

JPMインド株アクティブ・オープン

◆ファンドの特色

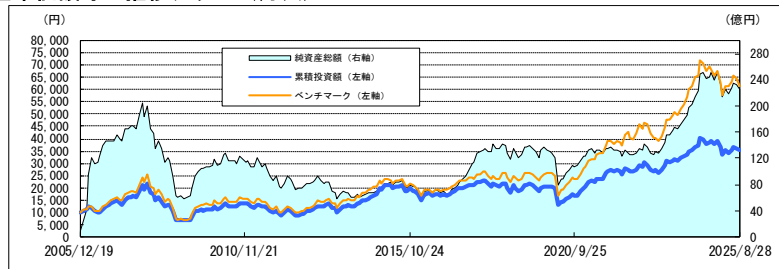
元本確保型の商品ではありません

- ・主な投資対象 …………… GIMインド株アクティブ・オープン・マザーファンド(適格機関投資家専用)(以下「マザーファンド」といいます。)
受益証券を主要投資対象として運用を行います。
- ・ベンチマーク …………… MSCIインディア・インデックス(税引後配当込み、円ベース)
- ・目標とする運用成果 …… 信託財産の成長を図ることを目的にマザーファンドを通じて、主としてインドの株式の中から収益性・成長性などを 総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。その場合投資にあたっては、直接投資に加えて預託証書を用いた投資も行うことがあります。

◆基準価額、純資産総額

基準価額	35,187円
純資産総額	225.96億円

◆基準価額等の推移グラフ(月次)



◆資産構成(マザーファンド)

株式	101.77%
株式先物	0.00%
株式実質	101.77%
現金等	-1.77%

*比率はマザーファンド対純資産総額比で計算しております。
*現金等は100%から株式実質を引いて算出します。
*株式の比率には転換社債、ワラント等が含まれる場合があります。
*マザーファンドでは、日々計算され費用として計上されたキャピタル・ゲイン税の引当金も含めて運用を行うため、計算上、株式等実質組入比率が100%を超える場合があります。

*累積投資額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてから収益分配金を再投資した実績評価額です。
*上記グラフは過去の実績であり、将来の運用成果をお約束するものではありません。
*基準価額は、信託報酬率 年率1.80%+消費税で計算した信託報酬控除後の数値です。
*ベンチマークは設定日(2005/12/19)の前営業日を10,000とし指数化しています。
*MSCIインディア・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インディア・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 インディア・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。

◆ファンド(税引前分配金再投資)とベンチマークの収益率とリスク(標準偏差)

	3ヶ月間	6ヶ月間	1年間	3年間	5年間	10年間	設定来
ファンド収益率(分配金再投資)	-1.20%	5.07%	-7.14%	6.58%	15.58%	6.43%	6.66%
ベンチマーク収益率	-2.62%	6.26%	-9.09%	10.21%	20.48%	11.23%	9.65%
差異	1.42%	-1.19%	1.94%	-3.63%	-4.91%	-4.80%	-2.98%
ファンドリスク(分配金再投資)	—	—	14.57%	14.34%	14.62%	20.67%	26.14%
ベンチマークリスク	—	—	15.19%	16.23%	16.58%	20.69%	27.46%

*ファンド(税引前分配金再投資)の収益率は、当ファンドの決算時に収益の分配金があった場合に、その税引前分配金で当ファンドを購入(再投資)した場合の収益率です。
*収益率・リスクともに月次収益率より算出。なお設定日が月中の場合、設定日が属する月の月次収益率は含んでいません。
*収益率は期間が1年以上の場合は年率、期間が1年未満のものについては年率換算してありません。

◆株式組入上位10業種(マザーファンド)

業種	ファンド・ウェイト
1 銀行	21.72%
2 自動車・自動車部品	12.43%
3 ソフトウェア・サービス	8.50%
4 金融サービス	7.74%
5 資本財	6.69%
6 保険	5.38%
7 食品・飲料・タバコ	4.95%
8 エネルギー	4.41%
9 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.35%
10 家庭用品・パーソナル用品	4.20%

*ファンドウェイトはマザーファンドの対純資産総額比で計算しております。
*業種については、GICS分類に基づき分類しておりますが、当社および当社グループの判断に基づき分類したものが一部含まれます。

◆株式組入上位10銘柄(マザーファンド)
(2025年7月31日現在、組入銘柄数:58)

銘柄名	ファンドのウェイト	国
1 HDFC BANK LTD	9.57%	インド
2 ICICI BANK LIMITED	8.70%	インド
3 MAHINDRA & MAHINDRA LTD	5.08%	インド
4 RELIANCE INDUSTRIES LTD	4.43%	インド
5 KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	3.63%	インド
6 BAJAJ FINSERV LTD	3.15%	インド
7 DR REDDY'S LABORATORIES LIMITED	3.09%	インド
8 ITC LIMITED	2.80%	インド
9 ULTRA TECH CEMENT LTD	2.64%	インド
10 TATA CONSULTANCY SERVICES	2.54%	インド

*株式組入上位10銘柄については、開示基準日がその他の情報と異なります。
*ファンドウェイトはマザーファンドの対純資産総額比で計算しております。
*国については、MSCI分類に基づき分類しておりますが、当社および当社グループの判断に基づき分類したものが一部含まれます。

◆過去3ヵ月間のパフォーマンス分析

当ファンドの過去3ヵ月間のパフォーマンスは-1.20%となりました。6月の世界株式市場は上昇し、中東の紛争やNATO(北大西洋条約機構)の防衛費増加、米国の税制・歳出法案の進展など市場のボラティリティ(変動性)が高まる要因がいくつか散見されましたが、米国が関税政策に関して柔軟な姿勢を示したことが好感されました。インド株式市場は、一部経済見通しへの懸念や割高感が重石となったものの、RBI(インド準備銀行(中央銀行))が利下げを行ったことが好感され、現地通貨建てでは上昇しました。主に保有証券の上昇が基準価額のプラス要因となりました。7月の世界株式市場は上昇し、トランプ政権の一部の国・地域との貿易協定の合意や大型減税・歳出法案の成立が市場に好意的に受け入れられたことや、多くの企業の決算発表が予想を上回る内容となったことから、投資家のセンチメントが改善しました。一方で、インド株式市場は、企業の軟調な業績が発表されたことや、トランプ大統領が7月下旬にインドに25%の追加関税を表明したことなどが嫌気され下落しました。主に保有証券の下落が基準価額のマイナス要因となりました。8月の世界株式市場は上昇し、米国の労働指標やAI(人工知能)投資への慎重な見方がある一方、インフレ抑制や堅調な経済指標、好調な企業決算により投資家の良好なセンチメントが維持されました。一方で、インド株式市場は、その他のグローバル株式市場対比でも軟調な地合いが続き、主にトランプ大統領による追加関税の実施、外国人機関投資家からの継続的な資金流出、インドルピーの下落などが重石となり、下落しました。保有証券が下落したことや、対円でインドルピーが下落したことが基準価額のマイナス要因となりました。

■「JPMインド株アクティブ・オープン」の受益権の募集については、委託会社(JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社)は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第5条の規定により有価証券届出書を関東財務局長に提出し、その届出の効力は発生しております。■当資料は、確定拠出年金法第24条および関連政省令に規定されている「運用の方法に係る情報の提供」に基づき、当商品の内容をご説明するために作成されたものであり、当該投資信託の勧誘を目的とするものではありません。■投資信託は、株式など値動きのある証券等(外貨建資産に投資する場合には為替リスクもあります)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本および運用成果が保証されているものではありません。投資信託の運用による損益は、投資信託のご購入者に帰属します。■当資料は、委託会社の信頼できると判断した諸データに基づいて作成されましたが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、上記の実績・データ等は過去のものであり、今後の成果を保証・約束するものではありません。■上記「基準価額」は、信託報酬控除後のものです。

設定・運用は... JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

JPMインド株アクティブ・オープン

＜リターン実績表＞

単位%

設定日2005年12月19日

年月	リターン	年月	リターン	年月	リターン	年月	リターン
2025年8月	-2.05	2022年8月	6.36	2019年8月	-6.63	2016年8月	-0.22
2025年7月	-1.78	2022年7月	3.27	2019年7月	-6.34	2016年7月	7.28
2025年6月	2.70	2022年6月	0.42	2019年6月	-1.92	2016年6月	-6.86
2025年5月	3.53	2022年5月	-2.76	2019年5月	2.02	2016年5月	2.16
2025年4月	-2.60	2022年4月	-1.78	2019年4月	0.50	2016年4月	0.77
2025年3月	5.46	2022年3月	7.67	2019年3月	9.48	2016年3月	13.81
2025年2月	-7.97	2022年2月	-4.47	2019年2月	3.79	2016年2月	-12.02
2025年1月	-7.45	2022年1月	-0.98	2019年1月	-8.04	2016年1月	-8.30
2024年12月	4.28	2021年12月	1.07	2018年12月	-3.79	2015年12月	-0.85
2024年11月	-3.24	2021年11月	-1.82	2018年11月	15.24	2015年11月	-3.78
2024年10月	1.63	2021年10月	1.69	2018年10月	-8.56	2015年10月	4.88
2024年9月	1.18	2021年9月	3.20	2018年9月	-8.21	2015年9月	-1.03

2024年8月	-4.71	2021年8月	9.05	2018年8月	-1.20
2024年7月	-1.65	2021年7月	0.31	2018年7月	6.15
2024年6月	9.24	2021年6月	2.12	2018年6月	-1.64
2024年5月	0.92	2021年5月	5.79	2018年5月	-4.11
2024年4月	4.39	2021年4月	-3.74	2018年4月	5.75
2024年3月	0.41	2021年3月	2.84	2018年3月	-3.73
2024年2月	3.93	2021年2月	9.32	2018年2月	-7.22
2024年1月	2.34	2021年1月	2.22	2018年1月	0.38
2023年12月	2.34	2020年12月	8.09	2017年12月	2.15
2023年11月	3.52	2020年11月	8.12	2017年11月	0.67
2023年10月	-2.13	2020年10月	2.64	2017年10月	6.67
2023年9月	1.61	2020年9月	-2.77	2017年9月	-0.20

2023年8月	2.46	2020年8月	6.54	2017年8月	-1.05
2023年7月	-1.56	2020年7月	5.34	2017年7月	5.07
2023年6月	6.86	2020年6月	7.47	2017年6月	1.05
2023年5月	6.63	2020年5月	0.66	2017年5月	-0.65
2023年4月	3.32	2020年4月	10.62	2017年4月	2.94
2023年3月	-2.88	2020年3月	-35.12	2017年3月	6.25
2023年2月	2.22	2020年2月	-4.55	2017年2月	2.82
2023年1月	-1.83	2020年1月	-0.55	2017年1月	4.83
2022年12月	-8.09	2019年12月	0.56	2016年12月	2.88
2022年11月	-2.74	2019年11月	-0.87	2016年11月	-5.67
2022年10月	5.89	2019年10月	3.42	2016年10月	3.90
2022年9月	-1.94	2019年9月	8.46	2016年9月	-3.84

※月末の基準価額にて算出

※リターンは月次の騰落率を掲載

※基準価額は、分配金を再投資して算出

■「JPMインド株アクティブ・オープン」の受益権の募集については、委託会社（JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社）は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第5条の規定により有価証券届出書を関東財務局長に提出し、その届出の効力は発生しております。■当資料は、確定拠出年金法第24条および関連政省令に規定されている「運用の方法に係る情報の提供」に基づき、当商品の内容をご説明するために作成されたものであり、当該投資信託の勧誘を目的とするものではありません。■投資信託は、株式など値動きのある証券等（外貨建資産に投資する場合には為替リスクもあります）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本および運用成果が保証されているものではありません。投資信託の運用による損益は、投資信託のご購入者に帰属します。■当資料は、委託会社の信頼できると判断した諸データに基づいて作成されましたが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、上記の実績・データ等は過去のものであり、今後の成果を保証・約束するものではありません。■上記「基準価額」は、信託報酬控除後のものです。