

JPMグローバル 医療関連株式ファンド

運用報告書（全体版）

第43期（決算日：2024年4月25日）

第44期（決算日：2024年7月25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、「JPMグローバル医療関連株式ファンド」は、去る7月25日に第44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、世界の医療関連企業の株式および円建ての公社債を主要投資対象として運用を行い、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的とします。当作成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7月26日から2044年7月25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、主として世界の医療関連企業の株式に実質的に投資することにより、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。	
主要投資 （運用）対象	当ファンド	以下の2ファンドを主要投資対象とします。
	①JPモルガン・ファンズグローバル・ヘルスケア・ファンド 世界の医療関連企業の株式を主要投資対象とします。 ②GIMジャパン・マネーパール・ファンドF（適格機関投資家専用） マザーファンドを通じ、円建ての公社債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。「JPモルガン・ファンズグローバル・ヘルスケア・ファンド」の組入比率を高位に保つとともに、円建ての公社債に投資する「GIMジャパン・マネーパール・ファンドF（適格機関投資家専用）」にも投資します。 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。投信および外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	①JPモルガン・ファンズグローバル・ヘルスケア・ファンド ・1企業に対する投資比率は、当該投資先ファンドの総資産額の10%以下とします。 ・当該投資先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、当該投資先ファンドの総資産額の40%以下とします。 ②GIMジャパン・マネーパール・ファンドF（適格機関投資家専用） 株式への実質投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産には投資しません。	
分配方針	年4回（原則として1月、4月、7月、10月の各25日）決算日に基準価額水準、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）「JPモルガン・ファンズグローバル・ヘルスケア・ファンド」は「グローバル・ヘルスケア・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10期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI ワールド・ヘルスケア・インデックス (税引後配当込み、円ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税金 込配 分金	期騰 落率	期騰 落率	中率		
	円	円	%		%	%	百万円
35期(2022年4月25日)	10,566	1,300	21.9	32,284	17.0	96.4	63,107
36期(2022年7月25日)	10,787	100	3.0	33,070	2.4	99.3	75,420
37期(2022年10月25日)	11,070	100	3.6	34,796	5.2	99.3	79,336
38期(2023年1月25日)	10,250	0	△7.4	32,670	△6.1	99.5	76,606
39期(2023年4月25日)	10,718	100	5.5	34,919	6.9	99.3	80,894
40期(2023年7月25日)	11,147	0	4.0	36,564	4.7	99.8	89,001
41期(2023年10月25日)	10,520	200	△3.8	36,408	△0.4	94.9	81,538
42期(2024年1月25日)	10,579	900	9.1	38,952	7.0	98.8	80,102
43期(2024年4月25日)	10,613	800	7.9	41,734	7.1	98.4	81,580
44期(2024年7月25日)	10,558	600	5.1	44,342	6.2	95.8	86,869

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) MCSI ワールド・ヘルスケア・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は主要投資対象であるJPモルガン・ファンズグローバル・ヘルスケア・ファンドのベンチマークであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。

(注) MCSI ワールド・ヘルスケア・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は設定時を10,000として指数化しております。

(注) MCSI ワールド・ヘルスケア・インデックスは、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。MSCI ワールド・ヘルスケア・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCI ワールド・ヘルスケア・インデックス(税引後配当込み、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(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)。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		MSCI ワールド・ヘルスケア・インデックス (税引後配当込み、円ベース)		投資信託 組入比率
		騰落率	騰落率			
第43期	(期首) 2024年1月25日	円 10,579	% —		% —	% 98.8
	1月末	10,659	0.8	39,596	1.7	99.4
	2月末	11,390	7.7	41,672	7.0	100.0
	3月末	11,616	9.8	42,499	9.1	99.9
	(期末) 2024年4月25日	11,413	7.9	41,734	7.1	98.4
第44期	(期首) 2024年4月25日	円 10,613	% —		% —	% 98.4
	4月末	10,702	0.8	42,263	1.3	98.2
	5月末	10,724	1.0	42,794	2.5	99.4
	6月末	11,411	7.5	45,333	8.6	99.4
	(期末) 2024年7月25日	11,158	5.1	44,342	6.2	95.8

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

(注) MCSI ワールド・ヘルスケア・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎株式市況

当作成期の世界の医療関連株式市場の動向を表すMSCIワールド・ヘルスケア・インデックスのパフォーマンスは+8.6%となりました。

- ◆作成期首から3月にかけては、医療関連株式市場は上昇しました。世界経済のソフトランディング(軟着陸)と2024年の利下げ開始への期待や、良好な企業決算発表を好感して世界株式市場は昨年からの上昇を続けました。しかし、4月には米国の物価や雇用統計、小売売上高などの経済指標発表を受けて利下げ期待が後退し、さらに中東情勢の緊迫化が投資家心理を冷やすと下落に転じました。
- ◆5月から作成期末にかけては、医療関連株式市場は概ね上昇基調となりました。米国の経済指標や物価統計の落ち着きを受けて、世界経済のソフトランディングと2024年の利下げ開始への期待が再度高まり、世界株式市場は反転上昇しました。期間の終盤では調整する局面があったものの、長期金利の落ち着きや新薬開発期待でバイオテクノロジー関連株や医薬品関連株が上昇し、医療関連株式市場はプラスのリターンとなりました。

※株式市場の動きは、MSCIのインデックス(配当なし、現地通貨ベース)を使用しております。MSCIのインデックス(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。

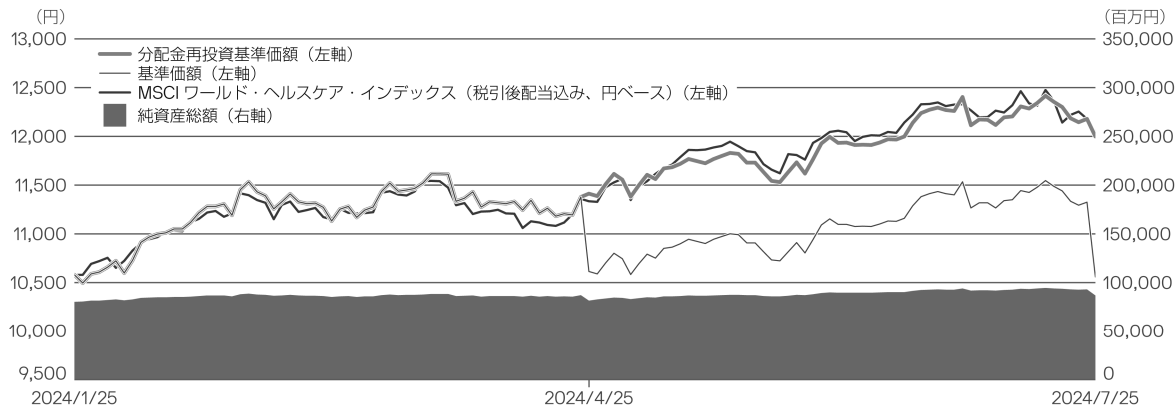
◎為替市況

為替市場では、英ポンド、米ドル、ユーロなどの主要通貨は円に対して上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は+13.4%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およびMSCI ワールド・ヘルスケア・インデックス(税引後配当込み、円ベース)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、投資先ファンドであるグローバル・ヘルスケア・ファンドの組入れを高位に保つことにより、実質的に世界の医療関連企業の株式に主として投資を行っております。当作成期は、グローバル・ヘルスケア・ファンドにおける保有株式の価格上昇がプラスに寄与したことに加え、投資通貨の対円での上昇などが基準価額を押し上げました。セクター別では、全てのセクターへの投資がプラスに寄与しました。

◎ポートフォリオについて

グローバル・ヘルスケア・ファンドを高位に組み入れました。

グローバル・ヘルスケア・ファンドにおけるセクター別の投資配分については医療機器・器具への投資比率を引き下げた一方、バイオテクノロジーなどへの投資比率を引き上げました。

◎分配金

基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、1万円当たりの分配金は当作成期合計で1,400円(税込)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、1万円当たり・税込)

項 目	第43期	第44期
	2024年1月26日～ 2024年4月25日	2024年4月26日～ 2024年7月25日
当期分配金	800	600
(対基準価額比率)	7.010%	5.377%
当期の収益	800	505
当期の収益以外	—	94
翌期繰越分配対象額	1,222	1,128

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 円未満は切捨てです。当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆企業のファンダメンタルズ(基礎的条件)は健全で、地域によって実施タイミングに違いはあるものの主要国で利下げが見込まれることは、株式市場にとって追い風である一方、引き続き政治面と地政学面の不透明性が存在しています。2024年はグローバルに企業収益の伸びが見込まれ、市場のけん引役に広がりが見られると予想しています。
- ◆医療関連セクターについては、科学や技術が急速な進歩を遂げる中、高齢化する社会や世界的な需要の高まりなどを背景に、引き続き投資妙味が高いとみています。未解決の医療ニーズ分野における技術革新の進捗は著しく、長期的には科学や技術の進歩とともに成功率が高まると考えています。規制環境も本物の技術革新に対しては追い風であり、地域によっては予算等の制約があるものの、顕著な医療成果を生む画期的な治療法には正当な対価を支払う環境が世界的に整っているとみています。
- ◆当ファンドにおいては、主に医薬品、バイオテクノロジー、医療機器・器具、医療・健康サービスの4つのヘルスケアセクターに投資する中で、業種・業態や国・地域、時価総額規模等における分散にも配慮しながら、組み入れる銘柄と組入比率を決定します。また、銘柄選択を最も重要な超過収益の源泉と位置づけていることから、今後も厳選した銘柄への投資を行う方針です。

◎今後の運用方針

投資先ファンドを主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

〇1万口当たりの費用明細

(2024年1月26日～2024年7月25日)

項 目	第43期～第44期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	75	0.673	(a) 信託報酬 = (当作成期中の平均基準価額) × 信託報酬率
(投 信 会 社)	(21)	(0.191)	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)	(52)	(0.465)	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)	(2)	(0.016)	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) そ の 他 費 用	28	0.252	(b) その他費用 = $\frac{\text{〔当作成期中のその他費用〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	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)	(28)	(0.250)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用 当ファンドが組入れているJPMグローバル・ヘルスケア (Xクラス) の運用報酬： 純資産に対して年率0.50%
合 計	103	0.925	
当作成期中の平均基準価額は、11,083円です。			

(注) 当作成期中の費用(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。

(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)が支払った費用を含んでおらず、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投資信託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。

①JPMグローバル・ヘルスケア(Xクラス)(JPM Global Healthcare X)

事務管理報酬:実費(ただし、純資産に対して年率0.15%を上限とします。)

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

②GIMジャパン・マネーフル・ファンドF(適格機関投資家専用)

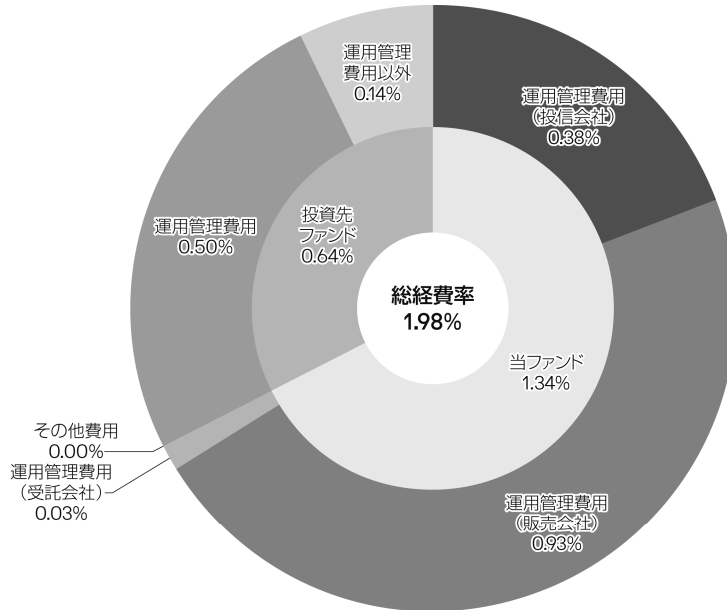
信託報酬:年率0.1045%(税抜0.095%)

監査費用:年率0.022%(税抜0.02%)ただし、年間330万円(税抜300万円)を上限とします。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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。)を当作成期中の平均受益権口数に当作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.98%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.98
①当ファンドの費用の比率	1.34
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.50
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

(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。

JPMグローバル・ヘルスケア(Xクラス)：当ファンドの目録見書に記載した当該投資先ファンドの運用管理費用を上記②とし、当該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)を上記③とする簡便法

GIMジャパン・マネーボール・ファンドF(適格機関投資家専用)：当該投資先ファンドの直近の計算期末時点における運用報告書1万口当たりの費用明細において用いた簡便法

(注) GIMジャパン・マネーボール・ファンドF(適格機関投資家専用)の費用は、GIMマネーボール・マザーファンド(適格機関投資家専用)が支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドの費用は、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

(2024年1月26日～2024年7月25日)

投資信託証券

銘柄		第43期～第44期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
外国	JPM Global Healthcare X	口	千円	口	千円
		192,658	8,632,500	351,794	16,093,100

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月26日～2024年7月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2024年1月26日～2024年7月25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

(2024年1月26日～2024年7月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年7月25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		第42期末		第44期末		
		口数	金額	口数	評価額	比率
		口	千円	口	千円	%
	GIMジャパン・マネープール・ファンドF (適格機関投資家専用)	1,000,000	1,000,000		989	0.0
	JPM Global Healthcare X	1,922,248	1,763,112		83,192,453	95.8
	合計	2,922,248	2,763,112		83,193,442	95.8

(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。

○投資信託財産の構成

(2024年7月25日現在)

項 目	第44期末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 83,193,442	% 89.8
コール・ローン等、その他	9,423,541	10.2
投資信託財産総額	92,616,983	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。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第43期末	第44期末
	2024年4月25日現在	2024年7月25日現在
	円	円
(A) 資産	88,369,354,033	92,616,983,951
コール・ローン等	8,129,996,047	9,423,541,089
投資信託証券(評価額)	80,239,357,986	83,193,442,862
(B) 負債	6,788,419,812	5,747,095,119
未払収益分配金	6,149,479,405	4,936,847,199
未払解約金	219,796,251	372,940,238
未払信託報酬	288,372,002	299,635,147
その他未払費用	130,772,154	137,672,535
(C) 純資産総額(A-B)	81,580,934,221	86,869,888,832
元本	76,868,492,574	82,280,786,659
次期繰越損益金	4,712,441,647	4,589,102,173
(D) 受益権総口数	76,868,492,574口	82,280,786,659口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,613円	10,558円

<注記事項>

期首元本額	75,714,907,744円	76,868,492,574円
期中追加設定元本額	5,293,125,833円	8,643,411,724円
期中一部解約元本額	4,139,541,003円	3,231,117,639円

各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	7,033,467円	7,308,176円
未払委託者報酬	281,338,535円	292,326,971円

○損益の状況

項 目	第43期		第44期	
	2024年1月26日～ 2024年4月25日		2024年4月26日～ 2024年7月25日	
	円		円	
(A) 配当等収益	△	94,756		—
受取利息		2,899		—
支払利息	△	97,655		—
(B) 有価証券売買損益		6,553,737,615		4,576,314,742
売買益		6,817,538,603		4,725,578,199
売買損	△	263,800,988	△	149,263,457
(C) 信託報酬等	△	393,198,590	△	413,531,110
(D) 当期損益金(A+B+C)		6,160,444,269		4,162,783,632
(E) 前期繰越損益金		502,397,864		493,142,263
(F) 追加信託差損益金		4,199,078,919		4,870,023,477
(配当等相当額)	(8,883,511,239)	(9,565,374,054)
(売買損益相当額)	(△)	4,684,432,320)	(△)	4,695,350,577)
(G) 計(D+E+F)		10,861,921,052		9,525,949,372
(H) 収益分配金	△	6,149,479,405	△	4,936,847,199
次期繰越損益金(G+H)		4,712,441,647		4,589,102,173
追加信託差損益金		4,199,078,919		4,589,102,173
(配当等相当額)	(8,883,511,239)	(9,284,452,750)
(売買損益相当額)	(△)	4,684,432,320)	(△)	4,695,350,577)
分配準備積立金		513,457,484		—
繰越損益金	△	94,756		—

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(C)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(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) 第43期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(6,160,416,590円)、信託約款に規定する収益調整金(8,883,511,239円)および分配準備積立金(502,520,299円)より分配対象収益は15,546,448,128円(10,000口当たり2,022円)であり、うち6,149,479,405円(10,000口当たり800円)を分配金額としております。

(注) 第44期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(4,162,692,610円)、信託約款に規定する収益調整金(9,565,374,054円)および分配準備積立金(493,233,285円)より分配対象収益は14,221,299,949円(10,000口当たり1,728円)であり、うち4,936,847,199円(10,000口当たり600円)を分配金額としております。

(注) 各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。

	第43期	第44期
受託者報酬	7,033,467円	7,308,176円
委託者報酬	281,338,535円	292,326,971円

○分配金のお知らせ

	第43期	第44期
1万口当たり分配金(税込み)	800円	600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2024年7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。

＜補足情報＞

以下に記載した情報は2023年6月30日における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グローバル・ヘルスケア(Xクラス)は円建てですが、JPモルガン・ファンズ・グローバル・ヘルスケア・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 - Global Healthcare Fund

純資産計算書

2023年6月30日現在

	米ドル
資産	
投資有価証券 - 取得原価	3,916,800,718
未実現利益 / (損失)	804,386,759
投資有価証券 - 時価	4,721,187,477
TBA証券への投資 - 時価	—
現金預金およびブローカー預託金	182,199
定期預金	—
証券発行未収金	7,518,778
投資有価証券売却未収金	114,034
TBA証券売却未収金	—
未収配当	1,737,110
未収還付税額	485,812
未収報酬免除額	9,589
未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	1,557,235
スワップ契約の公正価値	—
その他の資産	17,100
資産合計	4,732,809,334
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務	—
証券買戻未払金	5,133,262
投資有価証券購入未払金	—
TBA証券購入未払金	—
未払払利	—
未払販売報酬	582,982
未払運用報酬	4,637,024
未払ファンド・サービスマネジメント報酬	386,520
未払業績報酬	—
未買建オプション契約 - 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	1,557,390
スワップ契約の公正価値	—
その他の負債*	360,086
負債合計	12,657,264
純資産額合計	4,720,152,070

* 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 - Global Healthcare Fund

損益および純資産変動計算書

2023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	4,594,079,806
受取配当金、源泉徴収税控除後	44,417,874
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	227,734
スワップ契約にかかる受取利息	—
証券貸付取引	204,811
受取銀行利息	33,477
その他の収益	3,111
収益合計	44,887,007
費用	
運用報酬	54,339,375
ファンド・サービスマネジメント報酬	4,820,947
業績報酬	—
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	931,109
販売報酬	7,354,657
登録および名義書換代行報酬	507,291
金融先物契約未実現利益	1,996,958
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*	735,975
控除：報酬免除額	(72,439)
費用合計	70,613,873
投資純利益 (損失)	(25,726,866)
投資有価証券売却実現純利益 (損失)	199,730,579
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)	(9,489,670)
為替差実現純利益 (損失)	390,507
当期実現純利益 (損失)	190,631,416
投資有価証券未実現評価益 (損) 純増減	40,999,647
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	1,758,468
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	74,026
当期未実現評価益 (損) 純増減	42,832,141
事業活動による純資産増減	207,736,691
設定	1,228,059,021
約	(1,309,690,501)
資本の増減による純資産増減	(81,631,480)
支払配当金	(32,947)
期末現在純資産額	4,720,152,070

* 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 – Global Healthcare Fund
 投資有価証券明細表
 2023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					Amedisys, Inc.				
株式					USD		277,467	25,475,633	0.54
デンマーク					USD		633,225	140,563,285	2.98
Genmab A/S	DKK	102,786	39,024,931	0.83	Amicus Therapeutics, Inc.	USD	3,260,206	41,535,024	0.88
Novo Nordisk A/s 'B'	DKK	1,206,833	194,394,434	4.12	Arrowhead Pharmaceuticals, Inc.	USD	413,701	14,874,619	0.32
			233,419,365	4.95	Arvinas, Inc.	USD	579,848	15,229,708	0.32
ドイツ					Atara Biotherapeutics, Inc.	USD	2,239,196	3,683,477	0.08
Sartorius AG Preference	EUR	56,296	19,361,625	0.41	Blueprint Medicines Corp.	USD	509,176	33,529,240	0.71
			19,361,625	0.41	Cano Health, Inc.	USD	5,599,836	7,755,773	0.16
日本					CareMax, Inc.	USD	1,571,345	5,036,161	0.11
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	2,325,300	73,238,176	1.55	Centene Corp.	USD	1,650,538	110,602,551	2.34
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	819,900	15,114,476	0.32	Coherus Biosciences, Inc.	USD	1,078,727	4,557,622	0.10
			88,352,652	1.87	Danaher Corp.	USD	319,110	76,782,653	1.63
オランダ					Dexcom, Inc.	USD	189,503	24,791,730	0.53
Argenx SE	EUR	94,067	36,435,197	0.77	Edwards Lifesciences Corp.	USD	902,011	84,504,901	1.79
			36,435,197	0.77	Eli Lilly & Co.	USD	516,307	241,048,249	5.11
スイス					Evolent Health, Inc. 'A'	USD	1,940,640	59,073,082	1.25
ADC Therapeutics SA	USD	637,153	1,385,808	0.03	Exact Sciences Corp.	USD	998,893	94,335,455	2.00
Lonza Group AG	CHF	116,064	69,036,227	1.46	Exelixis, Inc.	USD	1,588,876	30,188,644	0.64
Novartis AG	CHF	733,915	73,641,256	1.56	Halozyme Therapeutics, Inc.	USD	725,012	25,618,299	0.54
Roche Holding AG	CHF	390,045	119,515,881	2.53	HCA Healthcare, Inc.	USD	221,774	67,326,151	1.43
Sonova Holding AG	CHF	125,062	33,419,636	0.71	Hologic, Inc.	USD	730,495	59,009,386	1.25
Straumann Holding AG	CHF	114,430	18,474,779	0.39	Humana, Inc.	USD	106,325	47,066,356	1.00
			315,473,587	6.68	IDEXX Laboratories, Inc.	USD	34,580	17,316,454	0.37
イギリス					Insulet Corp.	USD	156,809	44,941,459	0.95
AstraZeneca plc	GBP	1,616,758	231,858,961	4.91	Intra-Cellular Therapies, Inc.	USD	491,132	30,646,637	0.65
GSK plc	GBP	4,132,518	72,897,949	1.54	Intuitive Surgical, Inc.	USD	453,702	155,034,510	3.28
Royalty Pharma plc 'A'	USD	972,730	29,570,992	0.63	IQVIA Holdings, Inc.	USD	167,659	37,465,918	0.79
			334,327,902	7.08	iRhythm Technologies, Inc.	USD	418,968	43,413,464	0.92
アメリカ					Johnson & Johnson	USD	1,296,673	213,328,642	4.52
Abbott Laboratories	USD	488,446	52,876,722	1.12	McKesson Corp.	USD	154,350	65,305,485	1.38
Abbvie, Inc.	USD	818,904	108,979,744	2.31	Merck & Co., Inc.	USD	1,234,261	140,890,893	2.98
Acadia Healthcare Co., Inc.	USD	540,857	43,211,770	0.92	Moderna, Inc.	USD	407,603	50,008,812	1.06
Accolade, Inc.	USD	2,201,864	29,989,388	0.64	Natera, Inc.	USD	1,281,613	63,958,897	1.35
ACELYRIN, Inc.	USD	772,699	16,713,479	0.35	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	159,634	15,209,129	0.32
Agios Pharmaceuticals, Inc.	USD	957,028	26,935,553	0.57	Outset Medical, Inc.	USD	1,585,868	35,428,291	0.75
Alector, Inc.	USD	365,968	2,204,957	0.05	Personalis, Inc.	USD	885,477	1,731,107	0.04
Align Technology, Inc.	USD	49,287	17,247,246	0.37	Pfizer, Inc.	USD	1,185,455	43,002,380	0.91
Allogene Therapeutics, Inc.	USD	1,365,364	6,567,401	0.14	PMV Pharmaceuticals, Inc.	USD	1,713,832	10,617,189	0.22
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	187,315	36,709,057	0.78	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	244,760	172,987,801	3.66
					REGENXBIO, Inc.	USD	1,082,309	21,976,284	0.47
					Relay Therapeutics, Inc.	USD	1,703,422	21,957,110	0.47
					ResMed, Inc.	USD	55,956	12,272,550	0.26
					Revance Therapeutics, Inc.	USD	1,410,760	35,910,896	0.76
					REVOLUTION Medicines, Inc.	USD	1,089,472	29,023,534	0.61
					Sage Therapeutics, Inc.	USD	403,779	19,074,520	0.40
					Sarepta Therapeutics, Inc.	USD	91,695	10,367,037	0.22

JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund

投資有価証券明細表(続き)

2023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 (%)	2023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 (%)
Seagen, Inc.	USD	121,769	23,481,934	0.50	アメリカ	76.25
Shockwave Medical, Inc.	USD	139,233	40,422,125	0.86	イギリス	7.08
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	356,179	185,157,872	3.92	スイス	6.68
Twist Bioscience Corp.	USD	1,809,842	37,002,220	0.78	デンマーク	4.95
Unitedhealth Group, Inc.	USD	844,472	402,365,574	8.52	日本	1.87
Verve Therapeutics, Inc.	USD	453,795	8,746,899	0.19	ルクセンブルク	1.60
West Pharmaceutical Services, Inc.	USD	145,893	55,870,454	1.18	オランダ	0.77
			3,598,939,393	76.25	ドイツ	0.41
英ヴァージン諸島					英ヴァージン諸島	0.41
Establishment Labs Holdings, Inc.	USD	272,336	19,350,835	0.41	投資有価証券合計	100.02
			19,350,835	0.41	現金およびその他資産 / (負債)	(0.02)
株式合計			4,645,660,556	98.42	合計	100.00
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			4,645,660,556	98.42		
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	75,526,921	75,526,921	1.60		
			75,526,921	1.60		
集団投資スキーム - UCITS合計			75,526,921	1.60		
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			75,526,921	1.60		
投資有価証券合計			4,721,187,477	100.02		
現金			182,199	0.00		
その他の資産 / (負債)			(1,217,606)	(0.02)		
純資産合計			4,720,152,070	100.00		

† 利害関係人のファンド

JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund
 投資有価証券明細表(続き)
 2023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(%)
AUD	633,502	USD	411,131	10/07/2023	Citibank	10,377	—
AUD	5,949	USD	3,922	10/07/2023	HSBC	36	—
AUD	370,600	USD	245,489	10/07/2023	State Street	1,094	—
AUD	626,893	USD	415,600	08/08/2023	State Street	1,899	—
CHF	2,688	SGD	4,005	10/07/2023	HSBC	40	—
CHF	1,331,973	USD	1,478,738	10/07/2023	HSBC	8,302	—
DKK	580,689	EUR	78,002	08/08/2023	Morgan Stanley	14	—
DKK	6,831,438	USD	994,956	10/07/2023	BNP Paribas	7,208	—
DKK	14,498	USD	2,085	10/07/2023	Morgan Stanley	42	—
EUR	13,519,925	USD	14,461,668	10/07/2023	Barclays	306,273	0.01
EUR	323,798	USD	350,737	10/07/2023	BNP Paribas	2,951	—
EUR	147,399	USD	158,723	10/07/2023	HSBC	2,282	—
EUR	91,338	USD	97,705	10/07/2023	State Street	2,064	—
EUR	211,242,358	USD	230,418,982	31/07/2023	BNP Paribas	592,015	0.01
EUR	12,968,804	USD	14,100,156	08/08/2023	BNP Paribas	88,109	—
GBP	2,093	AUD	3,992	10/07/2023	HSBC	3	—
GBP	2,322	SGD	3,983	08/08/2023	Barclays	3	—
GBP	606,656	USD	765,718	10/07/2023	Citibank	4,974	—
JPY	112,355,767	USD	777,307	10/07/2023	Citibank	1,308	—
PLN	135,392	USD	33,175	10/07/2023	Citibank	77	—
PLN	196,733	USD	46,821	10/07/2023	Goldman Sachs	1,497	—
PLN	14,163,857	USD	3,318,753	10/07/2023	HSBC	159,857	—
PLN	217,065	USD	52,097	10/07/2023	Morgan Stanley	1,214	—
PLN	14,116,091	USD	3,431,469	08/08/2023	Goldman Sachs	29,744	—
SGD	762,323	USD	563,189	10/07/2023	State Street	308	—
SGD	761,825	USD	562,213	08/08/2023	Merrill Lynch	1,546	—
USD	2,731	AUD	4,036	10/07/2023	HSBC	45	—
USD	2,710	AUD	3,979	10/07/2023	Merrill Lynch	62	—
USD	3,083	AUD	4,605	08/08/2023	HSBC	16	—
USD	143,119	EUR	130,827	10/07/2023	State Street	215	—
USD	163,668	EUR	149,293	08/08/2023	Merrill Lynch	337	—
USD	131,123,792	GBP	102,957,721	31/07/2023	Morgan Stanley	303,729	0.01
USD	807,906	JPY	112,355,767	10/07/2023	Barclays	29,291	—
USD	22,082	PLN	89,863	10/07/2023	BNP Paribas	12	—
USD	28,140	PLN	114,088	08/08/2023	Goldman Sachs	167	—
USD	7,647	SGD	10,322	10/07/2023	Barclays	17	—
USD	6,566	SGD	8,811	10/07/2023	Goldman Sachs	53	—
USD	12,555	SGD	16,925	10/07/2023	State Street	44	—
USD	4,143	SGD	5,585	08/08/2023	Barclays	10	—
先渡為替契約未実現利益合計						1,557,235	0.03
AUD	10,719	USD	7,328	10/07/2023	HSBC	(196)	—
AUD	9,008	USD	6,000	10/07/2023	Merrill Lynch	(7)	—
AUD	106,464,420	USD	71,109,130	31/07/2023	HSBC	(222,142)	(0.01)
CHF	68,464	EUR	70,397	10/07/2023	State Street	(461)	—
CHF	72,159	EUR	73,884	08/08/2023	BNP Paribas	(7)	—

JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund X

直近計算期間におけるTER(総費用率)

2023年6月30日現在

0.14%

(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、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。日々の純資産に対してかかる年率0.50%の運用報酬は含みません。

(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。

<補足情報>

『GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)の運用状況

(2023年1月17日～2024年1月15日)』

GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)の仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドを通じ、円建ての公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保を目指して安定運用を行います。	
主要投資(運用)対象	当ファンド	GIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	円建ての公社債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	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。株式への実質投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産には投資しません。
	マザーファンド	日本の発行体が発行する円建ての公社債を中心に投資し、元本の安定性と安定した収益の確保を図るとともに、高い流動性の確保に配慮した運用を行います。株式への投資割合は、純資産総額の10%以下とします。外貨建資産には投資しません。
分配方針	毎年1回(原則として1月14日)決算日に基準価額水準、市況動向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マネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「マネープール・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。

○損益の状況

(2023年1月17日～2024年1月15日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	△ 1,800
売買益	18
売買損	△ 1,818
(B) 信託報酬等	△ 7,493
(C) 当期損益金(A+B)	△ 9,293
(D) 前期繰越損益金	△ 60,148
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	17,788 (204,482)
(F) 計(C+D+E)	△ 51,653
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 51,653
追加信託差損益金 (配当等相当額)	17,788 (204,482)
(売買損益相当額)	(△186,694)
分配準備積立金	114,234
繰越損益金	△183,675

(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) 信託財産の運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、純資産総額に年率0.049%を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,789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(204,482円)および分配準備積立金(112,445円)より分配対象収益は318,716円(10,000口当たり513円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	1,399円
委託者報酬	4,891円

○組入資産の明細

(2024年1月15日現在)

銘柄	親投資信託残高	
	期首(前期末) 口数	当期末 口数 評価額
マネープール・マザーファンド受益証券	千口 6,121	千円 6,094 6,155

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

○1万口当たりの費用明細 (2023年1月17日～2024年1月15日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 信託報酬	10円	0.104%
(投信会社)	(7)	(0.071)
(販売会社)	(1)	(0.011)
(受託会社)	(2)	(0.022)
(b) その他費用	18円	0.185%
(監査費用)	(2)	(0.019)
(その他)	(16)	(0.165)
合計	28円	0.289%

期中の平均基準価額は、9,941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) 各項目は簡便法で算出し、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。

<GIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)>

ご参考として、GIMジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)の主たる投資対象であるGIMマネープール・マザーファンド(適格機関投資家専用)の第14期(決算日:2024年1月15日)情報を掲載いたします。

○損益の状況 (2023年1月17日~2024年1月15日) ○1万口当たりの費用明細 (2023年1月17日~2024年1月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,303
受取利息	9,571
支払利息	△ 268
(B) 有価証券売買損益	△ 1,086
売買益	4,554
売買損	△ 5,640
(C) その他費用等	△ 10,201
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,984
(E) 前期繰越損益金	62,636
(F) 解約差損益金	△ 293
(G) 計(D+E+F)	60,359
次期繰越損益金(G)	60,359

(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)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。

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) そ の 他 費 用	17	0.165
(そ の 他)	(17)	(0.165)
合 計	17	0.165

期中の平均基準価額は、10,118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) 各項目は簡便法で算出し、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。

○組入資産の明細 (2024年1月15日現在)

下記は、マネープール・マザーファンド全体(6,094千口)の内容です。

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	4,750	4,759	77.3	—	—	9.8	67.6
	(1,000)	(1,000)	(16.2)	(—)	(—)	(—)	(16.2)
合 計	4,750	4,759	77.3	—	—	9.8	67.6
	(1,000)	(1,000)	(16.2)	(—)	(—)	(—)	(16.2)

(注) ()内は非上場債で内書きです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。
(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 一印がある場合は組入れなしを表します。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
(注) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。
(注) 債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。
なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1139回国庫短期証券	—	500	500	2024/2/20
第1192回国庫短期証券	—	500	500	2024/2/13
第141回利付国債(5年)	0.1	1,800	1,802	2024/9/20
第149回利付国債(5年)	0.005	600	600	2026/9/20
第333回利付国債(10年)	0.6	500	500	2024/3/20
第340回利付国債(10年)	0.4	850	856	2025/9/20
合 計		4,750	4,759	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。
(注) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。