

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51期（決算日：2026年4月27日）

第52期（決算日：2026年7月27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27日に第52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・マネープール・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・マネープール・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・マネープール・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			M S C I 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 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	期 騰 落 率	期 騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
45期(2024年10月25日)	10,325	0	△ 2.2	43,997	△ 0.8	99.4	98,762
46期(2025年1月27日)	10,027	0	△ 2.9	43,103	△ 2.0	99.6	95,295
47期(2025年4月25日)	8,525	0	△15.0	37,825	△12.2	99.7	78,381
48期(2025年7月25日)	8,966	0	5.2	39,597	4.7	99.9	79,455
49期(2025年10月27日)	10,015	0	11.7	43,909	10.9	99.6	81,940
50期(2026年1月26日)	10,684	600	12.7	49,016	11.6	98.9	73,476
51期(2026年4月27日)	9,903	0	△ 7.3	45,598	△ 7.0	99.6	63,835
52期(2026年7月27日)	10,853	300	12.6	51,274	12.4	99.6	64,053

(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) MSCI 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		M S C I 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 券 組 入 比 率
		騰 落	率	騰 落	率	
第51期	(期 首) 2026年1月26日	円	%		%	%
		10,684	—	49,016	—	98.9
	1 月末	10,175	△ 4.8	46,637	△ 4.9	99.9
	2 月末	10,316	△ 3.4	48,503	△ 1.0	99.8
	3 月末	9,785	△ 8.4	45,492	△ 7.2	99.9
第52期	(期 末) 2026年4月27日	9,903	△ 7.3	45,598	△ 7.0	99.6
	(期 首) 2026年4月27日	9,903	—	45,598	—	99.6
	4 月末	9,796	△ 1.1	45,227	△ 0.8	100.0
	5 月末	10,126	2.3	47,063	3.2	99.8
	6 月末	10,983	10.9	50,499	10.7	99.8
	(期 末) 2026年7月27日	11,153	12.6	51,274	12.4	99.6

(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・インデックスは上昇しました。

- ◆作成期初から主に2月にかけては堅調なマクロ経済指標の発表などが相場を下支えしましたが、米国・イスラエルによるイランへの攻撃に伴い、3月には中東情勢が悪化したことから、下落しました。また、デンマークの製薬大手の下落や、トランプ大統領が推進する一部医薬品への関税政策などが市場の重石となりました。
- ◆その後5月にかけては、米国・イラン間の停戦交渉進展への期待などが市場を下支えしました。また、米製薬大手が肥満症治療薬の堅調な需要などを背景に市場予想を上回る決算を発表したことに加え、米医療保険大手が業績見通しを引き上げるなど良好な決算を発表したことなどが好感され、市場は概ね上昇基調となりました。

※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。

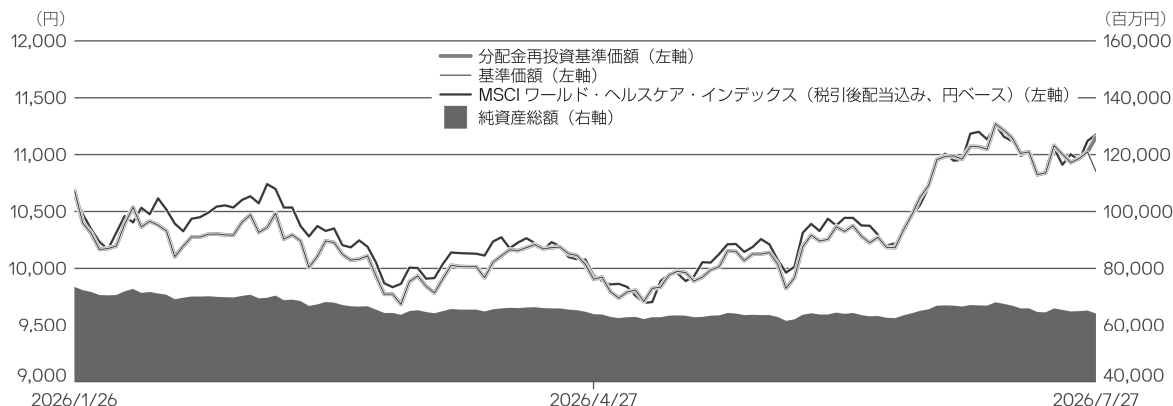
◎為替市況

主要通貨は、対円で上昇しました。

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+4.4%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、ヘルスケア機器・用品などがマイナスに寄与した一方、ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービスなどへの投資は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ヘルスケア機器・用品などへの投資比率を引き下げた一方、ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービスなど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、1万口当たりの分配金は当作成期合計で300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、1万口当たり・税込)

項 目	第51期	第52期
	2026年1月27日～ 2026年4月27日	2026年4月28日～ 2026年7月27日
当期分配金	—	300
(対基準価額比率)	—%	2.690%
当期の収益	—	300
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,415	1,590

(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

- ◆2026年はこれまでのところ経済・地政学イベントが相次いでおり、中東情勢の見通しについては不確実性が高いものの、多くの主要関係者にとって緊張緩和のインセンティブが強いため、いずれ沈静化に向かうと考えています。一方で、インフレ、経済成長、及び企業利益に影響を与えることが予想されるため、運用チームでは引き続き状況を注視し、ポートフォリオとリスク水準を慎重に管理しています。先行きは不透明ですが、中長期的なファンダメンタルズ(基礎的条件)対比でバリュエーション(価格評価)妙味が生じていると考える銘柄をボトムアップで見極めることが肝要だと考えます。
- ◆医療関連セクターは、中長期的には、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。医療関連セクターのバリュエーションは企業のファンダメンタルズ対比で見ても割安な水準にあると考えるため、現在の市場環境は魅力的な投資機会を提供すると見ています。
- ◆当ファンドにおいては、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。

○1万口当たりの費用明細

(2026年1月27日～2026年7月27日)

項 目	第51期～第52期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 69	% 0.675	(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)	(20)	(0.192)	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)	(48)	(0.466)	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	25	0.250	(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)	(25)	(0.248)	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	94	0.925	
当作成期中の平均基準価額は、10,196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。)

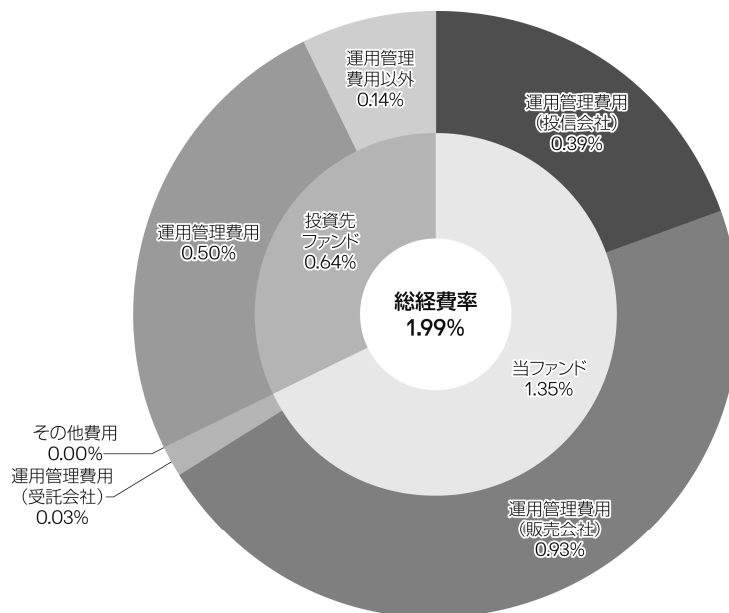
その他費用:有価証券の売買にかかる費用・税金、外貨建資産の保管費用、臨時で発生する費用、その他の税金等

②GIMジャパン・マネーボール・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1.99%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.99
①当ファンドの費用の比率	1.35
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

(2026年1月27日～2026年7月27日)

投資信託証券

銘柄		第51期～第52期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	J P M Global Healthcare X	口27, 218	千円1, 356, 800	口259, 810	千円13, 257, 300

(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

(2026年1月27日～2026年7月27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

(2026年1月27日～2026年7月27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

(2026年1月27日～2026年7月27日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年7月27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50期末	第52期末	
		口数	口数	評価額
		口	口	千円
G I M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	991
J P M Global Healthcare X		1, 400, 524	1, 167, 931	63, 801, 786
合計		2, 400, 524	2, 167, 931	63, 802, 778
				比率
				%
				0. 0
				99. 6
				99. 6

(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

(2026年7月27日現在)

項 目	第52期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	63,802,778	95.8
コール・ローン等、その他	2,828,684	4.2
投資信託財産総額	66,631,462	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51期末	第52期末
	2026年4月27日現在	2026年7月27日現在
	円	円
(A) 資産	64,448,265,564	66,631,462,454
コール・ローン等	578,213,842	2,519,825,537
投資信託証券(評価額)	63,590,942,218	63,802,778,237
未収入金	279,100,000	308,800,000
未収利息	9,504	58,680
(B) 負債	612,554,064	2,577,892,679
未払収益分配金	—	1,770,622,807
未払解約金	277,211,763	487,298,834
未払信託報酬	228,879,265	216,797,843
その他未払費用	106,463,036	103,173,195
(C) 純資産総額(A－B)	63,835,711,500	64,053,569,775
元本	64,464,178,915	59,020,760,248
次期繰越損益金	△ 628,467,415	5,032,809,527
(D) 受益権総口数	64,464,178,915口	59,020,760,248口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,903円	10,853円

<注記事項>

期首元本額	68,774,545,755円	64,464,178,915円
期中追加設定元本額	1,585,355,048円	510,987,155円
期中一部解約元本額	5,895,721,888円	5,954,405,822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	5,582,421円	5,287,753円
未払委託者報酬	223,296,844円	211,510,090円

○損益の状況

項 目	第51期	第52期
	2026年 1 月27 日～ 2026年 4 月27 日	2026年 4 月28 日～ 2026年 7 月27 日
	円	円
(A) 配当等収益	881,035	1,068,652
受取利息	881,035	1,068,652
(B) 有価証券売買損益	△4,692,534,925	7,647,023,498
売買益	256,170,570	7,986,927,357
売買損	△4,948,705,495	△ 339,903,859
(C) 信託報酬等	△ 309,638,886	△ 301,617,014
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△5,001,292,776	7,346,475,136
(E) 前期繰越損益金	1,809,280,860	△2,898,240,828
(F) 追加信託差損益金	2,563,544,501	2,355,198,026
(配当等相当額)	(7,316,543,969)	(6,712,459,854)
(売買損益相当額)	(△4,752,999,468)	(△4,357,261,828)
(G) 計 (D + E + F)	△ 628,467,415	6,803,432,334
(H) 収益分配金	0	△1,770,622,807
次期繰越損益金 (G + H)	△ 628,467,415	5,032,809,527
追加信託差損益金	2,563,544,501	2,355,198,026
(配当等相当額)	(7,316,543,969)	(6,712,459,854)
(売買損益相当額)	(△4,752,999,468)	(△4,357,261,828)
分配準備積立金	1,809,280,860	2,677,611,501
繰越損益金	△5,001,292,776	—

(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51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(0円)、信託約款に規定する収益調整金(7,316,543,969円)および分配準備積立金(1,809,280,860円)より分配対象収益は9,125,824,829円(10,000口当たり1,415円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
(注) 第52期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,038,490円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,804,428,877円)、信託約款に規定する収益調整金(6,712,459,854円)および分配準備積立金(1,642,766,941円)より分配対象収益は11,160,694,162円(10,000口当たり1,890円)であり、うち1,770,622,807円(10,000口当たり300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51期	第52期
受託者報酬	5,582,421円	5,287,753円
委託者報酬	223,296,844円	211,510,090円

○分配金のお知らせ

	第51期	第52期
1 万口当たり分配金 (税込み)	0円	300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2026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。

＜約款変更のお知らせ＞

- ・2026年4月1日付で、一般社団法人 投資信託協会と一般社団法人 日本投資顧問業協会は合併し、一般社団法人 投資信託協会は、一般社団法人 資産運用業協会に名称が変更されたため、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2025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

2025年6月30日現在

	米 ド ル
資産	
投資有価証券－取得原価	2,982,459,254
未実現利益／（損失）	477,742,311
投資有価証券－時価	3,460,201,565
T B A証券への投資－時価	－
現金預金およびブローカー預託金	98,853
定期証券発行未収金	－
証券発行情未収金	2,305,987
投資有価証券売却未収金	－
T B A証券売却未収金	－
未収配当金	1,898,430
未収還付税額	584,558
未収報酬免除額	5,316
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	3,702,033
スワップ契約の公正価値	－
その他の資産	1,170
資産合計	3,468,797,912
負債	
T B A証券売建－時価	－
当座借越	－
ブローカーに対する債権	－
証券買戻未払金	4,834,792
投資有価証券購入未払金	－
T B A証券購入未払金	－
未払利息	－
未払販売報酬	450,005
未払運用報酬	3,408,579
未払ファンド・サービス報酬	278,798
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	－
先渡為替契約未実現損失	1,445,932
スワップ契約の公正価値	－
その他の負債*	246,610
負債合計	10,664,716
純資産額合計	3,458,133,196

* 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 - Global Healthcare Fund

損益および純資産変動計算書

2025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	4,223,677,571
収益	
受取配当金、源泉課税控除後	46,045,574
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	146,279
受取の銀行利息	944
その他の収益	296
収益合計	46,193,093
費用	
運用報酬	45,941,832
ファンド・サービス報酬	3,978,142
業績報酬	－
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	773,080
販売報酬	6,264,523
登録および名義書換代行報酬	483,255
銀行その他の支払利息	1,614,037
スワップ契約にかかる支払利息	8,501
その他の費用*	465,395
控除：報酬免除額	(86,578)
費用合計	59,442,187
投資純利益（損失）	(13,249,094)
投資有価証券売却実現純利益（損失）	292,968,001
T B A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）	4,019,089
スワップ契約実現純利益（損失）	－
為替差実現純利益（損失）	3,624,877
当期実現純利益（損失）	300,611,967
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	(734,876,019)
T B A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	1,187,598
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	81,896
当期未実現評価益（損）純増減	(733,606,525)
事業活動による純資産増減	(446,243,652)
設定約	1,057,445,247
資本の増減による純資産増減	(1,376,722,988)
支払配当金	(319,277,741)
期末現在純資産額	(22,982)
	3,458,133,196

* 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 – Global Healthcare Fund
投資有価証券明細表
2025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					イギリス				
株式					AstraZeneca plc	GBP	1,191,128	165,272,229	4.78
ベルギー					ConvaTec Group plc, Reg. S	GBP	5,882,813	23,219,278	0.67
UCB SA	EUR	219,197	43,241,547	1.25	GSK plc	GBP	3,836,646	73,287,981	2.12
			43,241,547	1.25	Verona Pharma plc, ADR	USD	192,868	18,323,424	0.53
								280,102,912	8.10
カナダ					アメリカ				
Xenon Pharmaceuticals, Inc.	USD	269,458	8,638,823	0.25	Abbott Laboratories	USD	599,126	80,932,936	2.34
			8,638,823	0.25	AbbVie, Inc.	USD	1,273,929	233,695,905	6.76
デンマーク					Agiros Pharmaceuticals, Inc.	USD	489,618	16,240,629	0.47
Ascendis Pharma A/S, ADR	USD	159,007	27,771,368	0.80	Amgen, Inc.	USD	60,419	16,811,587	0.49
Novo Nordisk A/S ‘B’	DKK	727,870	50,123,623	1.45	Axsome Therapeutics, Inc.	USD	101,695	10,538,653	0.30
			77,894,991	2.25	Boston Scientific Corp.	USD	1,430,657	152,973,000	4.42
フランス					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1,861,139	86,086,984	2.49
Sanofi SA	EUR	763,385	73,749,900	2.13	Cardinal Health, Inc.	USD	347,292	58,289,489	1.68
			73,749,900	2.13	Cigna Group (The)	USD	26,553	8,706,729	0.25
ドイツ					Cooper Cos., Inc. (The)	USD	264,303	18,861,984	0.54
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	932,596	46,499,320	1.35	CVS Health Corp.	USD	1,158,054	79,407,763	2.30
Sartorius AG Preference	EUR	95,609	24,171,471	0.70	Danaher Corp.	USD	583,270	115,936,578	3.35
Siemens Healthineers AG, Reg. S	EUR	560,794	30,898,648	0.89	Eli Lilly & Co.	USD	356,888	277,187,772	8.01
			101,569,439	2.94	Exact Sciences Corp.	USD	332,095	17,664,133	0.51
アイルランド					Gilead Sciences, Inc.	USD	391,678	43,129,623	1.25
Alkermes plc	USD	566,380	16,297,585	0.47	Halozyne Therapeutics, Inc.	USD	375,691	19,921,015	0.58
Medtronic plc	USD	787,833	68,695,098	1.99	HCA Healthcare, Inc.	USD	182,723	69,398,195	2.01
			84,992,683	2.46	Intuitive Surgical, Inc.	USD	143,480	77,673,615	2.25
日本					IQVIA Holdings, Inc.	USD	229,583	36,278,706	1.05
Hoya Corp.	JPY	459,100	54,521,504	1.58	Johnson & Johnson	USD	1,514,126	230,071,446	6.65
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	1,617,100	49,525,577	1.43	McKesson Corp.	USD	143,857	104,399,183	3.02
			104,047,081	3.01	Merck & Co., Inc.	USD	25,673	2,016,486	0.06
オランダ					Natera, Inc.	USD	201,546	34,160,031	0.99
Argenx SE	EUR	80,430	44,998,647	1.30	Neurocrine Biosciences, Inc.	USD	210,941	26,643,958	0.77
Merus NV	USD	382,048	20,365,069	0.59	Penumbra, Inc.	USD	89,401	22,808,430	0.66
			65,363,716	1.89	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	135,809	70,685,868	2.04
スイス					REVOLUTION Medicines, Inc.	USD	342,524	12,818,961	0.37
Lonza Group AG	CHF	107,638	76,225,870	2.20	Soleno Therapeutics, Inc.	USD	216,451	18,246,819	0.53
Roche Holding AG	CHF	191,285	62,118,757	1.80	Stryker Corp.	USD	317,580	125,164,629	3.62
			138,344,627	4.00	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	60,958	24,876,960	0.72
					Twist Bioscience Corp.	USD	313,338	11,477,571	0.33
					Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	385,242	14,119,119	0.41
					UnitedHealth Group, Inc.	USD	552,354	169,766,002	4.91
					Veeva Systems, Inc. ‘A’	USD	221,732	63,517,349	1.84
					Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	211,776	93,128,496	2.69
								2,443,636,604	70.66

JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund

投資有価証券明細表(続き)

2025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 (%)	2025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 (%)
英ヴァージン諸島					アメリカ	70.66
Biohaven Ltd.	USD	403,409	5,718,323	0.17	イギリス	8.10
			5,718,323	0.17	スイス	4.00
株式合計			3,427,300,646	99.11	日本	3.01
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			3,427,300,646	99.11	ドイツ	2.94
					アイルランド	2.46
					デンマーク	2.25
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業					フランス	2.13
集団投資スキーム – UCITS					オランダ	1.89
ルクセンブルク					ベルギー	1.25
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund –					ルクセンブルク	0.95
JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.) †	USD	32,900,919	32,900,919	0.95	カナダ	0.25
			32,900,919	0.95	英ヴァージン諸島	0.17
集団投資スキーム – UCITS合計			32,900,919	0.95	投資有価証券合計	100.06
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			32,900,919	0.95	現金およびその他資産／（負債）	(0.06)
投資有価証券合計			3,460,201,565	100.06	合計	100.00
現金			98,853	0.00		
その他の資産／（負債）			(2,167,222)	(0.06)		
純資産合計			3,458,133,196	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)

2025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	291,474	USD	190,521	08/07/2025	Morgan Stanley	248	—
AUD	106,464,420	USD	69,140,060	29/07/2025	Morgan Stanley	574,592	0.01
CHF	764,985	USD	957,917	08/07/2025	BNP Paribas	1,970	—
CHF	136,501,167	USD	169,803,548	29/07/2025	HSBC	1,985,100	0.03
DKK	451,830	USD	69,291	08/07/2025	Citibank	1,705	—
DKK	323,843,574	USD	50,459,592	29/07/2025	Morgan Stanley	515,333	0.01
EUR	35,115	GBP	29,628	08/07/2025	Goldman Sachs	629	—
EUR	90,240	USD	102,655	08/07/2025	Barclays	3,131	—
EUR	49,203	USD	55,903	08/07/2025	BNP Paribas	1,776	—
EUR	6,514,219	USD	7,399,269	08/07/2025	Citibank	237,113	—
EUR	37,053	USD	42,078	08/07/2025	Goldman Sachs	1,358	—
EUR	6,314,465	USD	7,418,714	08/08/2025	Barclays	60	—
EUR	49,995	USD	58,716	08/08/2025	Morgan Stanley	23	—
JPY	4,384,581,110	USD	30,210,024	29/07/2025	Morgan Stanley	261,109	—
PLN	57,912	CHF	12,651	08/07/2025	Morgan Stanley	128	—
PLN	60,619	DKK	105,387	08/07/2025	Morgan Stanley	191	—
PLN	62,320	GBP	12,248	08/07/2025	Morgan Stanley	463	—
PLN	69,948	USD	18,887	08/07/2025	Citibank	441	—
PLN	11,216,604	USD	2,990,337	08/07/2025	Goldman Sachs	108,975	—
PLN	105,913	USD	28,284	08/07/2025	Morgan Stanley	982	—
PLN	11,129,907	USD	3,071,142	08/08/2025	Barclays	1,697	—
PLN	77,801	USD	21,470	08/08/2025	Goldman Sachs	10	—
USD	426,295	DKK	2,706,039	08/08/2025	Citibank	25	—
USD	7,403,491	EUR	6,314,465	08/07/2025	Barclays	1,273	—
USD	541,422	GBP	395,085	08/08/2025	Citibank	798	—
USD	388,344	JPY	55,688,952	08/07/2025	Barclays	2,349	—
USD	388,011	JPY	55,688,952	08/08/2025	RBC	554	—
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						3,702,033	0.05
DKK	2,706,039	USD	425,313	08/07/2025	Citibank	(112)	—
EUR	158,401	USD	185,720	08/07/2025	Barclays	(32)	—
GBP	395,085	USD	541,348	08/07/2025	Citibank	(817)	—
GBP	12,712,317	USD	17,446,672	29/07/2025	Barclays	(52,692)	—
JPY	55,688,952	USD	386,667	08/07/2025	RBC	(673)	—
USD	187,190	AUD	291,474	08/07/2025	Barclays	(3,580)	—
USD	190,636	AUD	291,474	08/08/2025	Morgan Stanley	(268)	—
USD	916,526	CHF	752,335	08/07/2025	HSBC	(27,487)	—
USD	961,648	CHF	764,985	08/08/2025	BNP Paribas	(2,319)	—
USD	464,923	DKK	3,052,482	08/07/2025	HSBC	(14,715)	—
USD	339,496	EUR	298,001	08/07/2025	Citibank	(9,839)	—
USD	77,440	EUR	67,131	08/07/2025	Goldman Sachs	(1,255)	—
USD	43,471	EUR	37,931	08/07/2025	Merrill Lynch	(993)	—
USD	190,189	EUR	166,704	08/07/2025	Morgan Stanley	(5,232)	—
USD	59,441,101	EUR	51,145,122	29/07/2025	BNP Paribas	(608,171)	(0.01)
USD	186,102	EUR	158,401	08/08/2025	Barclays	(2)	—
USD	476,007	GBP	353,209	08/07/2025	Citibank	(7,231)	—

JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund

投資有価証券明細表(続き)

2025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(%)
USD	124,460,265	GBP	91,476,198	29/07/2025	Barclays	(704,573)	(0.01)
USD	3,118,051	PLN	11,297,218	08/07/2025	Barclays	(3,537)	—
USD	24,361	PLN	90,437	08/07/2025	Citibank	(628)	—
USD	49,525	PLN	185,662	08/07/2025	Goldman Sachs	(1,776)	—
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(1,445,932)	(0.02)
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						2,256,101	0.03

JPMorgan Funds – Global Healthcare Fund X

直近計算期間におけるTER(総費用率)

2025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
(2025年1月15日～2026年1月14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 (2025年1月15日～2026年1月14日) ○組入資産の明細 (2026年1月14日現在)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	9,935
売買益	10,006
売買損	△ 71
(B) 信託報酬等	△ 4,991
(C) 当期損益金(A+B)	4,944
(D) 前期繰越損益金	△ 65,855
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	12,073 (138,782)
(売買損益相当額)	(△126,709)
(F) 計(C+D+E)	△ 48,838
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 48,838
追加信託差損益金 (配当等相当額)	12,073 (138,782)
(売買損益相当額)	(△126,709)
分配準備積立金	84,822
繰越損益金	△145,733

(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(7,291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(138,782円)および分配準備積立金(77,531円)より分配対象収益は223,604円(10,000口当たり531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 1,030円
委託者報酬 3,151円

親投資信託残高			
銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マ ネ ー プ ー ル ・ マザーファンド受益証券	5,106	4,126	4,163

(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 (2025年1月15日～2026年1月14日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 信 託 報 酬	10	0.104
(投 信 会 社)	(7)	(0.072)
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)
(b) そ の 他 費 用	16	0.162
(監 査 費 用)	(2)	(0.019)
(そ の 他)	(14)	(0.143)
合 計	26	0.266

期中の平均基準価額は、9,881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。

<約款変更のお知らせ>

・2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。また、2025年9月1日付で、監査報酬金額の計算について上限の範囲内で調整可能とするため、信託約款に所要の変更を行っております。

＜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16期(決算日:2026年1月14日)情報を掲載いたします。

○損益の状況 (2025年1月15日～2026年1月14日) ○1万口当たりの費用明細 (2025年1月15日～2026年1月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,282
受取利息	12,282
(B) 有価証券売買損益	3,457
売買益	4,654
売買損	△ 1,197
(C) その他費用等	△ 5,940
(D) 当期損益金 (A + B + C)	9,799
(E) 前期繰越損益金	33,836
(F) 解約差損益金	△ 6,375
(G) 計 (D + E + F)	37,260
次期繰越損益金 (G)	37,260

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) そ の 他 費 用	14	0.143
(そ の 他)	(14)	(0.143)
合 計	14	0.143
期中の平均基準価額は、10,080円です。		

(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。
(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 (2026年1月14日現在)

下記は、マネープール・マザーファンド全体(4,126千口)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B B 格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	2,100	2,092	50.3	—	—	—	50.3
	(350)	(349)	(8.4)	(—)	(—)	(—)	(8.4)
合 計	2,100	2,092	50.3	—	—	—	50.3
	(350)	(349)	(8.4)	(—)	(—)	(—)	(8.4)

(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		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1343回国庫短期証券	—	350	349	2026/2/16
第468回利付国債 (2 年)	0.6	450	448	2027/1/1
第472回利付国債 (2 年)	0.7	650	647	2027/5/1
第149回利付国債 (5 年)	0.005	650	646	2026/9/20
合 計		2,100	2,092	

(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。

＜約款変更のお知らせ＞

・2025年4月1日付で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款に所要の変更を行っております。