のテクノロジー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

・米国のエネルギー会社や医薬品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会社やテクノロジー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

・ブラジルの石油会社や銀行などへの投資がプラスに寄与した一方、ブラジルのヘルスケア会社やアルゼンチンのソフトウェア・ソリューション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10期
	2021年12月21日～ 2022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	11,612

(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

- ◆現在、アジア・オセアニア株式市場では、FRBのインフレ抑制による景気減速懸念や、中国の景気見通し、および長引くロシア・ウクライナ紛争の影響という3つの大きな課題に直面していると見ています。
- ◆FRBの金融引き締めに積極的な姿勢や、米国の経済成長が世界の他の地域に比べて依然として底堅いことから米ドルが相対的に選好されていましたが、当月はそれが一服して米ドル安の兆しが見られた点は新興国経済にとってプラス材料となりました。
- ◆中国の経済指標は夏は好調でしたが、その後減速しており、中国政府は不動産市場を下支えするため更なる政策を打ち出しました。また、直近2か月間で新型コロナウイルス対策の行動制限や集団検査などの規制を緩和する方針を示しました。短期的な経済見通しには不確実性が感じられますが、同国政府による長期的な経済成長目標や、魅力的な水準のバリュエーション(株価評価)などが株価を支える可能性があります。
- ◆ロシア・ウクライナ戦争の二次的な影響は、エネルギー価格、特にガスの価格が世界的に高騰していることと言えます。この結果、今冬、欧州のマクロ経済活動とGDP(国内総生産)成長率は、過去に比べ鈍化す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(基礎的条件)と企業業績を注視しています。企業業績は、今後変更される可能性があります。S&P500構成企業全体の収益は2022年に約9%増加する一方で、2023年には約3%減少すると予想しています。また、インフレ率水準のほか、金融政策の引き締めに加え、ウクライナ問題などによるサプライチェーンの制約などの経済的な影響が今後の市場心理を左右すると考えます。

#### ○ラテン・アメリカ株式市場

- ◆新興国市場全体では、資源国が商品価格上昇の恩恵を受ける一方、財の輸出国は世界景気の不透明感が重石になる等、見通しにばらつきがあります。しかしながら、今後数四半期の内に、これまで先行して利上げを進めてきた新興国経済のサイクルは相対的に有利な方向に変化する可能性があると考えています。バリュエーション面では、依然として高い水準にあり、地政学リスクの高まりなどから市場における不透明感が増しており、引き続き長期的に収益成長が見込まれる企業を選別していくことが大切であると考えます。ラテンアメリカについては、企業のファンダメンタルズは強いものの、労働市場は逼迫しており、経済活動にも減速感が見られます。各国の金利は2023年前半にピークを迎える見通しです。

### ◎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

(2021年12月21日～2022年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 338 (133) (194) ( 11)	% 1.628 (0.638) (0.935) (0.055)	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 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 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 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 ( 株 式 )	6 ( 6)	0.027 (0.027)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 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 ( 株 式 )	8 ( 8)	0.038 (0.038)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 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 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	28 ( 13) ( 5) ( 10)	0.134 (0.062) (0.022) (0.050)	(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 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 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	380	1.827	
期中の平均基準価額は、20,781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%

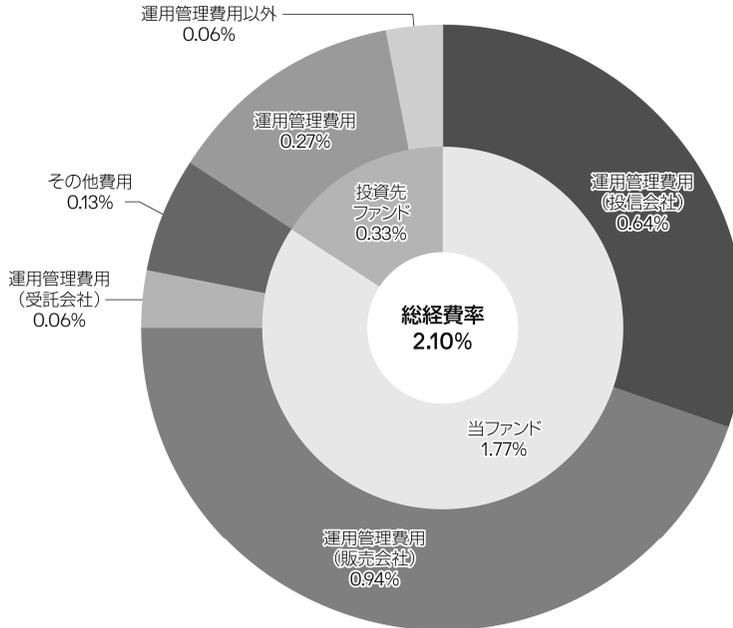
事務管理報酬: 実費(但し日々の純資産に対して年率0.16%を上限)

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2.10%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	2.10
①当ファンドの費用の比率	1.77
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.27
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(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。

当ファンドの目録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

(2021年12月21日～2022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	—	—	13,619	141,310
	JPM US Growth I	—	—	25,635	1,358,930
	合計	—	—	39,255	1,500,240

(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		7,925	20,396	351,082	856,387

(注) 単位未満は切捨てです。

## ○株式売買比率

(2021年12月21日～2022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	4,869,892千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,248,895千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92	

(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

(2021年12月21日～2022年12月20日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;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&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B 百万円	$\frac{B}{A}$ %	百万円	うち利害関係人 との取引状況D 百万円	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	3,297	2,057	62.4	3,654	2,057	56.3

平均保有割合 98.3%

※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 (2021年12月21日～2022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

(2021年12月21日～2022年12月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022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	評 価 額	比 率
JPM Latin America Equity I	口	51,736	千円	6.4
JPM US Growth I	74,501	48,865	2,554,067	28.6
合 計	139,858	100,602	3,124,207	34.9

(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	評 価 額	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	千口	千口	千円	千円
	2,350,429	2,007,273	4,766,671	

(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53.3%です。

## ○投資信託財産の構成

(2022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	3,124,207	34.6
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	4,766,671	52.8
コール・ローン等、その他	1,128,618	12.6
投資信託財産総額	9,019,496	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(3,277,470千円)の投資信託財産総額(4,859,010千円)に対する比率は67.5%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=134.54円、1香港ドル=17.29円、1シンガポールドル=99.18円、1マレーシアリンギット=30.3518円、1タイバーツ=3.85円、100インドネシアルピア=0.87円、100韓国ウォン=10.35円、1新台幣ドル=4.3775円、1オフショア元=19.2681円、1インドルピー=1.64円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,019,496,258
コール・ローン等	1,128,612,950
投資信託証券(評価額)	3,124,207,645
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)	4,766,671,366
未収入金	4,297
(B) 負債	77,019,513
未払解約金	7,164
未払信託報酬	75,902,344
その他未払費用	1,110,005
(C) 純資産総額(A-B)	8,942,476,745
元本	4,448,466,977
次期繰越損益金	4,494,009,768
(D) 受益権総口数	4,448,466,977口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,102円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	5,039,702,785円
期中追加設定元本額	15,658,948円
期中一部解約元本額	606,894,756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	2,564,269円
未払委託者報酬	73,338,075円

## ○損益の状況

(2021年12月21日～2022年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 607,945,342
売買益	202,897,835
売買損	△ 810,843,177
(B) 信託報酬等	△ 161,519,783
(C) 当期損益金(A+B)	△ 769,465,125
(D) 前期繰越損益金	4,805,209,335
(E) 追加信託差損益金	458,265,558
(配当等相当額)	( 360,428,710)
(売買損益相当額)	( 97,836,848)
(F) 計(C+D+E)	4,494,009,768
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	4,494,009,768
追加信託差損益金	458,265,558
(配当等相当額)	( 360,444,310)
(売買損益相当額)	( 97,821,248)
分配準備積立金	4,805,209,335
繰越損益金	△ 769,465,125

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(360,444,310円)および分配準備積立金(4,805,209,335円)より分配対象収益は5,165,653,645円(10,000口当たり11,612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	5,361,693円
委託者報酬	153,344,226円

## ○分配金のお知らせ

1 万円当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

### 課税上の取扱いについて

●普通分配金に対して、個人の受益者については、配当所得として20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%、ならびに地方税5%）の税率で課税されます。なお、外国税額控除の適用となった場合、分配時の税金が前記と異なる場合があります。法人の受益者の場合、前記とは異なります。元本払戻金（特別分配金）は課税されません。

※上記は2022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。

### <約款変更のお知らせ>

- ・2022年9月16日付で、計算期間の最初の6ヵ月終了日が休業日の場合は翌営業日を当該終了日とする変更を行うため、また資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。

# 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 10 期 運用報告書

(決算日: 2022年12月20日)

(計算期間: 2021年12月21日～2022年12月20日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第10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 円	価額		株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %	純 資 産 額 百万円
		騰 落	中 率 %			
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	
10期(2022年12月20日)	23,747	△9.6	97.0	—	4,859	

(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 円	価額		株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %
		騰 落	率 %		
(期首) 2021年12月20日	26,278	—	98.8	—	
12月末	26,859	2.2	99.2	—	
2022年1月末	25,384	△3.4	98.7	—	
2月末	24,536	△6.6	99.0	—	
3月末	25,526	△2.9	98.7	—	
4月末	24,079	△8.4	97.6	—	
5月末	24,617	△6.3	98.6	—	
6月末	24,679	△6.1	97.7	—	
7月末	24,582	△6.5	98.2	—	
8月末	24,625	△6.3	98.2	—	
9月末	22,554	△14.2	98.1	—	
10月末	22,086	△16.0	98.1	—	
11月末	24,062	△8.4	97.7	—	
(期末) 2022年12月20日	23,747	△9.6	97.0	—	

(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下落しました。

- ◆期首から2022年3月にかけては、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締め策への警戒感に加え、オミクロン変異株の感染拡大や、ロシアとウクライナ間における情勢悪化などが影響し、下落しました。
- ◆4月から6月にかけては、一時僅かに上昇する局面があったものの、中国におけるゼロコロナ政策や、足元のインフレ率、成長見通しの悪化、米国の利上げなどを受けて、下落しました。
- ◆6月下旬から10月にかけては、長引くロシア・ウクライナ紛争の影響に加え、高止まりするインフレ率を受けて各国で利上げが継続されたことや景気後退懸念などを背景に、下落しました。
- ◆11月以降は、中国で新型コロナウイルス関連の規制緩和や追加の金融緩和などが発表されたことが追い風となり、上昇しました。

※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。

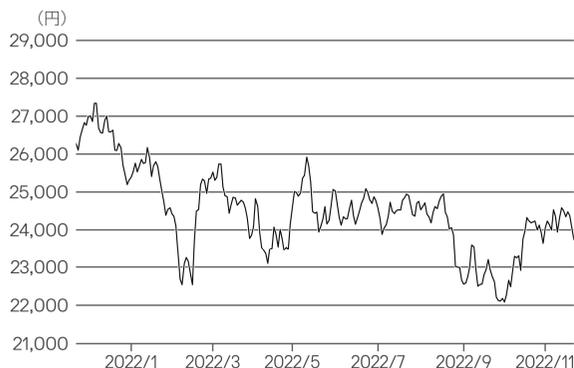
### ◎為替市況

多くの投資通貨が対円で上昇した中、特に中国人民元や台湾ドルなどの上昇が目立ちました。

## 運用経過の説明

### ◎基準価額の推移

基準価額の騰落率は-9.6%となりました。



### ◎基準価額の主な変動要因

保有証券の株価が下落したことなどがマイナスに寄与し、基準価額を押し下げました。

### ◎ポートフォリオについて

国(地域)別では、インドネシアなどへの投資がパフォーマンスに貢献しました。一方で、日本や中国などへの投資は振るいませんでした。銘柄別では、香港、日本、インドネシア、インドの金融関連銘柄などへの投資がプラスに寄与した一方、韓国や台湾のテクノロジー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

- ◆現在、アジア・オセアニア株式市場では、FRBのインフレ抑制による景気減速懸念や、中国の景気見通し、および長引くロシア・ウクライナ紛争の影響という3つの大きな課題に直面していると見ています。
- ◆FRBの金融引き締めに積極的な姿勢や、米国の経済成長が世界の他の地域に比べて依然として底堅いことから米ドルが相対的に選好されていましたが、当月はそれが一服して米ドル安の兆しが見られた点は新興国経済にとってプラス材料となりました。
- ◆中国の経済指標は夏は好調でしたが、その後減速しており、中国政府は不動産市場を下支えするため更なる政策を打ち出しました。また、直近2か月間で新型コロナウイルス対策の行動制限や集団検査などの規制を緩和する方針を示しました。短期的な経済見通しには不確実性が感じられますが、同国政府による長期的な経済成長目標や、魅力的な水準のバリュエーションなどが株価を支える可能性があります。
- ◆ロシア・ウクライナ戦争の二次的な影響は、エネルギー価格、特にガスの価格が世界的に高騰していることと言えます。この結果、今冬、欧州のマクロ経済活動とGDP(国内総生産)成長率は、過去に比べ鈍化す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

(2021年12月21日～2022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)	0.050 (0.050)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	17 (17)	0.070 (0.070)
(c) そ の 他 費 用	48	0.197
(保 管 費 用)	(28)	(0.116)
(そ の 他)	(20)	(0.080)
合 計	77	0.317
期中の平均基準価額は、24,465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

(2021年12月21日～2022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 179 ( 29)	千円 507,444 ( -)	千株 331	千円 973,595
	アメリカ	百株 93	千米ドル 197	百株 276	千米ドル 1,033
外 国	イギリス	-	千英ポンド -	115	千英ポンド 60
	香港	6,233 ( 20)	千香港ドル 29,885 ( 564)	5,003 ( -)	千香港ドル 32,466 ( 564)
	シンガポール	263	千シンガポールドル 897	191	千シンガポールドル 618
	タイ	402	千タイバーツ 5,973	2,111	千タイバーツ 20,811
	インドネシア	24,014	千インドネシアルピア 11,814,170	16,941	千インドネシアルピア 10,741,529
	韓国	145	千韓国ウォン 2,331,247	269	千韓国ウォン 2,198,255
	台湾	730 ( 53)	千新台幣ドル 41,219 ( 575)	1,690 ( -)	千新台幣ドル 70,177 ( 599)
中国オフショア	3,314	千オフショア元 12,669	2,102	千オフショア元 7,179	
インド	905	千インドルピー 81,059	1,209	千インドルピー 175,038	

(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

(2021年12月21日～2022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	4,869,892千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,248,895千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92

(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

(2021年12月21日～2022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 3,297	百万円 2,057	% 62.4	百万円 3,654	百万円 2,057	% 56.3

(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

(2021年12月21日～2022年12月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022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(2,046,113千口)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 (2.8%)			
ライト工業	29.4	22.6	43,188
食料品 (1.5%)			
アサヒグループホールディングス	—	5.6	23,340

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (8.5%)			
信越化学工業	6.7	2.9	49,068
日本酸素ホールディングス	32.5	14	28,196
上村工業	6.4	4.8	28,176
ユニ・チャーム	—	4.9	25,514

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>医薬品 (3.2%)</b>			
第一三共	9.8	11.3	48,782
ヘリオス	8.7	—	—
<b>ゴム製品 (3.2%)</b>			
ブリヂストン	12.9	10.1	48,873
<b>金属製品 (1.6%)</b>			
三和ホールディングス	23.6	20.4	24,949
<b>機械 (4.3%)</b>			
三浦工業	7.8	6.7	20,569
NITTOKU	7.8	—	—
SMC	0.7	—	—
月島機械	16.8	—	—
ダイキン工業	2.9	2.2	45,551
<b>電気機器 (17.5%)</b>			
日立製作所	8	8.1	55,809
ソニーグループ	9.7	8.4	86,940
キーエンス	2.4	1.3	69,381
シスメックス	4.3	—	—
村田製作所	—	4.5	31,257
東京エレクトロン	1.7	0.6	24,954
<b>輸送用機器 (1.8%)</b>			
デンソー	—	4	27,620
<b>精密機器 (7.5%)</b>			
テルモ	—	13	49,205
島津製作所	14	—	—
HOYA	5.8	5	65,625
<b>その他製品 (1.8%)</b>			
任天堂	0.8	5	27,705
<b>陸運業 (2.2%)</b>			
東日本旅客鉄道	—	4.4	33,162
<b>情報・通信業 (9.0%)</b>			
GMOペイメントゲートウェイ	1.8	1.6	18,192
Kaizen Platform	19	—	—
スパイダープラス	16.2	—	—
野村総合研究所	15.4	9.2	28,658
ミンカブ・ジ・インフォノイド	8.5	—	—
HENNGE	3.9	—	—
フリー	3.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
オービック	2.4	—	—	
ネットワンシステムズ	—	6.7	22,344	
日本電信電話	—	13.6	50,687	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	3.6	3.1	18,662	
<b>卸売業 (5.6%)</b>				
伊藤忠商事	23.5	20.3	84,996	
<b>小売業 (4.3%)</b>				
MonotaRO	9.2	—	—	
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	11.7	—	—	
日本瓦斯	19.5	14.1	30,258	
丸井グループ	—	8.9	19,384	
ファーストリテイリング	0.6	0.2	15,840	
<b>銀行業 (3.6%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	66.9	54,750	
<b>保険業 (6.6%)</b>				
東京海上ホールディングス	10.9	34.8	100,624	
<b>その他金融業 (5.7%)</b>				
オリックス	48.3	40.7	87,077	
<b>不動産業 (2.0%)</b>				
三井不動産	—	12.8	31,251	
<b>サービス業 (7.3%)</b>				
日本M&Aセンターホールディングス	—	13.1	21,104	
ベネフィット・ワン	8.9	—	—	
インフォマート	25.5	—	—	
電通グループ	7.1	4.9	20,114	
リソー教育	93.8	62.6	21,784	
楽天グループ	22.5	—	—	
リクルートホールディングス	17.2	11.9	48,682	
東祥	21.7	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	607	485	1,532,280
	銘柄数 < 比率 >	44	38	< 31.5% >

(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) 評価総額の< >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	株数	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	百株	千米ドル	千円		
NIO INC-ADR	115	—	—	—	自動車・自動車部品	
SEA LIMITED-ADR	38	—	—	—	メディア・娯楽	
KANZHUN LTD-ADR	—	93	177	23,927	メディア・娯楽	
HUTCHMED CHINA LTD-ADR	90	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PINDUODUO INC-ADR	32	—	—	—	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	276	93	177	23,927	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	1	—	< 0.5% >	
(イギリス)				千英ポンド		
HUTCHMED CHINA LTD	115	—	—	—	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	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD	1,408	1,050	8,772	151,680	保険	
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	723	316	2,751	47,579	小売	
BUDWEISER BREWING COMPANY APAC LIMITED	—	806	1,994	34,490	食品・飲料・タバコ	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD- H	1,090	1,025	4,315	74,610	銀行	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	129	182	5,998	103,717	各種金融	
INNOVENT BIOLOGICS INC	220	—	—	—	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	229	209	4,699	81,257	小売	
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE	—	1,300	1,999	34,569	ソフトウェア・サービス	
MEITUAN-CLASS B	358	387	6,919	119,639	小売	
NETEASE INC	331	—	—	—	メディア・娯楽	
PRUDENTIAL PLC	182	171	1,739	30,067	保険	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	323	200	1,543	26,678	耐久消費財・アパレル	
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED	460	335	2,951	51,028	資本財	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	439	379	12,143	209,955	メディア・娯楽	
WUXI BIOLOGICS (CAYMAN) INC	625	660	3,313	57,285	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
YUM CHINA HOLDINGS INC	58	115	5,012	86,669	消費者サービス	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS COMPANY	500	—	—	—	不動産	
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERVICES	—	1,190	4,646	80,345	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,076	8,326	68,801	1,189,576	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	15	—	< 24.5% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	—	72	245	24,357	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	72	245	24,357	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.5% >	
(タイ)				千タイバーツ		
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY-NVDR	2,015	1,294	9,543	36,741	運輸	
TISCO FINANCIAL GROUP PCL-NVDR	988	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,003	1,294	9,543	36,741	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.8% >	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	18,940	13,338	11,537,370	100,375	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	14,825	17,104	8,500,722	73,956	銀行	
PT TELKOM INDONESIA (PERSERO) TBK	—	6,900	2,566,800	22,331	電気通信サービス	
PT UNILEVER INDONESIA TBK	—	3,496	1,653,608	14,386	家庭用品・パーソナル用品	
小 計	株 数 ・ 金 額	33,765	40,838	24,258,500	211,048	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 4.3% >	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円		
KAKAO CORP	28	44	248,365	25,705		メディア・娯楽
SK HYNIX INC	60	69	552,210	57,153		半導体・半導体製造装置
LG H AND H CO LTD	—	8	572,124	59,214		家庭用品・パーソナル用品
NCSOFT CORPORATION	—	9	412,410	42,684		メディア・娯楽
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	600	390	2,322,404	240,368		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AFREECATV CO LTD	—	24	190,879	19,756		メディア・娯楽
HUGEL INC	—	19	254,790	26,370		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	688	565	4,553,183	471,254	
	銘柄数<比率>	3	7	—	<9.7%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
ADVANTECH CO LTD	220	240	8,136	35,615		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHAILEASE HOLDING CO LTD	1,094	568	12,390	54,238		各種金融
DELTA ELECTRONICS INC	670	750	21,750	95,210		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	250	210	9,817	42,976		耐久消費財・アパレル
LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED	—	60	13,500	59,096		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	280	210	6,174	27,026		半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP	—	140	6,601	28,895		半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,075	1,555	72,559	317,628		半導体・半導体製造装置
PARADE TECHNOLOGIES LTD	50	—	—	—		半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	4,640	3,733	150,928	660,688	
	銘柄数<比率>	7	8	—	<13.6%>	
(中国オフショア)			千オフショア元			
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LIM-A	51	—	—	—		資本財
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING & FOOD COMPA-A	—	360	2,882	55,547		食品・飲料・タバコ
HAN'S LASER TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP-A	—	595	1,560	30,059		資本財
KWEICHOE MOUTAI CO LTD-A	11	12	2,127	40,994		食品・飲料・タバコ
PING AN BANK CO LTD-A	1,439	—	—	—		銀行
ZHEJIANG WEIXING NEW BUILDING MATERIAL-A	—	1,164	2,525	48,668		資本財
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY CO LTD-A	—	582	2,827	54,487		資本財
小計	株数・金額	1,501	2,713	11,924	229,758	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<4.7%>	
(インド)			千インドルピー			
HDFC BANK LTD	456	428	70,485	115,596		銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	290	110	29,956	49,129		各種金融
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	98	—	—	—		家庭用品・パーソナル用品
HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LIMITED	678	637	37,256	61,100		保険
HDFC ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITED	48	—	—	—		各種金融
INFOSYS LIMITED	—	285	43,063	70,624		ソフトウェア・サービス
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	—	114	21,363	35,035		銀行
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	24	—	—	—		自動車・自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD	163	—	—	—		各種金融
TATA CONSULTANCY SERVICES	121	—	—	—		ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	1,881	1,577	202,125	331,486	
	銘柄数<比率>	8	5	—	<6.8%>	
合計	株数・金額	52,948	59,214	—	3,178,839	
	銘柄数<比率>	45	47	—	<65.4%>	

(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—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

(2022年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,711,120	97.0
コール・ローン等、その他	147,890	3.0
投資信託財産総額	4,859,010	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(3,277,470千円)の投資信託財産総額(4,859,010千円)に対する比率は67.5%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=134.54円、1香港ドル=17.29円、1シンガポールドル=99.18円、1マレーシアリンギット=30.3518円、1タイバーツ=3.85円、100インドネシアルピア=0.87円、100韓国ウォン=10.35円、1新台幣ドル=4.3775円、1オフショア元=19.2681円、1インドルピー=1.64円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,859,010,092
コール・ローン等	145,954,747
株式(評価額)	4,711,120,139
未収配当金	1,935,206
(B) 負債	4,967
未払解約金	4,967
(C) 純資産総額(A-B)	4,859,005,125
元本	2,046,113,659
次期繰越損益金	2,812,891,466
(D) 受益権総口数	2,046,113,659口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,747円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 2,379,111,340円

期中追加設定元本額 24,314,724円

期中一部解約元本額 357,312,405円

元本の内訳

日興JPM環太平洋ディスカバリー・ファンド 2,007,273,073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) 38,840,586円

## ○損益の状況

(2021年12月21日～2022年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	89,483,295
受取配当金	89,441,334
受取利息	5,474
その他収益金	36,487
(B) 有価証券売買損益	△ 662,016,327
売買益	779,218,059
売買損	△1,441,234,386
(C) その他費用等	△ 10,350,237
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 582,883,269
(E) 前期繰越損益金	3,872,714,652
(F) 追加信託差損益金	37,551,741
(G) 解約差損益金	△ 514,491,658
(H) 計(D+E+F+G)	2,812,891,466
次期繰越損益金(H)	2,812,891,466

(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。

## &lt;約款変更のお知らせ&gt;

- ・2022年9月16日付で、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。

### <補足情報>

以下に記載した情報は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

2022年6月30日現在

	米 ド ル
資産	
投資有価証券－取得原価	1,788,515,195
未実現利益 / (損失)	(108,880,075)
投資有価証券－時価	1,679,635,120
TBA証券への投資－時価	—
現金預金およびブローカー預託	5,842,282
定期預金	—
証券発行未収金	6,635,174
投資有価証券売却未収金	—
TBA証券売却未収金	—
未収配当	966,403
未収利息	—
未収還付税額	—
未収報酬免除額	4,564
買建オプション契約－公正価値	—
金融先物契約未実現利益	—
先渡為替契約未実現利益	551,254
スワップ契約－公正価値	—
その他の資産	542,088
資産合計	1,694,176,885
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	321
ブローカーに対する債権	—
証券買戻未払金	2,874,876
投資有価証券購入未払金	—
TBA証券購入未払金	—
未払利息	—
未払販売報酬	88,772
未払運用および顧問報酬	1,308,067
未払ファンド・サービス報酬	146,657
未払業績報酬	—
未建オプション契約－公正価値	—
金融先物契約未実現損失	—
先渡為替契約未実現損失	9,754,414
スワップ契約－公正価値	—
その他の負債*	117,582
負債合計	14,290,689
純資産額合計	1,679,886,196

\* 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 – Latin America Equity Fund

##### 純資産計算書

2022年6月30日現在

	米 ド ル
資産	
投資有価証券－取得原価	413,127,202
未実現利益 / (損失)	(13,440,821)
投資有価証券－時価	399,686,381
TBA証券への投資－時価	—
現金預金およびブローカー預託	3,246,430
定期預金	—
証券発行未収金	446,653
投資有価証券売却未収金	—
TBA証券売却未収金	—
未収配当	3,209,755
未収利息	—
未収還付税額	—
未収報酬免除額	12,586
買建オプション契約－公正価値	—
金融先物契約未実現利益	—
先渡為替契約未実現利益	—
スワップ契約－公正価値	—
その他の資産	106
資産合計	406,601,911
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	450,203
投資有価証券購入未払金	—
TBA証券購入未払金	—
未払利息	—
未払販売報酬	12,503
未払運用および顧問報酬	430,012
未払ファンド・サービス報酬	37,357
未払業績報酬	—
未建オプション契約－公正価値	—
金融先物契約未実現損失	—
先渡為替契約未実現損失	—
スワップ契約－公正価値	—
その他の負債*	59,033
負債合計	989,108
純資産額合計	405,612,803

\* 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

2022年6月30日をもって終了する会計年度

	米ドル
期首現在純資産額	1,828,024,337
受取配当金、源泉徴収税控除後	10,711,912
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	(338)
スワップ契約にかかる受取利息	-
証券貸付取引収益	6,080
取銀行利息	701
その他の収益	-
収益合計	10,718,355
費用および顧問報酬	16,982,038
ファンド・サービス報酬	1,897,062
業績報酬	-
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	478,493
販売報酬	1,399,527
登録および名義書換代行報酬	249,443
税金	625,668
支払配当金、源泉徴収税控除後	-
銀行およびその他の支払利息	-
スワップ契約にかかる支払利息	-
その他の費用*	384,202
控除：報酬免除額	(105,752)
費用合計	21,910,681
投資純利益（損失）	(11,192,326)
投資有価証券売却実現純利益（損失）	57,359,355
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）	(49,123,731)
スワップ契約実現純利益（損失）	-
為替差実現純利益（損失）	(27,587)
当期実現純利益（損失）	8,208,037
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	(525,595,125)
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	(1,127,990)
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	540,064
当期末実現評価益（損）純増減	(526,183,051)
事業活動による純資産増減	(529,167,340)
設定	1,599,766,020
解約	(1,218,700,240)
資本の増減による純資産増減	381,065,780
支払配当金	(36,581)
期末現在純資産額	1,679,886,196

\* 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

2022年6月30日をもって終了する会計年度

	米ドル
期首現在純資産額	634,190,440
受取配当金、源泉徴収税控除後	33,051,487
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	-
取銀行利息	-
その他の収益	-
収益合計	33,051,487
費用および顧問報酬	5,632,380
ファンド・サービス報酬	515,012
業績報酬	-
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	444,848
販売報酬	168,453
登録および名義書換代行報酬	150,528
税金	185,597
支払配当金、源泉徴収税控除後	-
銀行およびその他の支払利息	633
スワップ契約にかかる支払利息	-
その他の費用*	164,835
控除：報酬免除額	(236,949)
費用合計	7,025,337
投資純利益（損失）	26,026,150
投資有価証券売却実現純利益（損失）	3,683,727
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）	136
スワップ契約実現純利益（損失）	-
為替差実現純利益（損失）	(244,336)
当期実現純利益（損失）	3,439,527
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	(175,190,766)
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	(66,449)
当期末実現評価益（損）純増減	(175,257,215)
事業活動による純資産増減	(145,791,538)
設定	256,428,237
解約	(337,917,870)
資本の増減による純資産増減	(81,489,633)
支払配当金	(1,296,466)
期末現在純資産額	405,612,803

\* 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

2022年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に占める		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 (%)	割合 (%)					割合 (%)	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						Freeport-McMoRan, Inc.	USD	741,210	21,802,692	1.30	
株式						HCA Healthcare, Inc.	USD	140,658	23,511,688	1.40	
カナダ						HubSpot, Inc.	USD	2,520	737,806	0.04	
Shopify, Inc. 'A'	USD	3,800	119,415	0.01		International Business Machines Corp.	USD	64,760	9,045,677	0.54	
						Intuit, Inc.	USD	43,790	16,582,397	0.99	
						Intuitive Surgical, Inc.	USD	58,070	11,508,893	0.69	
アイルランド						Lam Research Corp.	USD	23,500	9,775,060	0.58	
Trane Technologies plc	USD	111,052	14,254,079	0.85		Lowe's Cos., Inc.	USD	260,302	44,795,371	2.67	
						Marriott International, Inc. 'A'	USD	139,520	18,695,680	1.11	
						Match Group, Inc.	USD	26,519	1,808,065	0.11	
オランダ						McKesson Corp.	USD	148,046	48,245,971	2.87	
ASML Holding NV, NYRS	USD	24,821	11,566,214	0.69		MercadoLibre, Inc.	USD	950	586,905	0.04	
						Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	48,040	7,678,233	0.46	
						Microsoft Corp.	USD	625,250	159,263,680	9.48	
アメリカ						Moderna, Inc.	USD	10,140	1,395,467	0.08	
AbbVie, Inc.	USD	427,010	64,941,816	3.87		MongoDB, Inc.	USD	12,100	3,116,900	0.19	
ABIOMED, Inc.	USD	10,390	2,593,760	0.15		Monster Beverage Corp.	USD	104,260	9,570,025	0.57	
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	327,580	25,048,405	1.49		Morgan Stanley	USD	256,170	19,202,503	1.14	
Airbnb, Inc. 'A'	USD	4,010	352,238	0.02		MSCI, Inc.	USD	11,430	4,602,575	0.27	
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	6,850	983,146	0.06		NVIDIA Corp.	USD	227,826	34,238,830	2.04	
Alphabet, Inc. 'C'	USD	54,408	117,966,337	7.02		Oracle Corp.	USD	537,430	36,832,765	2.19	
Amazon.com, Inc.	USD	323,400	33,476,751	1.99		Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	56,020	32,916,792	1.96	
Amgen, Inc.	USD	91,370	22,090,525	1.32		Rockwell Automation, Inc.	USD	64,691	12,684,288	0.76	
Amphenol Corp. 'A'	USD	285,300	18,100,859	1.08		Salesforce, Inc.	USD	88,540	14,351,449	0.85	
Apple, Inc.	USD	1,214,480	163,997,307	9.76		Seagen, Inc.	USD	80,187	14,220,363	0.85	
AutoZone, Inc.	USD	25,773	54,847,264	3.27		Sherwin-Williams Co. (The)	USD	65,090	14,308,084	0.85	
Blackstone Group, Inc. (The) 'A'	USD	381,270	33,465,974	1.99		Snap, Inc. 'A'	USD	28,050	365,632	0.02	
Block, Inc. 'A'	USD	9,250	553,798	0.03		SVB Financial Group	USD	54,204	20,523,532	1.22	
Capital One Financial Corp.	USD	67,780	6,898,987	0.41		Synopsys, Inc.	USD	75,130	22,685,504	1.35	
Carvana Co.	USD	12,640	276,816	0.02		Tapestry, Inc.	USD	296,970	8,906,130	0.53	
Charles Schwab Corp. (The)	USD	519,330	31,824,542	1.89		Target Corp.	USD	87,781	12,079,543	0.72	
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	9,590	12,339,117	0.73		Tesla, Inc.	USD	96,790	65,195,808	3.88	
Coca-Cola Co. (The)	USD	805,590	50,321,179	3.00		Texas Instruments, Inc.	USD	105,408	15,946,122	0.95	
Cognizant Technology Solutions Corp. 'A'	USD	257,940	17,306,484	1.03		Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	12,810	6,820,941	0.41	
ConocoPhillips	USD	374,440	33,898,053	2.02		Trade Desk, Inc. (The) 'A'	USD	15,600	633,204	0.04	
CVS Health Corp.	USD	307,380	28,557,139	1.70		United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	159,422	28,430,522	1.69	
Deere & Co.	USD	158,588	46,776,324	2.78		UnitedHealth Group, Inc.	USD	37,660	19,325,229	1.15	
Dexcom, Inc.	USD	97,148	7,203,038	0.43		Verisk Analytics, Inc.	USD	113,805	19,351,402	1.15	
Eli Lilly & Co.	USD	95,320	30,770,726	1.83		Wayfair, Inc. 'A'	USD	4,450	197,936	0.01	
Enphase Energy, Inc.	USD	16,546	3,060,348	0.18		Workday, Inc. 'A'	USD	18,040	2,512,701	0.15	
Equifax, Inc.	USD	58,587	10,421,163	0.62							
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	44,536	11,136,895	0.66							
Etsy, Inc.	USD	16,250	1,157,894	0.07							
Exact Sciences Corp.	USD	43,781	1,694,763	0.10							
						株式合計					
						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					
									1,626,514,013		96.82
									1,652,453,721		98.37
									1,652,453,721		98.37

## JPMorgan Funds – US Growth Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に 占める 割合 (%)	2022年6月30日現在の 投資有価証券の地域別内訳	純資産に 占める割合 (%)
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業					アメリカ	96.82
集団投資スキーム - UCITS					ルクセンブルク	1.62
ルクセンブルク					アイルランド	0.85
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -	USD	27,181,399	27,181,399	1.62	オランダ	0.69
JPMorgan USD Liquidity LVNAV X (dist.) †					カナダ	0.01
			<u>27,181,399</u>	<u>1.62</u>	<b>投資有価証券合計</b>	<b>99.99</b>
集団投資スキーム - UCITS合計			<u>27,181,399</u>	<u>1.62</u>	現金およびその他資産 / (負債)	0.01
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>27,181,399</u>	<u>1.62</u>	<b>合計</b>	<b>100.00</b>
投資有価証券合計			<u>1,679,635,120</u>	<u>99.99</u>		
現金			<u>5,841,961</u>	<u>0.35</u>		
その他の資産 / (負債)			<u>(5,590,885)</u>	<u>(0.34)</u>		
純資産合計			<u><u>1,679,886,196</u></u>	<u><u>100.00</u></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)

2022年6月30日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンター パーティー	未実現損益 (米ドル)	純資産に 占める割合(%)
JPY	90,632,470	USD	666,576	05/07/2022	BNP Paribas	375	—
JPY	21,347,404	USD	157,067	03/08/2022	BNP Paribas	308	—
JPY	37,200,000	USD	273,711	03/08/2022	RBC	531	—
USD	117,963	EUR	112,226	01/07/2022	State Street	1,061	—
USD	2,050,923	EUR	1,934,215	05/07/2022	Barclays	35,983	—
USD	4,850,304	EUR	4,614,015	05/07/2022	BNP Paribas	43,721	—
USD	4,809,435	EUR	4,487,265	05/07/2022	RBC	134,892	0.01
USD	21,615,047	EUR	20,580,292	05/07/2022	State Street	175,830	0.01
USD	2,684,342	EUR	2,505,665	05/07/2022	Toronto-Dominion Bank	74,102	0.01
USD	65,336	EUR	62,646	06/07/2022	State Street	71	—
USD	1,140	EUR	1,080	03/08/2022	Barclays	12	—
USD	2,225	EUR	2,098	03/08/2022	Standard Chartered	36	—
USD	10,766	EUR	10,231	03/08/2022	State Street	87	—
USD	1,572,659	JPY	210,794,195	05/07/2022	Barclays	21,455	—
USD	980,483	JPY	131,512,787	05/07/2022	BNP Paribas	12,699	—
USD	598,260	JPY	80,366,858	05/07/2022	HSBC	6,852	—
USD	397,358	JPY	53,080,899	05/07/2022	Merrill Lynch	6,743	—
USD	626,672	JPY	80,275,674	05/07/2022	RBC	35,934	—
USD	135,626	JPY	18,321,057	03/08/2022	BNP Paribas	562	—
<b>先渡為替契約未実現利益合計</b>						<b>551,254</b>	<b>0.03</b>
EUR	215,872,340	USD	231,306,392	05/07/2022	Barclays	(6,424,550)	(0.38)
EUR	2,791,599	USD	2,996,280	05/07/2022	BNP Paribas	(88,173)	(0.01)
EUR	6,989,772	USD	7,398,723	05/07/2022	Citibank	(117,231)	(0.01)
EUR	7,612,638	USD	8,180,421	05/07/2022	RBC	(250,068)	(0.02)
EUR	2,807,244	USD	2,995,575	05/07/2022	Standard Chartered	(71,170)	—
EUR	6,895,497	USD	7,429,570	05/07/2022	State Street	(246,287)	(0.02)
EUR	209,835,990	USD	219,551,051	03/08/2022	BNP Paribas	(523,203)	(0.03)
EUR	8,961,165	USD	9,489,254	03/08/2022	Citibank	(135,545)	(0.01)
EUR	3,124	USD	3,270	03/08/2022	RBC	(8)	—
EUR	69,043	USD	72,986	03/08/2022	Standard Chartered	(919)	—
EUR	423,369	USD	447,015	03/08/2022	State Street	(5,101)	—
JPY	3,648,987,507	USD	28,603,032	05/07/2022	Barclays	(1,750,651)	(0.10)
JPY	116,168,703	USD	905,289	05/07/2022	BNP Paribas	(50,420)	—
JPY	94,661,374	USD	744,599	05/07/2022	Merrill Lynch	(47,999)	—
JPY	25,000,000	USD	186,411	05/07/2022	RBC	(2,440)	—
JPY	88,544,312	USD	676,776	05/07/2022	State Street	(25,191)	—
JPY	87,652,031	USD	648,499	03/08/2022	BNP Paribas	(2,322)	—
JPY	21,145,324	USD	156,999	03/08/2022	HSBC	(1,113)	—
JPY	45,144,455	USD	333,184	03/08/2022	Merrill Lynch	(375)	—
USD	6,786,866	EUR	6,512,682	03/08/2022	BNP Paribas	(11,104)	—
USD	273,190	JPY	37,200,000	01/07/2022	RBC	(544)	—
<b>先渡為替契約未実現損失合計</b>						<b>(9,754,414)</b>	<b>(0.58)</b>
<b>先渡為替契約未実現純損失</b>						<b>(9,203,160)</b>	<b>(0.55)</b>

## JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund

## 投資有価証券明細表

2022年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	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					コロンビア				
株式					Ecopetrol SA	COP	5,660,518	3,122,734	0.77
バミューダ								<u>3,122,734</u>	<u>0.77</u>
Credicorp Ltd.	USD	99,899	11,858,511	2.92					
			<u>11,858,511</u>	<u>2.92</u>	ルクセンブルク				
					Globant SA	USD	55,014	9,458,832	2.33
								<u>9,458,832</u>	<u>2.33</u>
ブラジル					メキシコ				
Ambev SA	BRL	1,491,532	3,826,152	0.94	America Movil SAB de CV, ADR 'L'	USD	549,702	11,046,262	2.72
Atacadao SA	BRL	1,130,147	3,540,248	0.87	Becle SAB de CV	MXN	946,765	2,062,266	0.51
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BRL	6,593,699	13,675,941	3.37	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MXN	4,256,780	7,620,715	1.88
Banco Bradesco SA, ADR Preference	USD	5,580,053	18,107,272	4.46	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	2,596,230	4,823,812	1.19
Banco BTG Pactual SA	BRL	1,098,232	4,598,529	1.13	Genomma Lab Internacional SAB de CV	MXN	1,198,275	1,209,499	0.30
Banco do Brasil SA	BRL	706,954	4,382,041	1.08	'B'				
Blau Farmaceutica SA	BRL	691,757	3,190,202	0.79	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MXN	415,116	2,710,902	0.67
Bradespar SA Preference	BRL	1,289,106	6,329,084	1.56	SAB de CV	MXN	877,209	12,422,854	3.06
Caixa Seguridade Participacoes S/A	BRL	2,318,422	3,074,075	0.76	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'b'	MXN	71,596	14,266,219	3.52
Centrais Eletricas Brasileiras SA	BRL	554,244	4,805,544	1.19	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'o'	MXN	3,225,824	17,794,949	4.39
EDP - Energias do Brasil SA	BRL	1,771,663	6,865,198	1.69	Grupo Mexico SAB de CV	MXN	1,671,962	7,048,574	1.74
Gerdau SA, ADR Preference	USD	409,076	1,744,709	0.43	Grupo Televisa SAB	MXN	1,268,074	2,117,157	0.52
Itau Unibanco Holding SA Preference	BRL	5,330,157	23,059,228	5.69	PLA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT	MXN	990,862	1,285,828	0.31
Itausa SA Preference	BRL	4,960,035	7,964,723	1.96	Qualitas Controladora SAB de CV	MXN	639,993	2,880,674	0.71
Localiza Rent a Car SA	BRL	1,375,335	13,678,992	3.37	Regional SAB de CV	MXN	1,700,964	8,019,614	1.98
Lojas Renner SA	BRL	2,360,017	9,895,367	2.44	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	5,552,802	18,790,267	4.63
LPS Brasil Consultoria de Imoveis SA	BRL	496,116	241,310	0.06				<u>114,099,592</u>	<u>28.13</u>
Petroleo Brasileiro SA, ADR Preference	USD	3,184,803	33,551,900	8.27	パナマ				
Petroleo Brasileiro SA Preference	BRL	397,342	2,100,968	0.52	Copa Holdings SA 'A'	USD	103,185	6,232,374	1.54
Porto Seguro SA	BRL	738,391	2,490,167	0.61	Intercorp Financial Services, Inc.	USD	108,489	2,452,936	0.60
Raia Drogasil SA	BRL	2,054,253	7,447,933	1.84				<u>8,685,310</u>	<u>2.14</u>
Rede D' Or Sao Luiz SA, Reg. S	BRL	194,746	1,061,243	0.26	アメリカ				
Rumo SA	BRL	1,170,318	3,574,740	0.88	MercadoLibre, Inc.	USD	8,842	5,462,543	1.35
TOTVS SA	BRL	562,656	2,433,617	0.60				<u>5,462,543</u>	<u>1.35</u>
Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA	BRL	164,109	1,199,365	0.30	英ヴァージン諸島				
Vale SA	BRL	2,378,430	35,043,231	8.64	Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A'	USD	328,952	2,139,833	0.53
WEG SA	BRL	2,535,339	12,522,487	3.09				<u>2,139,833</u>	<u>0.53</u>
Wilson Sons Holdings Brasil SA	BRL	1,491,210	2,212,870	0.55	株式合計			<u>396,930,650</u>	<u>97.86</u>
			<u>232,617,136</u>	<u>57.35</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>396,930,650</u>	<u>97.86</u>
ケイマン諸島					アメリカ				
XP, Inc.	BRL	96,125	1,668,998	0.41	MercadoLibre, Inc.	USD	8,842	5,462,543	1.35
XP, Inc. 'A'	USD	98,567	1,711,123	0.42				<u>5,462,543</u>	<u>1.35</u>
			<u>3,380,121</u>	<u>0.83</u>	英ヴァージン諸島				
チリ					アメリカ				
Banco Santander Chile, ADR	USD	377,732	6,106,038	1.51	Arcos Dorados Holdings, Inc. 'A'	USD	328,952	2,139,833	0.53
			<u>6,106,038</u>	<u>1.51</u>				<u>2,139,833</u>	<u>0.53</u>
					株式合計			<u>396,930,650</u>	<u>97.86</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>396,930,650</u>	<u>97.86</u>

## JPMorgan Funds – Latin America Equity Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2022年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に 占める 割合 (%)	2022年6月30日現在の 投資有価証券の地域別内訳	純資産に 占める割合 (%)
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業					ブラジル	57.35
集団投資スキーム - UCITS					メキシコ	28.13
ルクセンブルク					ルクセンブルク	3.01
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund -					バミューダ	2.92
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.) †	USD	2,755,731	2,755,731	0.68	パナマ	2.14
			2,755,731	0.68	チリ	1.51
集団投資スキーム - UCITS合計			2,755,731	0.68	アメリカ	1.35
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			2,755,731	0.68	ケイマン諸島	0.83
投資有価証券合計			399,686,381	98.54	コロンビア	0.77
現金			3,246,430	0.80	英ヴァージン諸島	0.53
その他の資産 / (負債)			2,679,992	0.66	投資有価証券合計	98.54
純資産合計			405,612,803	100.00	現金およびその他の資産 / (負債)	1.46
					合計	100.00

† 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)

2022年6月30日現在

0.75%

(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)

2022年6月30日現在

1.01%