【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2024年８月14日
【計算期間】	第10特定期（自　2023年11月16日　至　2024年５月15日）
【ファンド名】	ＪＰＭ　ＵＳコア債券ファンド（為替ヘッジあり、隔月決算型）
【発行者名】	ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長　　大越　昇一
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内二丁目７番３号　東京ビルディング
【事務連絡者氏名】	内藤　敏信
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目７番３号　東京ビルディング
【電話番号】	０３－６７３６－２０００
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第１【ファンドの状況】

１【ファンドの性格】

（１）【ファンドの目的及び基本的性格】

（イ）ファンドの目的

当ファンドは、投資先ファンド＊1の有価証券を実質的な主要投資対象として運用＊2を行い、配当等収益＊3を確保し、かつ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。

＊１　「投資先ファンド」とは、外国投資法人「ＪＰモルガン・ファンズ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド」および証券投資信託「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）」をいいます。なお、「投資先ファンド」は、その有価証券を表すこともあります。また、投資先ファンドを以下の略称で記載する場合があります。投資先ファンドの詳細については、後記「（ニ）ファンドの特色　⑤　投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

投資先ファンド名称	略称
外国投資法人「ＪＰモルガン・ファンズ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド」	米国総合債券ファンド
証券投資信託「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）」	マネープール・ファンド

＊２　運用は、当ファンドと実質的に同一の運用の基本方針を有するＧＩＭ　ＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象として行います。

「実質的に同一の運用の基本方針」とは、投資の対象とする資産の種類、運用方針、運用方法、投資の対象とする資産についての保有額もしくは保有割合にかかる制限または取得できる範囲にかかる制限その他の運用上の制限が実質的に同一（マザーファンドにおける収益分配方針およびマザーファンドへの投資にかかるものを除きます。）のものをいいます。

＊３　「配当等収益」とは、ＪＰＭ　ＵＳコア債券ファンド（為替ヘッジあり、隔月決算型）信託約款（以下「信託約款」といいます。）第34条第１項第１号に定めるもの（分配金、利金およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額。以下同じ。）をいい、マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、当ファンドの信託財産に帰属するとみなされる額（マザーファンドの信託財産にかかる配当等収益の額に、マザーファンドの信託財産の純資産総額に対する当ファンドの信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額）を含みます。金融商品取引法第15条第２項に規定する目論見書（以下「交付目論見書」といいます。）において、配当等収益を「インカム収益」という場合があります。

（ロ）信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、金１兆円を限度として信託金を追加することができます。

（ハ）基本的性格

一般社団法人投資信託協会の商品分類に関する指針に基づく、当ファンドの商品分類および属性区分は以下のとおりです。

商品分類＊1－追加型投信／海外／債券

属性区分＊2－投資対象資産：その他資産（投資信託証券（債券　一般））＊3

＊３　投資先ファンドへの投資を通じて、債券に実質的な投資を行いますので、投資対象資産は、その他資産（投資信託証券（債券　一般））と記載しています。投資先ファンドの詳細および投資対象資産の詳細については、後記「（ニ）ファンドの特色　⑤　投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

決算頻度：年６回（隔月）

投資対象地域：北米

投資形態：ファンド・オブ・ファンズ

為替ヘッジ＊４：あり（フルヘッジ）

＊４　属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しています。

＊１　商品分類の定義（一般社団法人投資信託協会－商品分類に関する指針）

追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンド。
海外	目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるもの。
債券	目論見書または信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるもの。

＊２　属性区分の定義（一般社団法人投資信託協会－商品分類に関する指針）

投資対象資産	その他資産（投資信託証券（債券　一般））： 外国投資証券への投資を通じて、主として債券に投資するもののうち、投資対象資産が、公債属性＊、社債属性＊、その他債券属性＊のいずれにもあてはまらない全てのもの。
決算頻度	年６回（隔月）： 目論見書または信託約款において、年６回決算する旨の記載があるもの。
投資対象地域	北米： 目論見書または信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるもの。
投資形態	ファンド・オブ・ファンズ： 一般社団法人投資信託協会「投資信託等の運用に関する規則」第２条に規定するもの。
為替ヘッジ	あり（フルヘッジ）： 目論見書または信託約款において、為替のフルヘッジを行う旨の記載があるもの。

＊「公債属性」…目論見書または信託約款において、日本国または各国の政府の発行する国債（地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債を含む。）に主として投資する旨の記載があるもの。
「社債属性」…目論見書または信託約款において、企業等が発行する社債に主として投資する旨の記載があるもの。
「その他債券属性」…目論見書または信託約款において、公債または社債以外の債券に主として投資する旨の記載があるもの。

（注）前記の属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」を参考に委託会社が作成したものが含まれます。

（参考）一般社団法人投資信託協会が規定する商品分類および属性区分の一覧

商品分類表

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 （収益の源泉）
単 位 型	国　　内	株　　式
		債　　券
	海　　外	不動産投信
追 加 型	内　　外	その他資産 （　　）
		資産複合

（注）当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年１回 年２回 年４回	グローバル 日本	ファミリーファンド	
		北米		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 （　　）	年６回 （隔月）	欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 （中東）		あり （フルヘッジ）
	年12回 （毎月） 日々 その他 （　　）			なし
不動産投信			ファンド・オブ・ファンズ	
その他資産 （投資信託証券 （債券　一般））				
資産複合 （　　） 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

（注）当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

当ファンドを含むすべての商品分類、属性区分の定義については、
一般社団法人投資信託協会のホームページをご覧ください。
ＨＰアドレス：http://www.toushin.or.jp/

（ニ）ファンドの特色

①　投資先ファンドを通じて、主として米国の投資適格債券に投資します。

主要投資対象は、米国の国債、米国政府機関が発行または保証する債券、主として米国で経済活動を行っていると判断される企業が発行する社債、住宅ローン担保証券等＊、資産担保証券＊等の米ドル建ての投資適格債券です。

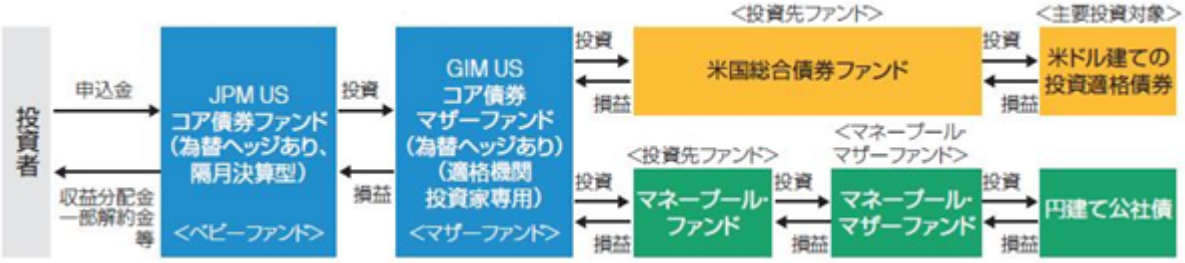
＊　住宅ローン担保証券等：主に住宅ローン債権を証券化したものです。
資産担保証券：クレジットカード債権や自動車ローン等の債権を証券化したものです。

米ドル建ての投資適格債券に投資する米国総合債券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マネープール・ファンドにも必ず投資します。

■　当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式＊により運用します。

＊　当ファンドのファンド・オブ・ファンズ方式では、ベビーファンドの資金をマザーファンドに投資し、さらにマザーファンドはその資金を２つの投資先ファンドに投資して、その投資先ファンドが実際に有価証券に投資することにより、その実質的な運用を行います。（マネープール・ファンドは、マネープール・マザーファンドを通じて有価証券に投資します。）

その仕組みは以下のとおりです。



（注）<投資先ファンド>および<マネープール・マザーファンド>の正式名称を含む詳細については、後記「⑤　投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

②　当ファンドは、奇数月15日＊の決算時に配当等収益から分配します。

ただし、必ず分配を行うものではありません。

＊　15日が休業日の場合は翌営業日となります。

将来の分配金の支払いおよびその金額について、保証するものではありません。

<分配金お支払いのイメージ図>

（注）前記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

③　為替ヘッジを行います。

米国総合債券ファンドを通じて米ドル建ての債券に投資しますが、為替ヘッジを行うことにより、米ドルと円との為替変動による影響を抑えます。

為替変動は、米ドルが円に対して上昇する（円安となる）場合に投資成果にプラスとなり、一方で米ドルが円に対して下落する（円高となる）場合に投資成果にマイナスとなります。

④　Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメント＊のグローバルなネットワークを活用します。

＊　Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントは、ＪＰモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。

⑤　投資先ファンドの特徴

■　米国総合債券ファンド

名　　称	ＪＰモルガン・ファンズ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド （JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund）
その有価証券 （外国投資証券）	ＪＰＭ ＵＳアグリゲート・ボンド（Ｘクラス）　（円建て、円ヘッジ） （JPM US Aggregate Bond X (mth) – JPY (hedged)）
ファンドの形態	ルクセンブルク籍・外国投資法人
目　　的	主要投資対象に投資することにより、米国債券市場を超える収益の獲得をめざします。
主要投資対象	米ドル建ての投資適格債券（米国の国債、米国政府機関が発行または保証する債券、主として米国で経済活動を行っていると判断される企業が発行する債券等（住宅ローン担保証券等を含みます。）） （注）当ファンドにおいて運用成果を測る際に参考とする指数は、ブルームバーグ米国総合インデックス（為替ヘッジあり、円ベース）とします。
主な運用方針	主要投資対象に記載している債券を中心に投資します。
ベンチマーク＊1	ブルームバーグ米国総合インデックス 「Bloomberg®」およびブルームバーグ米国総合インデックスは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg IndexServices Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、J.P.モルガン・アセット・マネジメントによる特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはJ.P.モルガン・アセット・マネジメントとは提携しておらず、また、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。
運用会社	Ｊ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インク＊2（米国法人）（以下「ＪＰＭＩＭ社」という場合があります。） 2024年６月末時点において実際に運用を行っている運用会社であり、今後変更される場合があります。

■　マネープール・ファンド

名　　称	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）
ファンドの形態	国内籍・証券投資信託
目　　的	円建ての公社債を実質的な主要投資対象とし、信託財産の安定した収益の確保を目指して安定運用を行います。
主要投資対象	ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マネープール・マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な運用方針	マネープール・マザーファンドを通じ、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ます。
ベンチマーク＊1	ありません。
運用会社	ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社＊2（委託会社） マネープール・マザーファンドの運用の指図の権限をＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド＊2（英国法人）に委託します（以下「運用委託先」という場合があります。）。 2024年６月末時点では運用委託先が実際に運用を行っていますが、今後変更される場合があります。

＊１　「ベンチマーク」とは、投資先ファンドの運用成果を測る際に比較の基準とする指標のことをいいます。
＊２　ＪＰＭＩＭ社、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドおよび委託会社は、Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

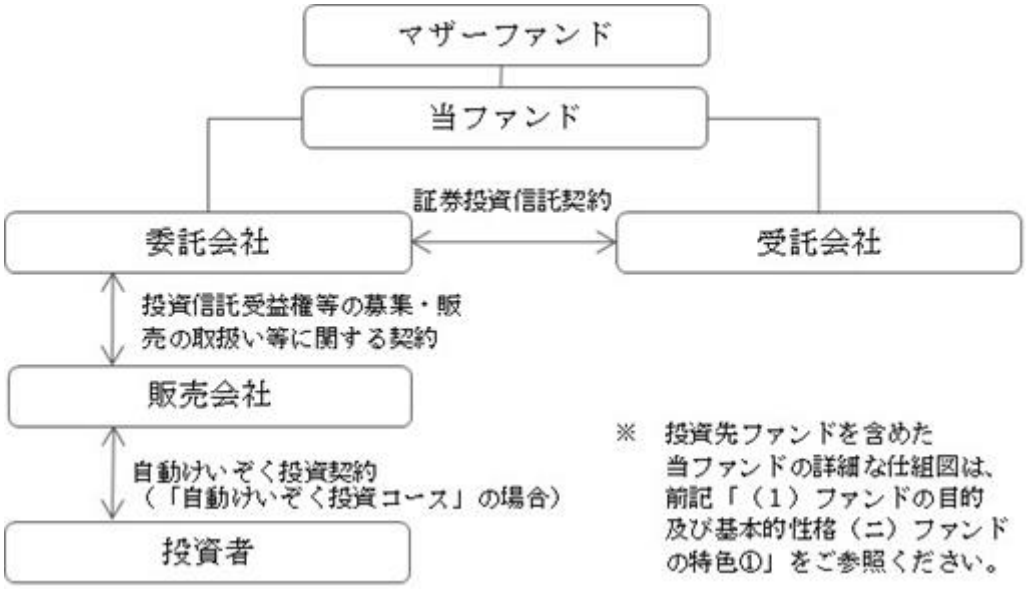
（注）資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には、前記にしたがった運用が行えないことがあります。

（２）【ファンドの沿革】

2019年６月10日　当ファンドおよびマザーファンドの信託契約締結、ならびに設定・運用開始

（３）【ファンドの仕組み】

（イ）仕組図



（ロ）当ファンドおよびマザーファンドの委託会社および関係法人の名称、役割、委託会社等が締結している契約等の概要

①　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社）

当ファンドおよびマザーファンドの委託会社として、受益権の発行、信託財産の運用指図、目論見書および運用報告書の作成等を行います。

②　三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社（受託会社）

（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）

委託会社との契約により、当ファンドおよびマザーファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理業務および信託財産の計算等を行います。

③　販売会社

委託会社との契約により、当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、目論見書の交付、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項のみを記載した交付運用報告書の交付代行、収益分配金の再投資に関する事務、収益分配金・一部解約金・償還金の支払い等を行います。

（ハ）委託会社の概況

①　資本金　2,218百万円（2024年６月末現在）

②　金融商品取引業者登録番号　関東財務局長（金商）第330号

③　設立年月日　1990年10月18日

④　会社の沿革

1971年　ジャーディン・フレミング、日本市場の成長性に着目し東京に駐在員事務所を開設

1985年　ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社設立、有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律施行に伴い、同社は1987年に投資一任契約にかかる業務の認可を受ける。

1990年　ジャーディン・フレミング投信株式会社（委託会社）設立

1995年　ジャーディン・フレミング投資顧問株式会社とジャーディン・フレミング投信株式会社が合併し、ジャーディン　フレミング投信・投資顧問株式会社となる。

2001年　ジェー・ピー・モルガン・フレミング・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社に商号変更

2006年　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社に商号変更

2008年　ＪＰモルガン信託銀行株式会社より資産運用部門の事業を譲受

⑤　大株主の状況　（2024年６月末現在）

名　　称	住　　所	所有株式数（株）	比率（%）
ジェー・ピー・モルガン・アセット・マネジメント（アジア）インク	米国デラウェア州	56,265	100

２【投資方針】

（１）【投資方針】

（イ）運用方針

当ファンドは、マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、配当等収益を確保し、かつ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。

マザーファンドは、投資先ファンドを主要投資対象とし、配当等収益を確保し、かつ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。

委託会社は、マザーファンドが投資する投資先ファンドを以下の理由により選定しています。

① 米国総合債券ファンド

当該投資先ファンドは、委託会社が属するＪ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメント内の運用会社が運用するものであり、委託会社は当該運用会社の運用方針・戦略を十分理解できるものです。委託会社は、実質的に米ドル建ての投資適格債券に投資することにより、配当等収益および値上がり益を確保する目的から、当該投資先ファンドの運用方針について予め分析のうえ、当ファンドの運用方針に合致するものと判断し、またそれにより収益を確保することが見込まれるため、当該投資先ファンドを選定しています。

② マネープール・ファンド

当該投資先ファンドの主要投資対象であるマネープール・マザーファンドは、委託会社が属するＪ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメント内の運用会社が運用するものであり、委託会社は当該運用会社の運用方針・戦略を十分理解することができるものです。委託会社は、元本の安定性と安定した収益を確保する目的から、実質的に主として円建ての公社債に投資し、元本の安定性と安定した収益を確保することが見込まれる当該投資先ファンドを選定しています。

（ロ）投資態度

① マザーファンドの投資態度

マザーファンドは、投資対象とする投資適格債券に投資することにより、配当等収益を確保し、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として、米国総合債券ファンドの組入比率を高位に保ちます。また、円建ての公社債への投資により安定した収益を確保することを目的として、マネープール・ファンドにも必ず投資します。

なお、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、前記にしたがった運用が行えないことがあります。

② 投資先ファンドの投資態度および運用プロセス

■ 米国総合債券ファンド

・ 投資態度

主として、米ドル建ての投資適格債券（米国の国債、米国政府機関が発行または保証する債券、主として米国で経済活動を行っていると判断される企業等が発行する債券（住宅ローン担保証券等を含みます。））に投資することにより、米国債券市場を超える収益の獲得をめざします。

・ 運用プロセス

当該投資先ファンドにおいては、その運用会社であるＪＰＭＩＭ社のグローバル債券運用グループに所属する米国コア債券運用チーム＊が、以下のプロセスにしたがい運用を行います。

＊ 後記「（３）運用体制 （ハ）投資先ファンドの運用体制 ■ 米国総合債券ファンド」をご参照ください。

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

（１）さまざまな投資適格債券の中から、割安と判断されるセクター＊や個別銘柄（債券）を選択します。

＊ 「セクター」とは、主に債券相場や債券市場を分析する際に区分されるグループをいい、ここでは投資適格債券の種類をいいます。

（２）前記（１）の選択の際は、Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントのグローバルなネットワークを活用して行われる債券市場や発行体等の調査・分析に基づき、米国債券市場全体と比較して、より高い利回りが得られるか、より値上がりが見込めるか等を分析することで、そのセクターや銘柄が割安であるかを判断します。

（３）投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーは、前記（１）・（２）において割安と判断されたものの中から、経済動向や金利見通し、債券の発行体の信用力等を総合的に勘案して、ポートフォリオを構築します。

（ＥＳＧ＊投資について）

投資先ファンドの運用会社は、投資先ファンドの運用プロセスの一環として、財務的に重要な環境、社会、ガバナンス面（企業統治）（ＥＳＧ）の要素を組み入れています（これらの要素の運用プロセスへの組み入れを「ＥＳＧインテグレーション」といいます。以下同じ）。ＥＳＧインテグレーションは、銘柄分析と投資判断にＥＳＧの要素を体系的に統合するものです。運用プロセスの一環として、投資先ファンドの運用会社のポートフォリオ・マネジャーは、環境、社会、ガバナンス面の各要素が、投資先ファンドの投資対象の発行会社または国・地域等の発行体に与える影響を評価します。投資先ファンドの運用会社のポートフォリオ・マネジャーは、各業界の主要な投資機会とリスクを分析することで、発行会社等にかかるＥＳＧの要素のうち財務的に重要性が高い要因を特定し、当該会社等との対話に役立つ重要な問題を確認します。これらの評価は決定的なものではなく、これらの要素により悪影響を受ける可能性のある発行会社または国・地域等の発行体の有価証券に投資を行い保有することがあります。一方、投資先ファンドは、これらの要素によりプラスの影響を受ける可能性のある発行会社または国・地域等の発行体の有価証券であっても、それらを売却することや投資しないことがあります。特に、ＥＳＧインテグレーションは、投資先ファンドの投資目的を変更するものではなく、特定の業種や企業を除外したり、投資先ファンドの投資対象を制限したりするものでもありません。投資先ファンドは、特定の種類の企業もしくは投資対象を除外したい、または特定のＥＳＧ目標を実現するファンドを探している投資家のために設計されているものではありません。

＊　「ＥＳＧ」とは、環境（Environment）、社会（Social）、ガバナンス（Governance）の頭文字を合わせたものをいいます。

為替ヘッジについて

為替ヘッジを行うため、外国為替予約取引を行います。外国為替予約取引については、ＪＰＭＩＭ社の為替取引担当部門に所属するポートフォリオ・マネジャーが、その実行を判断し、同部門に所属する為替取引担当者が取引を執行します。

■　マネープール・ファンド

・　投資態度

マネープール・マザーファンドを通じ、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ます。ただし、市況動向に急激な変化が生じた場合、残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、このような運用ができないことがあります。

・　**運用プロセス**

マネープール・マザーファンドは、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドが以下のプロセスにしたがい運用を行います。

なお、資金動向や市況動向により、次のような運用ができない場合があります。

（１）グローバル・レイツ・チーム＊のポートフォリオ・マネジャーは、経済成長、インフレ、金利、財政、政治等マクロ面からの調査を踏まえた市場見通しに基づき、投資戦略を決定します。

＊　後記「（３）運用体制　（ハ）投資先ファンドの運用体制　■　マネープール・ファンド」をご参照ください。

（２）個別銘柄（債券）の発行体の信用力、評価等を分析し、個別銘柄について割安であるか、割高であるかを判断します。その過程において、どの種類の発行体にどのような配分で投資するかを併せて決定します。

（３）前記（２）を踏まえ、組入銘柄を選定のうえポートフォリオを構築します。その際、ポートフォリオ全体において、信用リスク、金利変動リスク等を適切な水準で取るようにします。

＜当ファンド、マザーファンドまたはマネープール・マザーファンドにおいて行われることがある、投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引の内容、および当該取引が投資者の利益を害しないことを確保するための措置＞

委託会社および運用委託先（以下「委託会社等」という場合があります。）は、当ファンド、マザーファンドまたはマネープール・マザーファンドにおいて、自己または第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行うことがあり、それらの内容は後記の「ＪＰモルガン・アセット・マネジメントにおける利益相反の開示について」をご覧ください。委託会社等は、当該取引が投資者の利益を害しないことを確保するための措置として、社内規程等を制定してそれにしたがった管理を行うとともに、社内規程等の遵守状況についてモニタリングを必要に応じて行っています。

（２）【投資対象】

（イ）当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

１．次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律第２条第１項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券（金融商品取引法第２条第１項に定めるものをいいます。以下同じ。）

ロ．約束手形（前記イに該当するものを除きます。）

ハ．金銭債権（前記イまたはロに該当するものを除きます。）

２．為替手形

（ロ）委託会社は、信託金を、前記（イ）の資産のうち、主としてマザーファンドの受益証券および次の有価証券に投資することを指図します。

１．国債証券

２．地方債証券

３．特別の法律により法人の発行する債券

４．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。以下同じ。）

５．コマーシャル・ペーパー

６．外国または外国の者の発行する証券または証書で、１から５までの証券または証書の性質を有するもの

７．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。以下同じ。）

なお、１から４までの証券および６の証券または証書のうち１から４までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買現先取引（売戻条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）に限り行うことができるものとします。また、債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）を行う場合は、信託約款第19条にしたがいます。

（ハ）委託会社は、信託金を、前記（ロ）に掲げる有価証券のほか、次に掲げる投資対象により運用することを指図することができます。

１．預金

２．コール・ローン

３．手形割引市場において売買される手形

４．金銭債権（前記（ロ）に掲げる有価証券または１から３までに掲げるもののいずれかに該当するものを除きます。）

（ニ）前記（ロ）の規定にかかわらず、当ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を主として前記（ハ）に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

（参考）マザーファンドの投資対象

（イ）マザーファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。（ＧＩＭＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）信託約款（以下「マザーファンド信託約款」といいます。））

１．次に掲げる特定資産

イ．有価証券

ロ．約束手形（前記イに該当するものを除きます。）

ハ．金銭債権（前記イまたはロに該当するものを除きます。）

２．為替手形

（ロ）委託会社は、信託金を、前記（イ）の資産のうち、外国投資法人（投資信託及び投資法人に関する法律第２条第25項で定めるものをいいます。）であるＪＰモルガン・ファンズ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンドが発行する外国投資証券（金融商品取引法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。）、および投資信託（投資信託及び投資法人に関する法律第２条第３項で定めるものをいいます。）である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）の受益権（法令により金融商品取引法第２条第１項第10号で定める投資信託の受益証券とみなされるものをいいます。）、ならびに次の有価証券に主として投資することを指図します。

１．国債証券

２．地方債証券

３．特別の法律により法人の発行する債券

４．社債券

５．コマーシャル・ペーパー

６．外国または外国の者の発行する証券または証書で、１から５までの証券または証書の性質を有するもの

７．指定金銭信託の受益証券

なお、１から４までの証券および６の証券または証書のうち１から４までの証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買現先取引（売戻条件付の買入れ）および債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）に限り行うことができるものとします。また、債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）を行う場合は、マザーファンド信託約款第20条にしたがいます。

（ハ）委託会社は、信託金を、前記（ロ）に掲げる有価証券のほか、次に掲げる投資対象により運用することを指図することができます。

１．預金

２．コール・ローン
３．手形割引市場において売買される手形
４．金銭債権（前記（ロ）に掲げる有価証券または１から３までに掲げるもののいずれかに該当するものを除きます。）

（ニ）前記（ロ）の規定にかかわらず、マザーファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を主として前記（ハ）に掲げる投資対象により運用することの指図ができます。

（ホ）マザーファンドが投資対象とする投資先ファンドの名称、主要投資対象、主な運用方針および運用会社の名称は、以下のとおりです。

■　米国総合債券ファンド

名称	ＪＰモルガン・ファンズ－ＵＳアグリゲート・ボンド・ファンド （JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund）
その有価証券 （外国投資証券）	ＪＰＭ ＵＳアグリゲート・ボンド（Ｘクラス）　（円建て、円ヘッジ） （JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)）
主要投資対象	米ドル建ての投資適格債券（米国の国債、米国政府機関が発行または保証する債券、主として米国で経済活動を行っていると判断される企業が発行する債券等（住宅ローン担保証券等を含みます。）））
主な運用方針	主要投資対象に記載している債券を中心に投資します。
運用会社	Ｊ．Ｐ．モルガン・インベストメント・マネージメント・インク（米国法人） 2024年６月末時点において実際に運用を行っている運用会社であり、今後変更される場合があります。

■　マネープール・ファンド

名称	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）
主要投資対象	マネープール・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
主な運用方針	マネープール・マザーファンドを通じ、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ます。
運用会社	ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社（委託会社） マネープール・マザーファンドの運用の指図の権限をＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッド（英国法人）に委託します。 2024年６月末時点では運用委託先が実際に運用を行っていますが、今後変更される場合があります。

（３）【運用体制】

（イ）マザーファンドの運用体制

①　委託会社の運用商品管理部門（約40名）に所属する、ポートフォリオ・マネジャーがマザーファンドの運用を行います。

②　マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、運用計画を策定し、運用計画に基づき、投資先ファンドへの投資にかかる投資判断を行います。

③　委託会社の運用商品管理部門は、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーの投資判断を受け、投資先ファンドの売買を執行します。

④　委託会社の運用分析部門において、ポートフォリオの分析および評価が行われ、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーや運用部門から独立したＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッド＊1（香港法人）のインベストメント・ダイレクターにその情報を提供します。

⑤　運用部門から独立した委託会社およびＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドの以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

・　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドのインベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果およびマザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるかを定期的にチェックします。また、投資ガイドライン＊2の遵守状況の報告を受けます。

・　委託会社のリスク管理部門は、投資ガイドライン＊2の遵守状況を取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。

＊1　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドは、Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

＊2　「投資ガイドライン」とは、マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2024年６月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

委託会社では社内規程を定め、運用等にかかわる組織およびその組織の権限と責任を明らかにするとともに、当ファンドおよびマザーファンド固有の運用に関する社内ルールを定めています。

（ロ）委託会社による、受託会社に対する管理体制

委託会社の事務管理部門において、日々の業務を通じ、受託会社の管理体制および知識・経験等を評価しています。また、必要に応じミーティングを行い、受託会社の業務の状況を確認しています。

（ハ）投資先ファンドの運用体制

以下は、投資先ファンドにおける運用体制です。

■　米国総合債券ファンド

①　当該投資先ファンドの運用は、ＪＰＭＩＭ社のグローバル債券運用グループに所属する米国コア債券運用チーム（約10名（2024年３月末現在））のポートフォリオ・マネジャーが行います。

②　グローバル債券運用グループは、Ｊ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントに含まれる米国内外の運用会社内または運用会社間で横断的に組織され、グローバルな戦略に対する調査・分析を行っているグループです。グローバル債券運用グループ内の調査チームは、債券市場や発行体等の調査・分析を行い、経済シナリオの策定や金利動向・市場収益の予測をします。

③　米国コア債券運用チームのポートフォリオ・マネジャーは、調査チームの調査・分析等を活用して債券の種類や個別銘柄（債券）を決定し、ポートフォリオを構築します。

④　ＪＰＭＩＭ社においては、運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

・　インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果や当該投資先ファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。

・　コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。

・　リスク管理部門は、投資ガイドライン＊の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。

＊　「投資ガイドライン」とは、当該投資先ファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

・　**為替ヘッジにかかる運用体制**

為替ヘッジを行うため、外国為替予約取引を行います。外国為替予約取引については、ＪＰＭＩＭ社の為替取引担当部門に所属するポートフォリオ・マネジャーが、その実行を判断し、同部門に所属する為替取引担当者が取引を執行します。そのヘッジ状況は、ＪＰＭＩＭ社のリスク管理部門によりモニターされます。

（注１）運用体制については、ＪＰＭＩＭ社を含めたＪ．Ｐ．モルガン・アセット・マネジメントのものを記載しています。
（注２）前記の運用体制、組織名称等は、2024年６月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

■　**マネープール・ファンド**

以下は、当該投資先ファンドの主要投資先であるマネープール・マザーファンドにおける運用体制です。

①　マネープール・マザーファンドの運用は、グローバル債券運用グループのグローバル・レイツ・チーム（約20名（2024年３月末現在））に所属するＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドのポートフォリオ・マネジャーが行います。

②　マネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、経済成長、インフレ、金利、財政、政治等マクロ面からの調査を踏まえた市場見通しに基づき、投資戦略を策定し、それに基づき、債券の売買を行いポートフォリオを構築します。なお、債券の売買について、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドに委託する場合があります。

③　運用部門から独立したＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドの以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

・　インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果やマネープール・マザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、およびマネープール・マザーファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。

・　コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。

・　リスク管理部門は、投資ガイドライン＊の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。

＊　「投資ガイドライン」とは、マネープール・マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2024年６月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

・　**委託会社による、運用委託先および受託会社に対する管理体制**

委託会社は、運用委託先の管理については、社内規程を定め、その規程にしたがい、運用商品管理部門が運用体制の状況や運用の基本方針に沿った運用業務の遂行の確認等を行うことにより管理しています。

また、受託会社の管理については、委託会社の事務管理部門において、日々の業務を通じ、受託会社の管理体制および知識・経験等を評価しています。さらに、必要に応じミーティングを行い、受託会社の業務の状況を確認しています。

（４）【分配方針】

毎計算期間終了時に、以下の方針に基づき分配を行います。
なお、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

①　分配対象額の範囲

計算期間終了日における、信託約款第34条第１項各号に定める受益者に分配することができる額と、分配準備積立金等の合計額とします。

なお、分配対象額の範囲には収益調整金が含まれます。

②　収益分配金の分配方針

委託会社は、前記①の分配対象額の範囲内で、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。

③　収益を留保した場合の留保益の運用方針

留保益の運用については、特に制限を設けず、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。

＜参考＞

収益分配金の支払いについて

①　収益分配金は、計算期間終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に、原則として計算期間終了日から起算して５営業日目までに支払いを開始します。

②　「自動けいぞく投資コース」を申込みの場合は、収益分配金は税引き後無手数料で再投資され、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

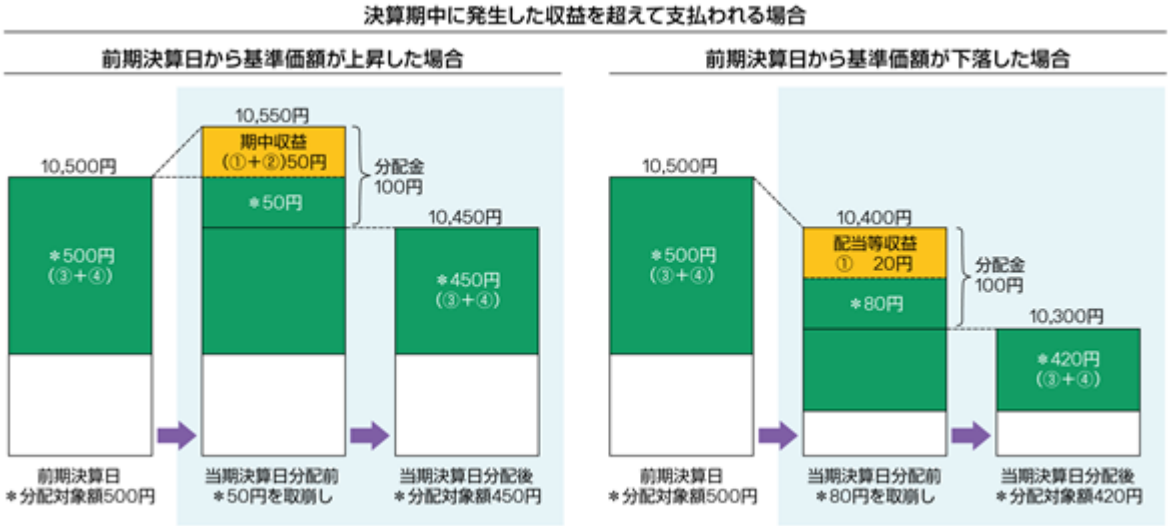
「収益分配金に関する留意事項」

●　分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

●　分配金は、計算期間中に発生した収益（経費＊1控除後の配当等収益および評価益を含む売買益＊2）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

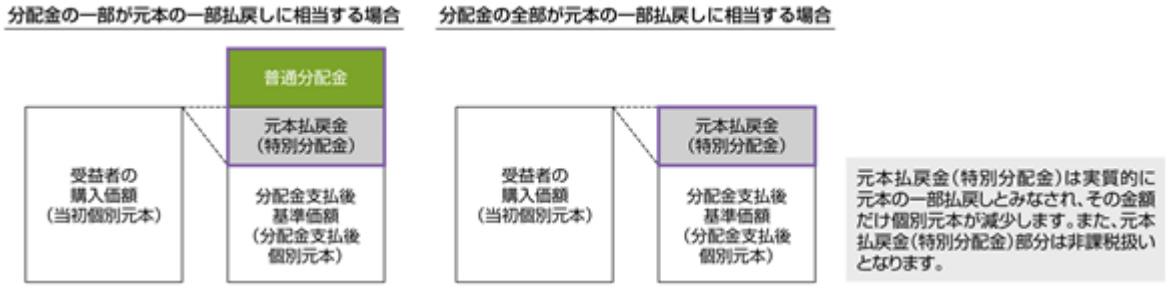
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間における当ファンドの収益率を示すものではありません。

＊１　後記「４　手数料等及び税金」の「（３）信託報酬等」および「（４）その他の手数料等」をご参照ください。
＊２　信託約款第34条第１項第２号をご参照ください。



（注）分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。
分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
※　前記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

● 受益者の当ファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。当ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。



普通分配金：個別元本を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。
（注）普通分配金に対する課税については、後記「４　手数料等及び税金（５）課税上の取扱い」をご参照ください。
※　前記はイメージであり、個別元本や基準価額、分配金の各水準等を示唆するものではありません。

（５）【投資制限】

（イ）信託約款は、委託会社による当ファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

①　株式への投資制限
株式への直接投資は行いません。

②　外貨建資産への投資制限
外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）への投資割合には、制限を設けません。
外貨建有価証券（外国通貨表示の有価証券をいいます。以下同じ。）への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

③　投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資証券および外国投資証券への投資制限

投資信託および外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第２条第１項第10号で定めるものをいい、法令により当該受益証券とみなされる受益権を含みます。以下同じ。）ならびに投資証券および外国投資証券（金融商品取引法第２条第１項第11号で定めるものをいいます。以下同じ。）への投資割合には、制限を設けません。

④　一部解約の請求および有価証券の売却等の指図

委託会社は、信託財産に属するマザーファンドの受益証券にかかる信託契約の一部解約の請求、信託財産に属する有価証券の売却等に関して一切の指図ができます。

⑤　再投資の指図

委託会社は、④の規定による一部解約金および有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金および有価証券にかかる利金その他の収入金を再投資することの指図ができます。

⑥　公社債の借入れ

A　委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れ（債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）にかかるものに限ります。以下⑥において同じ。）の指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたっては、現金により担保を提供する指図を行うものとします。

B　前記Aの公社債の借入れにかかる指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額（信託約款第８条第２項に規定するものをいいます。以下⑥、⑦および⑨において同じ。）の範囲内となるように行います。

C　信託財産の一部解約等の事由により、前記Aの借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

D　前記Aの借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

⑦　資金の借入れ

A　委託会社は、信託財産の効率的な運用および運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

B　一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する信託約款第16条第２項各号に掲げる投資対象の解約代金入金日までの間、または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が５営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券の売却代金、当該投資対象の解約代金および当該有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10％以内とします。

C　再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的とする借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

D　借入金の利息は信託財産中より支弁します。

⑧　受託会社による資金の立替え

A　信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

B　信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もり得るものがあるときは、受託会社がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。

C　前記ＡおよびＢの立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

⑨　分散投資規制の管理

一般社団法人投資信託協会規則に定める、一の者に対する「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。

（ロ）投資先ファンドにおいてデリバティブ取引（新株予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書にかかる取引および選択権付債券売買を含みます。以下「２　投資方針」において同じ。）が行われている場合（マネープール・マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引が行われている場合を含みます。）には、委託会社は、投資先ファンドにおけるデリバティブ取引による投資についてのリスク量（以下「市場リスク量」といいます。）が、当ファンドの純資産総額の80%以内となるよう当ファンドにおいて管理するものとします。ただし、実際には投資先ファンドにおいてデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。市場リスク量は、平成19年金融庁告示第59号「金融商品取引業者の市場リスク相当額、取引先リスク相当額及び基礎的リスク相当額の算出の基準等を定める件」における「市場リスク相当額」の算出方法のうち、内部管理モデル方式（バリュー・アット・リスク方式）による市場リスク相当額の算出方法を参考に算出するものとします。（以下同じ。）

（参考）マザーファンドの投資制限

①　マザーファンド信託約款は、委託会社によるマザーファンドの運用に関して以下のような一定の制限および限度を定めています。

（ａ）株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

（ｂ）外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

（ｃ）投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資証券および外国投資証券への投資制限

投資信託および外国投資信託の受益証券ならびに投資証券および外国投資証券への投資割合には、制限を設けません。

（ｄ）一部解約の請求および有価証券の売却等の指図

委託会社は、信託財産に属する投資信託の受益権（法令により金融商品取引法第２条第１項第10号で定める投資信託の受益証券とみなされるものをいいます。）にかかる信託契約の一部解約の請求、信託財産に属する有価証券の売却等に関して一切の指図ができます。

（ｅ）再投資の指図

委託会社は、（ｄ）の規定による一部解約金および有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の収入金を再投資することの指図ができます。

（ｆ）公社債の借入れ

ａ．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れ（債券貸借取引（現金担保付債券借り入れ）にかかるものに限ります。以下（ｆ）において同じ。）の指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたっては、現金により担保を提供する指図を行うものとします。

ｂ．前記ａ．の公社債の借入れにかかる指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額（信託約款第８条に規定するものをいいます。以下（ｆ）および（ｈ）において同じ。）の範囲内となるように行います。

ｃ．信託財産の一部解約等の事由により、前記ａ．の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借り入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

ｄ．前記ａ．の借入れにかかる品借料は、信託財産中から支弁します。

（ｇ）受託会社による資金の立替え

ａ．信託財産に属する有価証券について、転換がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。

ｂ．信託財産に属する有価証券にかかる償還金および分配金、有価証券にかかる利金その他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積もり得るものがあるときは、受託会社がこれを立て替えて信託財産に繰り入れることができます。

ｃ．前記ａ．およびｂ．の立替金の決済および利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

（ｈ）分散投資規制の管理

一般社団法人投資信託協会規則に定める、一の者に対する「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。

②　投資先ファンドにおいてデリバティブ取引が行われている場合（マネープール・マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引が行われている場合を含みます。）には、委託会社は、投資先ファンドにおける市場リスク量が、マザーファンドの純資産総額の80%以内となるようマザーファンドにおいて管理するものとします。ただし、実際には投資先ファンドにおいてデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。

（ハ）一般社団法人投資信託協会規則に定める、一の者に対する「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれの当ファンドの純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。

（ニ）投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドの主な投資制限は、以下のとおりです。

・　米国総合債券ファンド

①　米国政府以外の１国・政府等が発行または保証する証券に対する投資比率は、当該投資先ファンドの総資産額の35%以下とします。

②　前記①における投資制限のほか、１発行体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。

・　マネープール・ファンド

①　株式への実質投資割合は、当該投資先ファンドの純資産総額の10%以下とします。

②　外貨建資産には投資しません。

・　マネープール・マザーファンド

①　株式への投資割合は、当該マザーファンドの純資産総額の10%以下とします。

②　外貨建資産には投資しません。

（参考）

① マネープール・ファンドについて、投資信託及び投資法人に関する法律には以下のような投資制限があります。（マネープール・マザーファンドにも同様の投資制限があります。）

委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として有する当該株式にかかる議決権の総数が、当該株式にかかる議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、当該株式をマネープール・ファンドの投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図してはなりません。

② マネープール・ファンドおよびマネープール・マザーファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令には以下のような投資制限があります。

委託会社（運用委託先を含みます。）は、マネープール・ファンドまたはマネープール・マザーファンドの信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標にかかる変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引を行い、または継続することを受託会社に指図してはなりません。具体的には以下のとおりです。

（マネープール・ファンド）

マネープール・ファンドにおいてデリバティブ取引を行う場合（マネープール・マザーファンドを通じて実質的にデリバティブ取引を行う場合を含みます。）は、マネープール・ファンドにおける市場リスク量が、マネープール・ファンドの純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。

（マネープール・マザーファンド）

マネープール・マザーファンドにおいてデリバティブ取引を行う場合は、マネープール・マザーファンドにおける市場リスク量が、マネープール・マザーファンドの純資産総額の80%以内となるよう管理するものとします。ただし、実際にはデリバティブ取引を行っていない場合には、当該管理を行わないことができます。

③ 一般社団法人投資信託協会規則に定める、一の者に対する「株式等エクスポージャー」、「債券等エクスポージャー」および「デリバティブ等エクスポージャー」それぞれのマネープール・ファンドおよびマネープール・マザーファンドの純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれで10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整するものとします。

３【投資リスク】

（１）リスク要因

当ファンドは、マザーファンドを通じて投資先ファンドに投資し、また投資先ファンドは実質的に外国の有価証券を主要投資対象として運用を行うため、以下に説明するような、投資先ファンドのリスクと同等のものを伴います。以下のリスクおよび留意点に関する説明は特に記載のない限り、投資先ファンドについてのものですが、当該リスクおよび留意点は結果的に当ファンドに影響を及ぼすものです。なお、以下の説明は、全てのリスクについて記載したものではなく、それ以外のリスクも存在することがあります。

投資先ファンドは、外国の有価証券を投資対象としますので、組入有価証券の価格の下落や、組入有価証券の発行体の財務状況の悪化や倒産等の影響により、その信託財産の価値が下落し、その結果当ファンドが損失を被ることがあります。また、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、当ファンドは元本が保証されているものではありません。当ファンドに生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。当ファンドは預貯金と異なります。

投資先ファンドのリスク

■　米国総合債券ファンド

①　金利変動リスク

金利の変動が債券の価格に影響を及ぼします。一般に、金利が上昇した場合には、債券の価格が下落します。金利変動による債券の値動きの幅は、債券の償還までの残存期間、発行体、債券の種類等に左右されます。また、当該投資先ファンドでは、住宅ローン担保証券等・資産担保証券に投資することがありますが、これらは金利情勢等により予想よりも早く、または遅く元本の一部または全部が償還される場合があり、また金利変化に対する価格変動の割合が高いものもあるため、投資資産の価値は当該証券を保有していない場合と比べてより大きく変動する可能性があります。

②　信用リスク

債券の発行体の財務状況の悪化や倒産、所在する国家の政情不安等により、元本・利息の支払いが遅れたり、元本・利息が支払えない状態になった場合、またはそれが予想される場合には、当該債券の価格が変動・下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。また、格付機関は、債券の発行体の信用力に変化があったと判断した場合、格付を変更することがあり、これによって当該債券の価格は変動・下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。

③　為替変動リスク

当該投資先ファンドは、外貨建資産に投資しますが、為替ヘッジを行います。為替ヘッジを行った場合でも為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。

④　デリバティブ商品のリスク

当該投資先ファンドは、先物、オプション、スワップ取引等のデリバティブ商品を用いる場合があります。デリバティブ商品は、その他の投資手段と比較して、金利、為替相場等の市場環境の変動に対してより大きく価格が変動するため、当該投資先ファンドの基準価額はデリバティブ商品を用いない場合と比べてより大きく変動する場合があります。ヘッジ目的でデリバティブ商品を利用した場合でも、意図した効果をもたらさず損失または収益機会の逸失の原因となる場合があります。デリバティブ商品の取引契約の相手に債務不履行が生じた場合は損失が生じる可能性があります。デリバティブ商品の種類によってはコストが発生し当該投資先ファンドの収益をその分減少させることがあります。デリバティブ商品を利用する際には、ブローカーに取引にかかる証拠金（現金または有価証券）を差し入れなければならないことがあります。そのような証拠金の保全にかかる制度は、ブローカーの所在国やデリバティブ商品の取引市場によって異なり、また個々のブローカーとの取引条件によって異なることもあります。その結果、証拠金を差し入れたブローカーに対する信用リスクが発生することがあり、当該ブローカーが倒産等の破綻状況に陥った場合は、証拠金の全額を失う可能性があります。

⑤　流動性リスク

ある種の有価証券、特に市場での取引頻度が少なかったり、比較的小規模な市場で取引されているものは、特に取引金額が大きいと、望ましい時点と価格で売買することが難しくなる場合があります。市場が極端な状況にあるときは、買い手が減って望ましい時点または価格で有価証券をすぐに売却できず、当該投資先ファンドが低い価格で有価証券を売却することを余儀なくされるか、あるいはまったく売却できない可能性があります。特定の有価証券またはその他の金融商品は、取扱う取引所または政府もしくは監督当局により取引を停止または制限される場合があり、その結果当該投資先ファンドに損失が生じる可能性があります。有価証券を売却できないことにより、当該投資先ファンドはその基準価額が下がったり、他の投資機会を活用できなくなる可能性があります。流動性リスクには、通常とは異なる市場環境や通常以上に多額の換金申込み、あるいはその他の制御不能な要因によって、当該投資先ファンドが所定の期間内に換金代金の支払いに応じられないリスクも含まれます。換金申込みに応えるため、当該投資先ファンドは不利な時点や条件で有価証券の売却を余儀なくされることがあります。特に、債券、中小型株式または新興市場で発行される有価証券に投資している場合、特定の期間において、経済状況、市況もしくは政情の悪材料、またはそれが正確か否かにかかわらず投資家による市場見通しの悪化により、特定の発行会社もしくは業種、または特定の投資分野のすべての有価証券の流動性が前触れなく突然低下もしくは消滅するリスクがあります。

⑥　仕組債のリスク

当該投資先ファンドで投資する仕組債とは、先物、オプション、スワップ取引等のデリバティブ商品を用いて、仕組債の発行体以外の発行体が発行した債券にかかる信用リスク、為替リスク、金利リスク等を当該債券に付与させたものです。当該投資先ファンドが仕組債に投資した場合は、これらのリスクに加えて、当該債券の発行体自体の信用リスクも生じます。

⑦　銘柄選定方法に関するリスク

当該投資先ファンドは、有価証券全般を投資対象としますが、そのポートフォリオの構成銘柄は、有価証券市場全体とは異なるものになります。そのため、当該投資先ファンドの基準価額の変動が、有価証券市場全体の動きと異なり、大きく上下する可能性があります。これにより、投資元本を割り込むことも考えられます。

⑧　投資銘柄集中リスク

当該投資先ファンドは少数の銘柄に集中して投資する場合があります。このため、有価証券市場全体の動きと異なり、当該投資先ファンドの基準価額が大きく上下することがあります。それにより、投資元本を割り込むこともあります。

⑨　投資方針の変更について

経済情勢や投資環境の変化、または投資効率の観点等から、投資対象または投資手法の変更を行う場合があります。

⑩　解約・追加による資金流出入に伴うリスクおよび留意点

当該投資先ファンドにおいて、一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有有価証券を大量に売却することがあります。その際に当該投資先ファンドの基準価額が大きく変動する可能性があります。また、大量の資金の追加があった場合には、原則として、迅速に有価証券の組入れを行いますが、買付け予定銘柄によっては流動性等の観点から買付け終了までに時間がかかることもあります。なお、当該投資先ファンドにおける解約・追加は、マザーファンドを通じた当ファンドによる換金・追加によるものばかりではなく、他の投資者による解約・追加によるものがあります。

⑪　予測不可能な事態が起きた場合等について

その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きたとき等、市場が混乱することが考えられます。このような場合に、有価証券が取引される市場の取引停止等やむを得ない事情があるときは、一時的に当該投資先ファンドが換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合等には、当該投資先ファンドの換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当該投資先ファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。さらに、当該投資先ファンドは、短期間に大量の解約があった場合等に、十分な資産規模にならないことがあり得ます。その場合、本書で説明する運用方針および投資態度に完全に合致した運用ができないおそれがあり、その結果当該投資先ファンドの基準価額が大きく変動したり、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣ることとなる可能性があります。

⑫　市場に関する留意点

投資先ファンドが投資している有価証券等の価格は日々変動し、金融市場全般や特定の業種に影響を及ぼす様々な要因を受け、下落することがあります。

世界全体における経済および金融市場の相互影響度合いが高まってきており、１つの国や地域における事象や状況が、他の国々や地域の市場や銘柄に悪影響を及ぼす傾向が強まっています。また、戦争、テロリズム、環境災害、自然災害、政情不安、感染症の流行やパンデミック（世界的大流行）などの世界的な事象も投資先ファンドの投資対象の価値の下落をもたらす要因となる可能性があります。

例えば、新型コロナウイルス（COVID-19）による疾患の拡大は、世界全体の経済、市場および各企業に悪影響を与えており、投資先ファンドが投資する有価証券等に対しても同様です。新型コロナウイルスのパンデミックや将来的に起こりうる他の感染症等の流行およびパンデミックの影響により、現在から将来に渡り投資先ファンドについて、その投資対象の価値の著しい下落、その価格の乱高下、その価格算出への悪影響、その既存リスクの拡大、その純資産総額算出の中断または延期、およびその事務の一時中断が生じる可能性があります。。新型コロナウイルスのパンデミックの期間と影響、それに関連する経済状況と市場状況、および長期にわたる不確実性は、現時点では合理的に見積もることができません。新型コロナウイルスの最終的な影響と、関連する状況が投資先ファンドにどの程度影響を与えるかは、今後の状況次第であり非常に不確実なものです。この様な状況は正確に予測することが難しく、かつ頻繁に変わる可能性があります。

⑬　LIBORの公表停止または利用できない場合のリスクおよび留意点

LIBOR（ロンドン銀行間取引金利）とは、英国ロンドンの銀行間市場において、参加する銀行が相互に短期資金を借り入れる際の金利指標のことをいいます。英国金融行為規制機構（FCA）は、LIBORの特定のテナー（期間）と通貨が、特定の将来の日付においてその公表が停止されること、また、測定対象の市場および経済の実態を示すものではなくなることを発表しています（この特定の将来の日付に関する情報は、https://www.jpmorgan.com/disclosures/interbank_offered_rates（英文）に掲載されています）。FCAより発表された日程は変更される可能性があり、また、LIBORの運営機関や規制当局がLIBORの算出、構成、特性のほか、算出対象の通貨および期間に影響を与える可能性のある措置を取る可能性もあります。そのような進展について常に情報を入手するために委託会社に問い合わせることを推奨します（後記「第２　管理及び運営　１　申込（販売）手続等　⑦申込取扱場所」の照会先までお問い合わせください）。現在、LIBORに代わる新しい金利指標または代替金利指標を策定するため、業界において公的および民間の取り組みが進行しています。しかし、そのような代替金利指標が、LIBORと類似するまたは同等の価値もしくは経済的同等性をもたらすことや、公表が停止されたまたは利用が不可能となる以前のLIBORと同等の取引量または流動性を有することは保証されません。これにより投資先ファンドの投資対象の一部または全部を構成する投資先ファンドの特定のデリバティブ取引および他の金融商品または投資対象にかかる価格、流動性または投資結果に影響を与える可能性があり、結果として反対売買および新しい取引の開始に関連して費用が発生する可能性があります。これらのリスクは、他の銀行間取引金利（Euriborなど）や、ベンチマークとして扱われ、最近の規制改革の対象となっているその他のさまざまな指標、金利、価格に関連する変更に関しても生じる可能性があります。

⑭　外国為替取引の決済リスク

外国為替取引の約定後、売渡通貨を取引相手先に支払ったにもかかわらず、市場における取引の仕組み等により買入通貨を未だ取引相手先から受領できていない状態において、取引相手先の破綻等が生じて買入通貨の一部または全部を受領することができず、その結果投資先ファンドに損失が生じる可能性があります。このような損失を防ぐために、売渡通貨と買入通貨を同時に受け渡す（同時決済）手段を用いる場合がありますが、その場合でもそのような損失の可能性を完全に排除できるものではありません。また、そのような損失を防ぐため同時決済を含む各種の決済手段を用いることで新たな決済コストが発生する場合があります。これにより、信託財産の価値に影響を及ぼす場合があります。

■　マネープール・ファンド

当該投資先ファンドは、マネープール・マザーファンドの受益証券を主要投資対象として運用を行うため、以下に説明するような、マネープール・マザーファンドのリスクと同等のものを伴います。以下のリスクおよび留意点に関する説明は特に記載のない限り、マネープール・マザーファンドについてのものですが、当該リスクおよび留意点は結果的に当該投資先ファンドに影響を及ぼすものです。

①　信用リスク

債券の発行体の財務状況の悪化や倒産、所在する国家の政情不安等により、元本・利息の支払いが遅れたり、元本・利息が支払えない状態になった場合、またはそれが予想される場合には、当該債券の価格が変動・下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。また、格付機関＊は、債券の発行体の信用力に変化があったと判断した場合、格付＊を変更することがあり、これによって当該債券の価格は変動・下落（価格がゼロになることもあります。）することがあります。

＊　「格付機関」とは、債券の発行体の財政状況等を総合的に分析判断し格付を付与する企業をいい、Ｓ＆Ｐグローバル・レーティング、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インク等の格付機関が格付を付与します。「格付」とは、債券の元本・利息の支払いの確実性の度合いを一定の指標で表したものをいいます。

② 金利変動リスク

金利の変動が債券の価格に影響を及ぼします。一般に、金利が上昇した場合には、債券の価格が下落します。金利変動による債券の値動きの幅は、債券の償還までの残存期間、発行体、債券の種類等に左右されます。

③ 流動性リスク

ある種の有価証券、特に市場での取引頻度が少なかったり、比較的小規模な市場で取引されているものは、特に取引金額が大きいと、望ましい時点と価格で売買することが難しくなる場合があります。市場が極端な状況にあるときは、買い手が減って望ましい時点または価格で有価証券をすぐに売却できず、マネープール・マザーファンドが低い価格で有価証券を売却することを余儀なくされるか、あるいはまったく売却できない可能性があります。特定の有価証券またはその他の金融商品は、取扱う取引所または政府もしくは監督当局により取引を停止または制限される場合があり、その結果マネープール・マザーファンドに損失が生じる可能性があります。有価証券を売却できないことにより、マネープール・マザーファンドはその信託財産の価値が下がったり、他の投資機会を活用できなくなる可能性があります。流動性リスクには、通常とは異なる市場環境や通常以上に多額の換金申込み、あるいはその他の制御不能な要因によって、マネープール・マザーファンドが所定の期間内に換金代金の支払いに応じられないリスクも含まれます。換金申込みに応えるため、マネープール・マザーファンドは不利な時点や条件で有価証券の売却を余儀なくされることがあります。特に、債券、中小型株式または新興市場で発行される有価証券に投資している場合、特定の期間において、経済状況、市況もしくは政情の悪材料、またはそれが正確か否かにかかわらず投資家による市場見通しの悪化により、特定の発行会社もしくは業種、または特定の投資分野のすべての有価証券の流動性が前触れなく突然低下もしくは消滅するリスクがあります。

④ 投資方針の変更について

経済情勢や投資環境の変化、または投資効率の観点等から、当該投資先ファンドまたはマネープール・マザーファンドの投資対象および投資手法の変更を行う場合があります。また、運用委託先を変更する場合があります。

⑤ 解約・追加による資金流出入に伴うリスクおよび留意点

一度に大量の解約があった場合に、解約資金の手当てをするため保有有価証券を大量に売却することがあります。その際にマネープール・マザーファンドの信託財産の価値が変動する可能性があります。また、大量の資金の追加があった場合には、原則として、迅速に有価証券の組入れを行いますが、買付け予定銘柄によっては流動性等の観点から買付け終了までに時間がかかることもあります。さらに、マネープール・マザーファンドを投資対象とする他の投資信託が設定されている場合には、当該投資信託の解約・追加により生じる同様の資金流出入に伴うリスクがあります。

⑥ 繰上償還等について

当該投資先ファンドは、信託期間中において、信託財産の純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、委託会社が受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託期間の途中であっても繰上償還することがあります。

⑦　予測不可能な事態が起きた場合等について

その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きたとき等、市場が混乱することが考えられます。このような場合に、有価証券が取引される市場の取引停止等やむを得ない事情があるときは、一時的に当該投資先ファンドの受益権およびマネープール・マザーファンドの受益証券が換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合等には、当該投資先ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当該投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。さらに、当該投資先ファンドおよびマネープール・マザーファンドは、短期間に大量の解約があった場合等に、信託財産が十分な資産規模にならないことがあり得ます。その場合、本書で説明する運用方針および投資態度に完全に合致した運用ができないおそれがあり、その結果当該投資先ファンドの基準価額およびマネープール・マザーファンドの信託財産の価値が変動したり、適切な資産規模の場合と比較して収益性が劣ることとなる可能性があります。

⑧　市場に関する留意点

マネープール・マザーファンドが投資している有価証券等の価格は日々変動し、金融市場全般や特定の業種に影響を及ぼす様々な要因を受け、下落することがあります。

世界全体における経済および金融市場の相互影響度合いが高まってきており、１つの国や地域における事象や状況が、他の国々や地域の市場や銘柄に悪影響を及ぼす傾向が強まっています。また、戦争、テロリズム、環境災害、自然災害、政情不安、感染症の流行やパンデミック（世界的大流行）などの世界的な事象もマネープール・マザーファンドの投資対象の価値の下落をもたらす要因となる可能性があります。

例えば、新型コロナウイルス（COVID-19）による疾患の拡大は、世界全体の経済、市場および各企業に悪影響を与えており、マネープール・マザーファンドが投資する有価証券等に対しても同様です。新型コロナウイルスのパンデミックや将来的に起こりうる他の感染症等の流行およびパンデミックの影響により、現在から将来に渡りマネープール・マザーファンドについて、その投資対象の価値の著しい下落、その価格の乱高下、その価格算出への悪影響、その既存リスクの拡大、その純資産総額算出の中断または延期、およびその事務の一時中断が生じる可能性があります。新型コロナウイルスのパンデミックの期間と影響、それに関連する経済状況と市場状況、および長期にわたる不確実性は、現時点では合理的に見積もることができません。新型コロナウイルスの最終的な影響と、関連する状況がマネープール・マザーファンドにどの程度影響を与えるかは、今後の状況次第であり非常に不確実なものです。この様な状況は正確に予測することが難しく、かつ頻繁に変わる可能性があります。

⑨　LIBORの公表停止または利用できない場合のリスクおよび留意点

LIBOR（ロンドン銀行間取引金利）とは、英国ロンドンの銀行間市場において、参加する銀行が相互に短期資金を借り入れる際の金利指標のことをいいます。英国金融行為規制機構（FCA）は、LIBORの特定のテナー（期間）と通貨が、特定の将来の日付においてその公表が停止されること、また、測定対象の市場および経済の実態を示すものではなくなることを発表しています（この特定の将来の日付に関する情報は、https://www.jpmorgan.com/disclosures/interbank_offered_rates（英文）に掲載されています）。FCAより発表された日程は変更される可能性があり、また、LIBORの運営機関や規制当局がLIBORの算出、構成、特性のほか、算出対象の通貨および期間に影響を与える可能性のある措置を取る可能性もあります。そのような進展について常に情報を入手するために委託会社に問い合わせることを推奨します（後記「第２　管理及び運営　１　申込（販売）手続等　⑦申込取扱場所」の照会先までお問い合わせください）。現在、LIBORに代わる新しい金利指標または代替金利指標を策定するため、業界において公的および民間の取り組みが進行しています。しかし、そのような代替金利指標が、LIBORと類似するまたは同等の価値もしくは経済的同等性をもたらすことや、公表が停止されたまたは利用が不可能となる以前のLIBORと同等の取引量または流動性を有することは保証されません。これによりマネープール・マザーファンドの投資対象の一部または全部を構成するマネープール・マザーファンドの特定のデリバティブ取引および他の金融商品または投資対象にかかる価格、流動性または投資結果に影響を与える可能性があり、結果として反対売買および新しい取引の開始に関連して費用が発生する可能性があります。これらのリスクは、他の銀行間取引金利（Euriborなど）や、ベンチマークとして扱われ、最近の規制改革の対象となっているその他のさまざまな指標、金利、価格に関連する変更に関しても生じる可能性があります。

当ファンド・マザーファンドのリスク

①　為替変動リスク

マザーファンドは、米国総合債券ファンドの有価証券への投資を通じて円に対し為替ヘッジが行われますが、当該有価証券以外に外貨建資産に投資する場合にはマザーファンドおよび当ファンドは為替ヘッジを行いません。このため、為替相場の変動によりマザーファンドの信託財産の価値および当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。

②　投資方針の変更について

経済情勢や投資環境の変化、または投資効率の観点等から、投資対象または投資手法の変更を行う場合があります。

③　繰上償還等について

当ファンドは、信託期間中において、信託財産の純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、委託会社が受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合には、信託期間の途中であっても繰上償還することがあります。また、当ファンドは、投資環境の変化等により、委託会社が当ファンドの申込期間を更新しないことや申込みの受付を停止することがあります。この場合は新たに当ファンドを購入することはできなくなります。

④　予測不可能な事態が起きた場合等について

投資先ファンドにおいてその他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きた場合等に、当ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当ファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。

⑤　法律、税制および規制に関するリスク

法律、税制および規制の変更が当ファンドの信託期間中に生じ、それが当ファンド、マザーファンドおよび投資先ファンドに悪影響を及ぼすことがあります。現在施行されている法律および規制が変更された場合、または新しい法律および規制が制定された場合、当ファンド、マザーファンド、投資先ファンドおよび投資者に対する法的要件は現在求められているものと大幅に異なる可能性があり、当ファンド、マザーファンド、投資先ファンドおよび投資者に重大かつ悪い影響を及ぼすことがあります。

参考情報

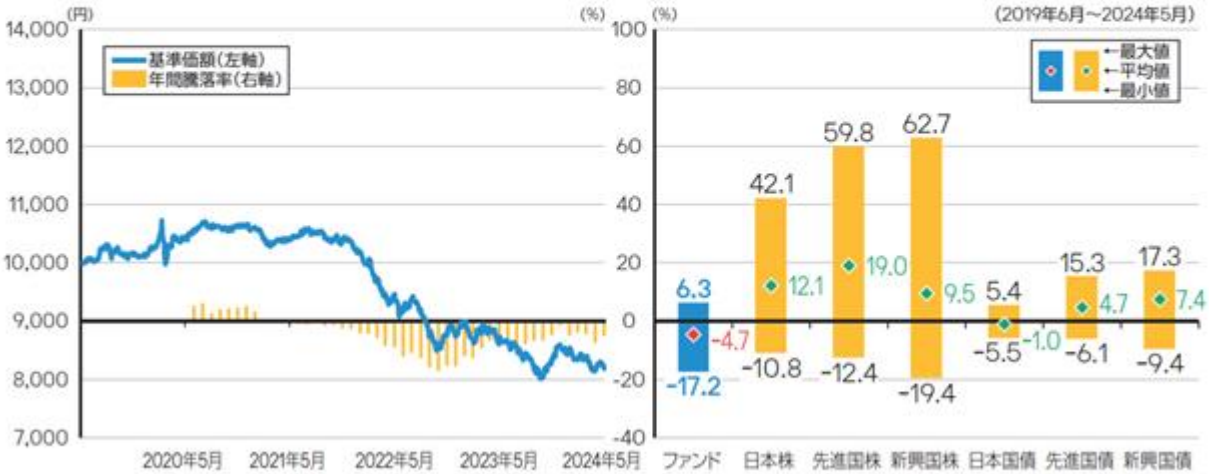
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

<ファンドの基準価額・年間騰落率の推移>

2019年6月～2024年5月の5年間における、ファンドの基準価額(日次)と、年間騰落率(毎月末時点)の推移を示したものです。

<ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較>

左のグラフと同じ期間における年間騰落率(毎月末時点)の平均と振れ幅を、ファンドと代表的な資産クラスとの間で比較したものです。



(ご注意)
○基準価額は、信託報酬控除後です。
○ファンドの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における基準価額を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。設定から1年未満の時点では算出されません。)
○代表的な資産クラスの年間騰落率(毎月末時点)は、毎月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。(月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなします。)
○ファンドと代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の毎月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。ただし、ファンドは設定から6年未満で、設定日から2020年5月末までは年間騰落率が算出されないことから、それ以降の毎月末時点における年間騰落率を用いています。
○ファンドは、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。

○代表的な資産クラスを表す指数
日本株・・・・TOPIX(配当込み)
先進国株・・・MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
新興国株・・・MSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)
日本国債・・・NOMURA－BPI(国債)
先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
新興国債・・・JPモルガンGBI－エマージング・マーケッツ・グローバル(円ベース)
(注)海外の指数は、為替ヘッジを行わないものとして算出されたものです。なお、MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)は、委託会社で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。
MSCIコクサイ指数およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックスは、MSCI Inc.が発表しています。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.に帰属しています。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)は、同社が発表したMSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・インデックス(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。
NOMURA－BPI(国債)は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が作成している指数で、当該指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しております。また、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。
FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。
JPモルガンGBI－エマージング・マーケッツ・グローバルは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

（２）投資リスクに関する管理体制

（イ）マザーファンドにおけるリスク管理

委託会社およびＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドにおいては、運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。

① ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドのインベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果およびマザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるかを定期的にチェックします。また、投資ガイドライン＊の遵守状況の報告を受けます。

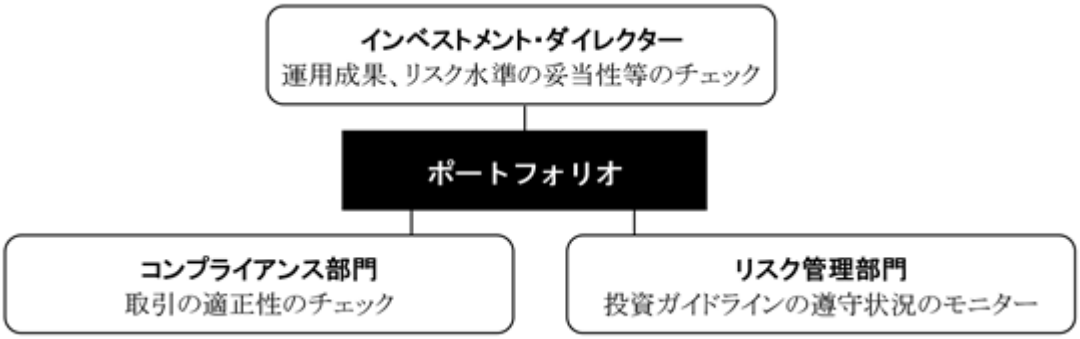
② 委託会社のリスク管理部門は、投資ガイドライン＊の遵守状況を取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。

＊ 「投資ガイドライン」とは、マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

（ロ）投資先ファンドにおけるリスク管理

■ 米国総合債券ファンド

以下は、当該投資先ファンドの運用会社であるＪＰＭＩＭ社におけるものです。同社においては、運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。



（2024年６月末現在）

・ インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果や当該投資先ファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、および当該投資先ファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。

・ コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。

・ リスク管理部門は、投資ガイドライン＊の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、当該投資先ファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。

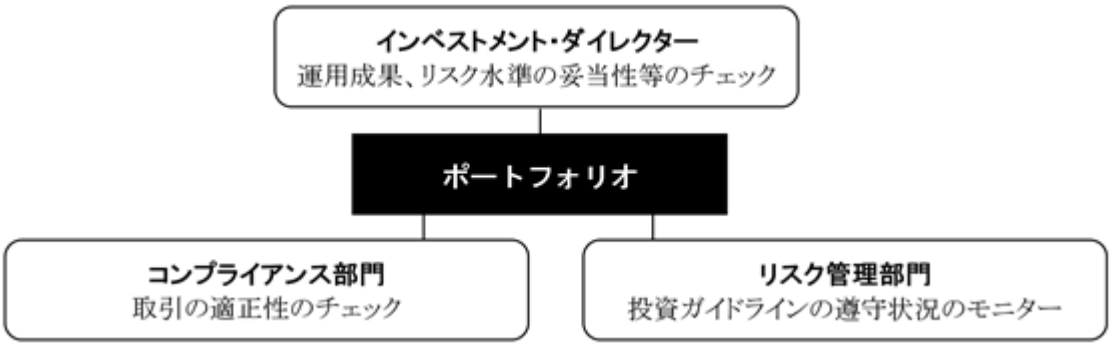
＊ 「投資ガイドライン」とは、当該投資先ファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

・ 為替ヘッジについてのリスク管理体制

ＪＰＭＩＭ社のリスク管理部門が日々為替に対するヘッジ状況をモニターします。

■　マネープール・ファンド

以下は、当該投資先ファンドの主要投資先であるマネープール・マザーファンドの運用委託先であるＪＰモルガン・アセット・マネジメント（ＵＫ）リミテッドにおけるものです。同社では、運用部門から独立した以下の部門が以下に掲げる事項その他のリスク管理を行います。



（2024年６月末現在）

・　インベストメント・ダイレクターは、達成した運用成果やマネープール・マザーファンドが取ったリスクが妥当な水準であるか、およびマネープール・マザーファンドの運用がその投資目標にしたがっているかを定期的にチェックし、必要があれば是正を求めます。

・　コンプライアンス部門は、取引価格の妥当性、利益相反取引の有無等、有価証券等の取引が適正であるかのチェックを行います。

・　リスク管理部門は、投資ガイドライン＊の遵守状況を取引前・取引後においてモニターし、その結果必要があれば、マネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーに対し、適切な対応を求める等、管理・監督を行います。また、有価証券等の取引の相手先である証券会社等のブローカーの信用リスクを管理し、特定のブローカーとの取引を制限する必要がある場合はその旨をトレーディング部門に指示します。

＊　「投資ガイドライン」とは、マネープール・マザーファンドの投資範囲、投資制限等の詳細を定めた内部のガイドラインをいいます。

（ハ）流動性リスクの管理

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア・パシフィック）リミテッドは、当ファンド、マザーファンド、マネープール・マザーファンドおよび投資先ファンドの流動性リスクのモニタリングを行います。

委託会社のリスク管理部門は、流動性リスクのモニタリングに係る手順書にしたがい、当ファンド、マザーファンド、マネープール・マザーファンドおよび投資先ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリング状況を把握するとともに、必要に応じて緊急時対応策の策定・検証等を行います。

委託会社のビジネス・コントロール・コミッティは、当ファンド、マザーファンド、マネープール・マザーファンドおよび投資先ファンドの流動性リスク管理の適切な実施状況や流動性リスク管理態勢等について管理・監督を行います。

（ニ）その他のリスク管理

米国総合債券ファンドのポートフォリオ・マネジャーおよびマネープール・マザーファンドのポートフォリオ・マネジャーは、投資資産の流動性が低下することにより投資資産の換金等が困難となる事態に備え、当ファンドにおける申込みおよび換金に伴う入出金を日々把握し、受益者による受益権の換金に極力影響が生じないよう管理します。また、委託会社は、受益者による受益権の換金に極力影響が生じないよう、社内ルールを整備して、当ファンドにおける申込みおよび換金に伴う入出金を日々管理します。

ＪＰモルガン・アセット・マネジメントにおける利益相反の開示について

委託会社を含むＪＰモルガン・アセット・マネジメントは、ファンド（ＪＰモルガン・アセット・マネジメントが設定、設立、運用等を行っている投資信託等のファンドをいい、当ファンドを含みます。以下この項において同じ。）と、ＪＰモルガン・アセット・マネジメントの間において利益相反が生じる可能性を認識しており、その内容は以下のとおりです。

ファンドへの投資には、いくつかの実際の利益相反または潜在的利益相反が伴います。たとえば、委託会社等のファンドの運用を担当する者（以下「アドバイザー」といいます。）やその関係会社（この項においてあわせて「ＪＰモルガン」といいます。）は、様々な異なるサービスをファンドに提供します。ファンドはＪＰモルガンに報酬を支払います。その結果、ＪＰモルガンには、ファンドとの取り決めをする動機があり、その動機とファンドの最良の利益とのバランスをとろうとして、ＪＰモルガンは利益相反に直面します。ＪＰモルガンは、他の顧客の投資顧問会社としてサービスを提供する場合も、利益相反に直面し、他の顧客のために、アドバイザーがファンドのために行った投資判断とは異なる投資判断を行ったり、あるいはアドバイザーがファンドのために行った投資判断にマイナスの影響を与えるような投資判断を行うことがあります。さらに、アドバイザーの関係会社は、幅広い各種サービスと金融商品を顧客に提供しており、ファンドが現に投資しているか、将来投資する可能性のある世界的な通貨、株式、商品、債券等の市場への主要な参加者です。ある場合においては、サービスや金融商品を顧客に提供することにより、これらの関係会社の活動は、ファンドにとっての不利益や制約となったり、これらの関係会社にとっては利益になったりします。アドバイザーは、ファンドのために有価証券を取引するアドバイザーの能力にマイナスの影響を及ぼす可能性のある、いわゆるインサイダー情報を入手することがあるかもしれません。ＪＰモルガンとファンドは、十分適切に利益相反を防止し、制限し、軽減できる方針と手順を採用しています。さらに、例外が適用されない限り、これらの利益相反を引き起こす活動の多くは、法律によって制限されており、禁止されています。利益相反の詳細については、後記「潜在的利益相反」をご覧ください。

潜在的利益相反

ＪＰモルガンは、多数の投資一任運用サービスおよび投資助言運用サービスならびに金融商品を、機関投資家顧客と個人投資家に提供しています。さらに、ＪＰモルガンは、幅広い各種サービスと金融商品をその顧客に提供する多角化された投資サービス提供会社であり、ファンドが現に投資しているか、今後投資する可能性のある、世界的な通貨、株式、商品、債券等の市場への主要な参加者です。投資者には、以下に記されている、ＪＰモルガンが投資運用サービスの運営にあたって直面することがある、潜在的および実際の利益相反を、慎重に確認していただく必要があります。ＪＰモルガンとファンドは、以下に述べる利益相反を防止し、制限し、軽減するように合理的に設計された方針と手順を採用しています。また、例外が適用されない限り、これらの利益相反を引き起こす行為の多くは法律によって制限されているか、または禁止されています。

この記載は、起きうる潜在的な利益相反の完全な列挙または説明ではなく、またそれを意図したものでもありません。

複数の顧客のための代理行為　一般に、複数の顧客に投資運用サービスを提供して、随時、異なる投資アドバイスを異なる顧客に提供する場合、アドバイザーは利益相反に直面します。たとえば、アドバイザーが運用する資産または口座（以下「他の口座」といいます。）が、ファンドが保有する有価証券と同じ有価証券を空売りする場合、空売りが当該有価証券の市場価格が下がる原因となれば、アドバイザーは空売りを行った他の口座のためにファンドの運用成果を害したとみなされることがあります。さらに、一つ以上の他の口座が、ファンドが投資している金融商品または有価証券の発行体が発行する、別の種類の金融商品または有価証券に投資する場合、利益相反が起こることがあります。ある状況では、ファンドが投資している発行体について、他の口座においては異なる投資目的があったり、または権利を求めたり実行する可能性があり、これらの活動がファンドに悪い影響を与える可能性があります。たとえば、ファンドがある発行体の債券を保有し、他の口座が同じ発行体の株式を保有する場合に、その発行者が財務上または営業上の難局を経験したときは、ファンド（債券を保有する）は発行体の清算を求めるかもしれず、他方で他の口座（株式を保有する）は発行体の再建を選択するかもしれません。そのうえ、ファンドが投資する発行体は、ファンドからの投資資金を、ＪＰモルガンまたは他の口座に対する債務の返済につながる結果になる、借換や資本構成の再編成を行うために使うかもしれません。そのような借換または再編成の後、当該発行体の業績が向上しなければ、ファンドの運用成績は影響を受けますが、他の口座はもはや当該発行体に対し投資していないので、運用成績に影響がありません。利益相反は、破たんする発行体については大きなものとなります。債務超過、破産、再編または類似した手続きに関連して、ＪＰモルガンまたは他の口座が保有する他の権利や行動または立場によって、ファンドが取ることができる立場または行動が（適用される法、法廷その他によって）制限されることがあります。

他の口座が保有するポジション（持ち高）により、ファンドが保有するポジションの価値や価格が希薄化したり、ファンドが保有するポジションと関連した投資戦略の効果が薄れてしまったり、あるいはそのような価値、価格または投資戦略にマイナスの影響を及ぼすこともあります。たとえば、このような状況は、ファンドのための投資判断が、アドバイザーが異なる投資戦略に従う他の口座のために行う、またはアドバイザーの関係会社がその顧客の口座のために行うポートフォリオにおける投資決定のためにも使用される、企業調査等の情報に基づいて行われる場合に生じることがあります。他の口座またはアドバイザーの関係会社が運用する口座が、ファンドのためのポートフォリオにおける投資決定または戦略と類似した、ポートフォリオにおける投資決定または戦略を先だってまたは同時に実行する場合、（ポートフォリオにおける投資決定が同じ企業調査の分析またはその他の情報から由来する否かを問わず）、市場への影響、流動性の制約または他の要因によりファンドにとって不利な投資結果となる可能性があり、そして、そのようなポートフォリオにおける投資決定または戦略を実行する費用は増える可能性があり、あるいはそれ以外にファンドにとって不利な結果となる可能性があります。

ファンドに適切である投資機会は他の口座にとっても適切である場合があり、ファンドが望むとおりに、それらの投資の配分を全てまたは一部分受けられるという保証はありません。アドバイザーは、成功報酬またはより高い運用報酬を支払い、かつファンドと同一または類似の運用戦略を採用するかまたはファンドとほぼ同様の資産に投資する他の口座を運用しているため、そのことがアドバイザーが（例えば、有価証券の取引にあたって）より高い報酬を支払う可能性のある口座を有利に扱う動機となることがあります。

また、ＪＰモルガン、その取締役、役員または従業員も、自身の口座またはＪＰモルガンの自己勘定において、有価証券の売買等の取引をすることができます。ＪＰモルガンは、自己の裁量の範囲内で、顧客口座のために行ったものと（時点または投資決定もしくは行動の性質を含め）異なる投資決定や投資行動を、自己の勘定について行うことができます。さらに、アドバイザーは、ＪＰモルガンまたはその従業員が自己の口座、アドバイザーの自己勘定口座、アドバイザーの関係会社の自己勘定口座、またはアドバイザーの関係会社の顧客口座のために売買した有価証券と同一のものを、アドバイザーの顧客口座のために売買する義務を負いません。ＪＰモルガンとその取締役、役員および従業員は、自身の口座または自己勘定にとって有利となる、収入を得る等の動機があるため、利益相反に直面します。

一部のファンド・オブ・ファンズのポートフォリオ・マネージャーは、ファンド・オブ・ファンズと類似の運用戦略を採用する単独運用の口座のポートフォリオ・マネージャーであるため、当該ファンド・オブ・ファンズの投資対象ファンドの保有資産の状況を知り、また当該投資対象ファンドの投資戦略および投資手法についての知識を有することがあります。したがって、そのようなポートフォリオ・マネージャーは、投資先ファンドへの投資配分のタイミングおよび金額の決定、ならびに投資先ファンドの選択にあたって、利益相反に直面します。また、ＪＰモルガンは、ある手数料を免除する場合、その免除により運用成績が向上する場合に、利益相反に直面します。

複数の業務機能での行為　ＪＰモルガンは、幅広い各種サービスと金融商品をその顧客に提供する多角化された投資サービス提供会社であり、ファンドが現に投資しているか、投資する可能性がある、世界的な通貨、株式、商品、債券等の市場への主要な参加者です。ＪＰモルガンには通常これらの活動により報酬を得ることができますが、ファンドはそのような報酬を得ることはできません。サービスと金融商品をファンド以外の顧客に提供する際に、ＪＰモルガンは、一方でファンドのために推奨したり実施したことと、他方でＪＰモルガンの他の顧客のために推奨したり実施したことに関し、随時利益相反に直面します。たとえば、ＪＰモルガンは、多数の米国内外の人々および政府と、銀行業務およびその他の金融・アドバイス業務にかかる関係があり、そのような関係をさらに発展させようと努めています。ＪＰモルガンはまた、世界中で企業の潜在的な買い手と売り手に対し、アドバイスの提供・代理を行っています。ファンドは、ＪＰモルガンが代理するまたはＪＰモルガンと銀行業務もしくはその他の金融業務の関係がある企業に、投資しているか投資しようとすることがあります。また、ＪＰモルガンのある顧客は、ファンドを含むＪＰモルガンが利害関係を持つ法人等に投資することがあります。その顧客にサービスを提供する際に、ＪＰモルガンは、ファンドまたはファンドにおける投資と競争関係にあるか、さもなければ悪影響を与える行動を推奨することがあります。そのような関係がファンドが特定の取引を行うのを妨げることがあり、ファンドにおける投資の柔軟性を阻害することもあることも、ご理解いただく必要があります。

ＪＰモルガンは、ファンドに対して投資運用、資産保管、管理、会計処理、受益者管理その他のサービスを提供することにより補助的利益を得ており、そのようなサービスをファンドに提供することは、様々な関係者とＪＰモルガンの関係を強化し、さらなる事業開発を容易にし、ＪＰモルガンがさらなるビジネスを得て追加の収益を生み出すことを可能とする可能性があります。

ファンドに悪影響を与える参加　ＪＰモルガンがある市場へ参加することにより、または特定の顧客のためのＪＰモルガンの行動により、ファンドが当該市場で取引することが制限され、ＪＰモルガンは関係する利益に関して利益相反に直面することがあります。たとえば、ファンドと別のＪＰモルガンの顧客がそれぞれ、ある発行体の資本構成の異なる部分に投資する場合、債務処理の過程で「債務不履行事由（イベント・オブ・ディフォルト）」を引き起こすべきかどうか、または、投資からどのように離脱するかの決定は、利益相反となることがあります。前記「複数の顧客のための代理行為」もご参照ください。

優遇措置　アドバイザーは、特定のファンドまたは他の口座に関して、他のファンドに関して受領するよりも多くの報酬を受領することがあり、または特定の口座における運用成績が一部分反映して算出される報酬を受領することがあります。このことは、それらの口座を有利に取り扱う動機をアドバイザーとそのポートフォリオ・マネージャーに提供することとなり、利益相反を生じます。実際のまたは潜在的な利益相反は、ポートフォリオ・マネージャーが複数の口座またはファンドに運用責任を持っている場合にも生じ、例えばそれぞれのファンドまたは口座の運用に向ける時間や注意が不平等になることがあります。

発注の配分と一括　潜在的利益相反は、有価証券取引の発注の一括や、有価証券取引または投資機会の配分にあたっても生じます。ＪＰモルガンには、取引または投資する機会を特定の口座またはファンドに割り当てようとする動機があるため、一括発注された取引の配分（特に流通量が限られているために部分的にしか約定が成立しなかった場合）、および投資する機会の配分においては、潜在的な利益相反が生じます。たとえば、ＪＰモルガンには、その運用する口座を有価証券の公募に参加させる動機がありますが、それは当該参加によりＪＰモルガンへの当該公募における有価証券の全体的な配分を増やすこととなり得るためです。また、ＪＰモルガンがあるファンド・オブ・ファンズの運用を行うと共にその投資先ファンドも運用する場合、ファンド・オブ・ファンズの資産を投資先ファンドに配分するときには、ある種の潜在的利益相反に直面します。たとえば、ＪＰモルガンには、ファンド・オブ・ファンズの資産を、新しい投資先ファンドの設定時の当初資金とするために配分したり、または規模の小さい投資先ファンドであってＪＰモルガンに高い報酬を支払ってくれるもの、もしくはＪＰモルガンが設定時の当初資金を拠出しているものに配分する動機があります。

総合的持ち高限度　潜在的利益相反は、法律、規制、契約、内部方針等によってＪＰモルガンに課せられた投資規制のため、ＪＰモルガンが有価証券または他の金融商品のグループ全体での投資における持ち高制限を遵守する場合にも生じます。当該制限により、たとえ他の条件ではある有価証券または金融商品があるファンドの投資目的に適合していたとしても、そのファンドは当該有価証券または金融商品を購入できず、または将来購入できないこととなることがあります。たとえば、特定の種類の有価証券に対する関係会社である投資家による投資額合計に対する制限があり、当該制限は追加的な規制当局または社内の許可手続きなしには越えることができません。また、ファンドによるオプションの引き受けについての制限もあり、当該制限はアドバイザーが他の投資運用顧客のために引き受けるオプションの数量によって生じます。ある総所有基準額に達したり、またはある取引を行うことによって、ファンドが投資対象を購入もしくは売却し、または権利を行使し商取引を行うことは制限されます。

ソフトダラー　アドバイザーは、統計情報の提供やその他の企業調査サービスの利用に対し、有価証券仲介取引により生じる手数料（いわゆる「ソフトダラー」）を特定のブローカーに支払う場合があります。統計情報やその他の企業調査は、ファンドのみでなくアドバイザーの他の顧客のために使われることがあり、また当該手数料を生じさせた口座以外の口座の運用に関連して使われることもあるので、アドバイザーは利益相反に直面します。

加えて、アドバイザーが統計情報やその他の企業調査サービスを入手するために、顧客口座から生じる売買委託手数料を使用する場合、アドバイザーは自分自身で当該統計情報やその他の企業調査サービスのために費用を捻出して支払う必要がないので、メリットを享受します。その結果、アドバイザーは、取引執行のために最低の費用とする目的ではなく、統計情報やその他の企業調査サービスを得るために、特定のブローカーを選択する動機を持つことがあります。

一部解約　ＪＰモルガンは、あるファンドに対し、自己資金で大きな資金拠出をしていることがあります。そのようなファンドにおいて、ＪＰモルガンが一部解約をなすべきか、またいつ一部解約をすべきかを決定するにあたり、ファンドおよび他の受益者に対する一部解約の影響を検討するとき、ＪＰモルガンは利益相反に直面します。ＪＰモルガンによるファンドの大規模な一部解約は、ファンドが（当該一部解約がなければ売却する必要のなかった）保有有価証券の売却をすることにつながり、キャピタル・ゲインの実現を加速し、取引費用が増えるという結果となるおそれがあります。大規模な一部解約は、ファンドの資産を大幅に減らすことがあり、流動性の減少と、（費用負担の上限が適用されるものの）費用負担率の上昇を引き起こします。

関係会社との取引　ファンドが他のファンドとまたはＪＰモルガンと、仕切売買または委託売買取引を行う場合、ファンドは利益相反の対象となります。

法律により許される範囲で、ファンドは、ＪＰモルガンと、ＪＰモルガンが自己勘定で自身のために行う取引（仕切売買取引）を行うことができ、ＪＰモルガンが取引の売り手・買い手の両当事者にアドバイスしつつ両当事者に対するブローカーとなる取引（クロス取引）を行うことができ、またＪＰモルガンが手数料を受け取る取引（委託売買取引）を行うことができます。仕切売買取引および委託売買取引は、ＪＰモルガンのみが単独で取引することにつながります。ファンドのために仕切売買または委託売買取引を行う場合、当該取引はＪＰモルガンに追加の報酬をもたらすため、ＪＰモルガンは利益相反に直面します。ＪＰモルガンは、これらの取引にかかわる関係者に対して、忠実義務と責任の分担が矛盾する関係になる可能性のある利益相反に直面します。

そのうえ、アドバイザーの関係会社は、電子コミュニケーション・ネットワークと代替トレーディング・システム（以下、あわせて「ＥＣＮ」といいます。）に直接的または間接的な利害関係を有します。アドバイザーは、最良執行を追及するという信認義務に従って、アドバイザーの関係会社が利害関係を持つかまたは持つ可能性のあるＥＣＮを通じて、顧客のための取引を執行することがあります。このような場合、アドバイザーの関係会社は、ＥＣＮが請求する取引手数料を、ＥＣＮに対する出資割合に応じて間接的に得ることになります。

ＪＰモルガンがメンバーに含まれる有価証券の引受シンジケートが存在するときに、ファンドがその有価証券を購入する場合、ＪＰモルガンは利益相反に直面することとなります。それは、ＪＰモルガンは通常シンジケートにサービスを提供することにより手数料を受領し、場合によっては、ファンドが有価証券を購入する結果として、ＪＰモルガンが直接または間接的に金融取引上の義務から解放されることがあるからです。

関係会社である業務提供者　ファンドがＪＰモルガンの関係会社である業務提供者を使用する場合、ＪＰモルガンは利益相反に直面します。それは、関係会社を使用することで、ＪＰモルガンは全体としてより多額の手数料を受領することとなるからです。関係会社は、ファンドから報酬を得て、投資運用、資産保管、管理、会計処理および受益者管理サービスをファンドに対し提供します。同様に、アドバイザーがファンドのために融資枠を使用するまたは融資枠の条件を交渉すると決定した場合に、当該融資枠が関係会社によって提供されると、アドバイザーは利益相反に直面します。また、アドバイザーは、ＪＰモルガンが運営するファンド・オブ・ファンズのために、その投資先となるアクティブ運用のファンドを選ぶ際には、ＪＰモルガン・グループ内のものからのみ選択することとなります。たとえ、当該ファンド・オブ・ファンズにとってより適切である可能性があり、または優れた収益を上げている、グループ関係にはない投資先ファンドがあったとしても、アドバイザーは、グループ関係にはない投資先ファンドで利用可能なものについて、検討や調査はしません。サービスをファンドに提供するＪＰモルガンの関係会社は、ファンドがＪＰモルガンが運営するファンド・オブ・ファンズの投資先ファンドに含まれる場合、更に報酬を得ることにより利益を得ることとなります。

議決権行使　アドバイザーがファンドが保有する有価証券について議決権を行使する場合、潜在的利益相反が生じることがあります。議決権行使が、（ＪＰモルガンの持株会社である）ＪＰモルガン・チェース・アンド・カンパニーの株式またはファンドの受益権について行われる場合、あるいは議決権行使についての管理者が、当該議決権行使にかかる議案について、ＪＰモルガンの関係会社が投資銀行として関与しているかまたは公正意見書を提供していることを表明している場合、利益相反が存在するとみなされます。そのような利益相反が確認される場合、議決権行使は、独立した第三者によって、アドバイザーの議決権行使ガイドラインに従うか、当該第三者自身のガイドラインを使用して、行使されます。アドバイザーがファンドの資産を、アドバイザーの顧客でもある企業の有価証券に投資する場合、またはアドバイザーまたはその関係会社と重要な取引関係がある企業の有価証券に投資する場合で、当該企業の経営陣に反対する議決権行使が当該企業とアドバイザーまたはその関係会社との取引関係を損ねるか影響する可能性があるとき、潜在的利益相反が起きることがあります。

融資　ＪＰモルガンは、ファンド間の融資またはＪＰモルガン・チェース銀行が提供する与信枠に関して利益相反に直面します。そのような融資や与信枠の提供は、ＪＰモルガンが１つのファンドの利益またはＪＰモルガン自身の利益を、他のファンドの利益より優先した場合、貸し手または借り手となるファンドを害することがあります。ファンドが有価証券貸出取引を実施する場合、アドバイザーの関係会社が有価証券貸出において業務提供者の役割を担う場合、あるいは有価証券貸出取引の一環で報酬を受領する場合、アドバイザーは利益相反に直面します。

個人の取引　ＪＰモルガンとその取締役、役員、代理人または従業員のいずれかが、自身の口座で有価証券取引を行った場合、利益相反に直面します。それは、ファンドが取引するものと同じ有価証券を取引することで利益を得る可能性があり、それによりファンドには不利な影響を引き起こすことがあるからです。

評価　アドバイザーは、ファンドの資産評価方針に従ってファンド内の有価証券と資産を評価します。アドバイザーは、場合によっては、その関係会社が同様の資産について行った評価とは異なる評価をすることがあります。その理由には、当該関係会社が、アドバイザーとは共有しない評価技法・モデル等に関する情報を持っていることが含まれます。このようなことは、特に、市場の相場が容易に入手できない、または市場相場が値付け時の価値を表していない（例えば新興企業のもの）有価証券その他の資産について、公正価値の算出を行った場合に生じます。アドバイザーが運用会社等として受領する報酬金額に影響を与えるため、アドバイザーは資産の評価に際しても利益相反に直面します。

情報アクセス　ＪＰモルガンの様々な他の事業の結果、関係会社は随時、ある市場と投資に関する情報を入手することがあります。当該情報は、アドバイザーが知ったとしたら、ファンドが保有する投資資産を処分、保持または追加するようになるようなものであり、またはファンドのために持ち高を持ちたくなるようなものです。しかし、ＪＰモルガン内部の情報隔壁により、それがファンドの運用に関係するとしても、アドバイザーはそのような情報に触れることを制限されます。そのような関係会社は、アドバイザーが利用できない情報に基づいても、ファンドとは異なる形で取引することができます。

アドバイザーが有価証券の発行体に関していわゆるインサイダー情報を入手するか、入手したとみなされた場合、当該情報が公開されるか重要とはみなされなくなるまで、アドバイザーはその発行体の有価証券を、ファンドを含む顧客のために購入・売却することを制限されます。（そのような発行体には、ファンド・オブ・ファンズの投資先ファンドを含むことがあります。）

贈答・接待　アドバイザーの従業員は、時折、顧客、ブローカー等の仲介者またはファンドもしくはアドバイザーの業務提供者から、贈答・接待を受けることがあります。そのような贈答・接待は、アドバイザーの従業員の判断または従業員が業務を行う方法に影響を及ぼし、または影響を及ぼすことがあると見られる可能性があります。

４【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

①　発行価格に販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。ただし、有価証券届出書提出日現在、販売会社における手数料率は、2.2%（税抜2.0%）が上限となっています。

申込手数料＊の詳細（具体的な手数料率、徴収時期、徴収方法）については、販売会社にお問い合わせください。

＊　購入時における当ファンド・投資環境についての説明・情報提供、事務手続き等の対価として、販売会社に支払われます。

②　自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。
照会先：
ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）
HPアドレス：am.jpmorgan.com/jp

当ファンドによるマザーファンドの受益証券の取得申込時、マザーファンドによる投資先ファンドの有価証券の取得申込時、およびマネープール・ファンドによるマネープール・マザーファンドの受益証券の取得申込時に、申込手数料はかかりません。

（２）【換金（解約）手数料】

当ファンドの受益権の換金時に、換金手数料はかかりません。
当ファンドによるマザーファンドの受益証券の換金時、マザーファンドによる投資先ファンドの有価証券の換金時、およびマネープール・ファンドによるマネープール・マザーファンドの受益証券の換金時に、換金手数料はかかりません。

（３）【信託報酬等】

委託会社および受託会社の信託報酬の総額は、当ファンドの計算期間を通じて毎日、前営業日の信託財産の純資産総額に対し年率0.858%（税抜0.78%）を乗じて得た額とします。

委託会社は、収受した信託報酬から販売会社に対し、委託会社が販売会社に委託した業務に対する報酬を支払います。その結果、実質的な信託報酬の配分は、次のとおりとなります。

	委託会社	販売会社	受託会社
信託報酬の配分（純資産総額に対し）	年率0.165%（税抜0.15%）	年率0.66%（税抜0.60%）	年率0.033%（税抜0.03%）
	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	受益者の口座管理業務、収益分配金・換金代金・償還金の支払い業務、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	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

信託報酬は、毎日費用計上し、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日に信託財産中から支弁されます。

マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

＜ご参考：投資先ファンドの運用管理費用等＞

投資先ファンド	運用管理費用または信託報酬の率（投資先ファンドの日々の純資産総額に対し）		
米国総合債券ファンド	運用管理費用の率：年率0.45%（消費税等はかかりません。）	同ファンドの運用会社等が提供する、同ファンドの運用業務、同ファンドに関する情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価	
マネープール・ファンド	信託報酬率：年率0.1045%（税抜0.095%）	委託会社	投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務（運用委託先が行う業務を含みます。）、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	当ファンドの口座管理業務、収益分配金・換金代金・償還金の支払い業務、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

マネープール・ファンドの信託報酬には、マネープール・マザーファンドの運用委託先への報酬*が含まれます。

マネープール・マザーファンドにおいては、信託報酬はかかりません。

＊　投資判断等の運用業務およびこれに付随する業務の対価として支払われます。

当ファンドがマザーファンドを通じて、当ファンドの信託財産の99.9%を米国総合債券ファンドに投資した場合には、実質的な信託報酬等の負担は年率1.31%（税抜1.23%）程度（概算）となります。

（４）【その他の手数料等】

（イ）以下の費用等を信託財産で負担します。

①　当ファンドがマザーファンドを通じて実質的な主要投資対象とする投資先ファンドの有価証券への投資にあたっては、投資先ファンドにかかる以下のような費用が間接的に当ファンドの負担となります。

（ａ）運用管理費用または信託報酬

（ｂ）運用に付随して発生する費用

（ｃ）その他費用

（ａ）に関しては、前記「（３）信託報酬等」の「＜ご参考：投資先ファンドの運用管理費用等＞」を、また、（ｂ）および（ｃ）に関しては、後記「（へ）ご参考：投資先ファンドのその他の手数料等」をご参照ください。

また、投資先ファンドの運用状況によっては前記以外の費用がかかる場合があります。

② 当ファンドがマザーファンドの受益証券以外の投資対象に投資した場合、またはマザーファンドが投資先ファンドの有価証券以外の投資対象に投資した場合には、有価証券取引にかかる費用（売買委託手数料）＊および外国為替取引（外貨建資産に投資した場合のみ）にかかる費用＊が実費でかかります。なお、手数料相当額が取引の価格に織り込まれていることがあります。また、当該費用にかかる消費税等に相当する金額がある場合それも含みます。

＊ 当該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ます。

③ 前記②の場合に、外貨建資産に投資したときには、外貨建資産の保管費用＊が実費でかかります。

＊ 当該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ます。

④ 信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用（これにかかる消費税等に相当する金額を含みます。）、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息が実費でかかります。

（イ）に記載される費用等は、当ファンドおよびマザーファンドの運用状況、保有銘柄、投資比率等により変動し、事前に確定しておらず、また、銘柄ごとに種類、金額および算出方法が異なり、費用等の概要を適切に記載することが困難なことから、具体的な種類、金額および計算方法を記載していません。さらに、（イ）に記載される費用等の合計額は、受益者が当ファンドの受益権を保有する期間その他の要因により変動し、表示することができないことから、記載していません。当該費用等は、認識された時点で、当ファンド、マザーファンドおよび投資先ファンドそれぞれの計理基準にしたがい計上されます。当該費用等は、当ファンドおよびマザーファンドにおいて間接的にご負担いただきます。

（ロ）当ファンドに関し委託会社が行う事務にかかる諸費用（監査費用および委託会社が第三者に当該事務を委託する場合の委託費用を含みます。）ならびにこれにかかる消費税等に相当する金額（以下「委託会社事務費用」といいます。）については、受益者の負担とすることができ、負担とする場合には信託財産中から支弁します。なお、委託会社事務費用には、マザーファンドに関し委託会社が行う事務にかかる諸費用のうちマザーファンドの信託財産中から支弁されていないものであって、委託会社が当ファンドに関連して生じたと合理的な根拠をもって認めるものを含みます。

（ハ）当ファンドにおいて、委託会社は、委託会社事務費用のうち監査費用＊については、その支払いを信託財産のために行い、当該支払いに対し実費相当額の支弁を信託財産から受ける方法に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.022%（税抜0.02%）を乗じて得た額（ただし、年間330万円（税抜300万円）を上限とします。）を監査費用とみなし、その支弁を信託財産中から受けるものとします。

＊ 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ます。

（ニ）当ファンドにおいて、委託会社は、以下に掲げる委託会社事務費用については、その支払いを信託財産のために行い、当該支払いに対し実費相当額の支弁を信託財産から受ける方法に代えて、信託財産の純資産総額に一定の率（以下「みなし事務費用率」といいます。）を乗じて得た額を当該委託会社事務費用とみなし、その支弁を信託財産中から受けるものとします。

① 目論見書の作成・印刷・交付にかかる費用

② 有価証券届出書、有価証券報告書その他の金融商品取引法に基づく開示書類（前記①に掲げるものを除きます。）の作成・印刷・提出にかかる費用

③ 運用報告書その他の当ファンドの内容にかかる開示または報告を行う資料（前記①・②に掲げるものを除きます。）の作成・印刷・交付にかかる費用

④ 振替受益権の管理および振替機関等の利用に伴い生じる手数料その他の費用

⑤ 当ファンドにかかる計理事務（追加信託および一部解約の処理、運用の指図に伴う取引約定の処理、基準価額の算出、計算期間終了時における決算処理等）ならびにこれに付随する事務（法定帳簿の管理等）にかかる費用

なお、みなし事務費用率は、前記①から⑤までに掲げる費用を合理的に見積もったうえで、委託会社があらかじめ定めた合理的な基準により決定するものとします。ただし、年率0.088%（税抜0.08%）を上限とします。

（ホ）委託会社は、前記（ハ）および（ニ）の支弁を、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日以降に、信託財産中から受けるものとします。委託会社が信託財産から支弁を受ける金額については、計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

（へ）ご参考：投資先ファンドのその他の手数料等

投資先ファンドにおいて、以下の費用等を投資先ファンドの資産で負担します。

■ 米国総合債券ファンド

① 事務管理費用＊が実費でかかります。

ただし、当該投資先ファンドの会計期間中につき、日々の純資産総額に対し0.10%（年率）を上限とします。

＊ 当該投資先ファンドの運用資産を保管する保管銀行が提供する運用資産の管理・保管業務等、および監査法人が提供する同ファンドについての監査業務の対価として支払われます。

② その他費用が実費でかかります（有価証券の売買にかかる費用＊・税金、臨時で発生する費用、その他の税金等）。

＊ 当該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ます。

③ 仕組債に投資する場合、その発行体が発行に関連する費用を発行価格に転嫁している場合があります。この場合、当該投資先ファンドは間接的に当該費用を負担することとなります。

④ 投資信託もしくは外国投資信託の受益証券、投資証券、または外国投資証券（以下総称して「投資信託証券」といいます。）に投資する場合には、当該投資信託証券にかかる投資信託、外国投資信託、投資法人または外国投資法人内において発生する、以下のような費用が間接的に当該投資先ファンドの負担となります。

（a）運用報酬

（b）運用に付随して発生する費用

（c）法人の運営のための各種の費用（投資法人および外国投資法人のみ）

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

■ マネープール・ファンド

① 有価証券取引にかかる費用（売買委託手数料）＊が実費でかかります。なお、手数料相当額が取引の価格に織り込まれていることがあります。

＊ 当該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ます。

② 信託財産に関する租税、信託事務の処理に関する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および借入金の利息が実費でかかります。

③　投資信託証券に投資する場合には、当該投資信託証券にかかる投資信託、外国投資信託、投資法人または外国投資法人内において発生する、以下のような費用が間接的に当該投資先ファンドの負担となります。

（ａ）運用報酬（信託報酬）

（ｂ）運用に付随して発生する費用

（ｃ）法人の運営のための各種の費用（投資法人および外国投資法人のみ）

投資信託証券の銘柄によってはこれら以外の費用がかかる場合があります。

④　当該投資先ファンドの監査費用＊は、実際に支払う金額を支弁する方法に代えて、信託財産の純資産総額に年率0.022％（税抜0.02％）を乗じて得た額（ただし、年間330万円（税抜300万円）を上限とします。）を当該監査費用とみなし、委託会社はそのみなし額の支弁を、当該投資先ファンドの毎計算期間の最初の６ヵ月終了日（休業日の場合は翌営業日）、毎計算期間終了日および信託終了日の翌営業日以降、当該投資先ファンドの信託財産中から受けるものとします。委託会社が当該投資先ファンドの信託財産から支弁を受ける金額については、当該投資先ファンドの計算期間を通じて毎日費用計上するものとします。

＊　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ます。

マネープール・マザーファンドにおいても、前記①から③までの費用等を負担します。

（５）【課税上の取扱い】

日本の居住者（法人を含みます。）である受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

なお、税法が改正された場合には、以下の内容が変更になることがあります。以下の税制は2024年６月末現在適用されるものです。

①　個別元本について

追加型の株式投資信託については、受益者毎の信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行う都度当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一販売会社であっても、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合にはそれぞれ別個に、個別元本が計算される場合があります。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを取得する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります（「元本払戻金（特別分配金）」については、後記「②収益分配金の課税について」をご参照ください。）。

②　収益分配金の課税について

追加型の株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。また、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

③　法人、個人別の課税の取扱について

（ａ）個人の受益者に対する課税

（イ）収益分配金

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については配当所得となり、税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税５%）＊となります。なお、収益分配金のうち課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。

原則として、源泉徴収による申告不要制度が適用されます。また、確定申告を行い、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

＊　2037年12月31日までの税率です。

（ロ）一部解約時・償還時

解約価額および償還価額から取得費＊１を控除した差益は譲渡所得等として、申告分離課税となり、確定申告を行うことが必要となります。税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税５%）＊２となります。当該控除結果がマイナスの場合は「差損」となり、損益通算の対象となります（損益通算については後記「（ハ）損益通算について」をご参照ください。）。

前記にかかわらず、販売会社において源泉徴収ありの特定口座をご利用の場合確定申告は不要となり、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税５%）＊２の税率で源泉徴収されます。

＊１　「取得費」とは、個別元本に申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等を加算した額をいいます。

＊２　2037年12月31日までの税率です。

（ハ）損益通算について

公募株式投資信託＊１（当ファンドを含みます。以下同じ。）の配当所得および譲渡所得、ならびにその他の上場株式等＊２の利子所得、配当所得および譲渡所得の各所得間において損益通算が可能です。また、ある年における損益通算の結果、譲渡益等から控除しきれない損失がある場合は、その翌年以降３年間当該損失を繰越して、同様の損益通算において控除の対象とすることができます。損益通算の条件等については、税務専門家（税務署等）または販売会社にご確認ください。

＊１　「公募株式投資信託」とは、不特定多数の投資者を対象に販売することを目的として設定され、信託約款上において債券以外の組入れが可能である投資信託をいいます。

＊２　「上場株式等」とは、上場株式、上場特定株式投資信託（ＥＴＦ）、上場特定不動産投資信託（ＲＥＩＴ）および公募株式投資信託ならびに特定公社債および公募公社債投資信託等をいいます。詳しくは税務専門家（税務署等）にお問い合わせください。

（ニ）少額投資非課税制度について

公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度であるＮＩＳＡの適用対象となります。ＮＩＳＡをご利用の場合、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。販売会社で非課税口座を開設する等、一定の条件に該当する方が対象となります。また、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、非課税の適用を受けることができます。当ファンドは、ＮＩＳＡの対象ではありません。

なお、非課税口座で生じた配当所得および譲渡所得を、非課税口座以外で生じた配当所得および譲渡所得と損益通算することはできません。詳しくは販売会社にご確認ください。

上記は2024年６月末現在のものです。税法が改正された場合等には変更される場合があります。

（ｂ）法人の受益者に対する課税

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については、15.315％（所得税15％および復興特別所得税0.315％）＊の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。なお、地方税の源泉徴収はありません。また、元本払戻金（特別分配金）は課税されません。益金不算入制度は適用されません。

＊　2037年12月31日までの税率です。

※　外国税額控除の適用となった場合には、収益分配時の税金が前記と異なる場合があります。

※　課税上の取扱いの詳細については、税務専門家（税務署等）に確認することをお勧めします。

（参考情報）　ファンドの総経費率

ファンドの直近の運用報告書対象期間におけるファンドの総経費率は以下の通りです。

総経費率（①+②）	運用管理費用の比率（①）	その他費用の比率（②）
年率1.51%	年率1.30%	年率0.21%

対象期間：2023年11月16日～2024年５月15日

※総経費率は、期中の運用・管理にかかった費用の総額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数値です。

※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。

※①の運用管理費用には投資先ファンドの運用管理費用を含みます。

※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。

※詳細につきましては、対象期間の運用報告書（全体版）をご覧下さい。

５【運用状況】

（１）【投資状況】

（2024年６月３日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	134,346,474	100.06
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	―	△78,326	△0.06
合計(純資産総額)		134,268,148	100.00

（注）投資比率とは、当ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。投資比率は四捨五入です。
親投資信託は、全て「ＧＩＭ　ＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」です（以下同じ）。

（参考）ＧＩＭ　ＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

（2024年６月３日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計（円）	投資比率(%)
投資信託受益証券	日本	985,686	0.16
投資証券	ルクセンブルク	625,557,225	99.40
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	―	2,768,336	0.44
合計(純資産総額)		629,311,247	100.00

（注）投資比率とは、マザーファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。投資比率は四捨五入です。

（２）【投資資産】

①【投資有価証券の主要銘柄】

（2024年６月３日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額単価(円)	帳簿価額金額(円)	評価額単価(円)	評価額金額(円)	投資比率(%)
1	日本	親投資信託受益証券	ＧＩＭ　ＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	155,854,379	0.8650	134,814,038	0.8620	134,346,474	100.06

（参考）ＧＩＭ　ＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

（2024年６月３日現在）

順位	国／地域	種類	銘柄名	口数	帳簿価額単価(円)	帳簿価額金額(円)	評価額単価(円)	評価額金額(円)	投資比率(%)
1	ルクセンブルク	投資証券	JPM US AGGR BOND X(MTH) JPY HD	82,976.154	7,627.26	632,880,700	7,539	625,557,225	99.40
2	日本	投資信託受益証券	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）	996,247	0.9915	987,778	0.9894	985,686	0.16

種類別投資比率

（2024年６月３日現在）

種類	投資比率（%）
親投資信託受益証券	100.06

（参考）ＧＩＭ　ＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

（2024年６月３日現在）

種類	投資比率（%）
投資信託受益証券	0.16
投資証券	99.40

②【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

（３）【運用実績】

①【純資産の推移】

2024年６月３日および同日前１年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

期	年月日	純資産総額（百万円）（分配落）	純資産総額（百万円）（分配付）	１口当たり純資産額（円）（分配落）	１口当たり純資産額（円）（分配付）
第１特定期間末	(2019年11月15日)	303	303	1.0116	1.0116
第２特定期間末	(2020年５月15日)	297	297	1.0397	1.0397
第３特定期間末	(2020年11月16日)	471	471	1.0591	1.0591
第４特定期間末	(2021年５月17日)	412	412	1.0377	1.0377
第５特定期間末	(2021年11月15日)	323	323	1.0400	1.0400
第６特定期間末	(2022年５月16日)	199	199	0.9362	0.9362
第７特定期間末	(2022年11月15日)	183	183	0.8685	0.8685
第８特定期間末	(2023年５月15日)	186	186	0.8855	0.8855
第９特定期間末	(2023年11月15日)	173	173	0.8219	0.8219
第10特定期間末	(2024年５月15日)	166	166	0.8257	0.8257
	2023年６月末日	179	－	0.8615	－
	2023年７月末日	179	－	0.8535	－
	2023年８月末日	178	－	0.8453	－
	2023年９月末日	174	－	0.8172	－
	2023年10月末日	168	－	0.8043	－
	2023年11月末日	176	－	0.8348	－
	2023年12月末日	181	－	0.8596	－
	2024年１月末日	179	－	0.8473	－
	2024年２月末日	176	－	0.8334	－
	2024年３月末日	173	－	0.8400	－
	2024年４月末日	166	－	0.8166	－
	2024年５月末日	134	－	0.8189	－
	2024年６月３日	134	－	0.8224	－

（注）純資産総額（分配付）および１口当たり純資産額（分配付）は特定期間末日のものです。

②【分配の推移】

期	１口当たり分配金（円）
第１特定期間	0.0000
第２特定期間	0.0000
第３特定期間	0.0000
第４特定期間	0.0000
第５特定期間	0.0000
第６特定期間	0.0000
第７特定期間	0.0000
第８特定期間	0.0000
第９特定期間	0.0000
第10特定期間	0.0000

③【収益率の推移】

期	収益率（％）
第１特定期間	1.16
第２特定期間	2.78
第３特定期間	1.87
第４特定期間	△2.02
第５特定期間	0.22
第６特定期間	△9.98
第７特定期間	△7.23
第８特定期間	1.96
第９特定期間	△7.18
第10特定期間	0.46

（注）収益率とは特定期間末の基準価額（分配落）から当該特定期間の直前の特定期間末の基準価額（分配落）（以下「前特定期間末基準価額」といいます。）を控除した額に特定期間中の分配金累計額を加算して得た額を前特定期間末基準価額で除したものです。

（４）【設定及び解約の実績】

下記特定期間中の設定および解約の実績ならびに当該特定期間末の残存口数は次の通りです。

期	設定口数（口）	解約口数（口）	残存口数（口）
第１特定期間	301,057,361	1,000,000	300,057,361
第２特定期間	123,363,977	137,062,399	286,358,939
第３特定期間	249,680,855	90,714,178	445,325,616
第４特定期間	11,890,516	60,139,881	397,076,251
第５特定期間	13,678,045	99,751,539	311,002,757
第６特定期間	1,450,999	99,194,980	213,258,776
第７特定期間	968,155	3,275,154	210,951,777
第８特定期間	4,085,842	4,167,494	210,870,125
第９特定期間	15,162,546	14,526,715	211,505,956
第10特定期間	231,784	10,160,171	201,577,569

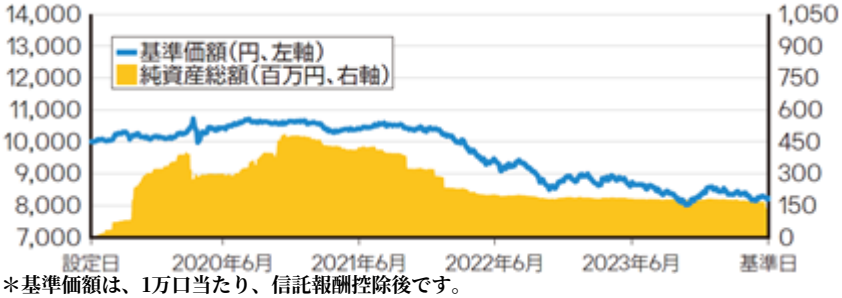
（注１）第１特定期間の設定口数には、当初申込期間中の設定口数を含みます。
（注２）設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

<参考情報>

最新の運用実績は、委託会社ホームページ（am.jpmorgan.com/jp）、または販売会社でご確認いただけます。
過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

基準日	2024年６月３日	設定日	2019年６月10日
純資産総額	134百万円	決算回数	年６回

基準価額・純資産の推移



＊基準価額は、1万口当たり、信託報酬控除後です。

分配の推移

期	年月	円
26期	2023年９月	0
27期	2023年11月	0
28期	2024年１月	0
29期	2024年３月	0
30期	2024年５月	0
	設定来累計	0

＊分配金は税引前1万口当たりの金額です。

ポートフォリオの構成状況

資産の種類	投資比率※1
ＪＰＭ　ＵＳアグリゲート・ボンド（Ｘクラス）（円建て、円ヘッジ）	99.5%
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）	0.2%
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	0.4%
合計（純資産総額）	100.1%

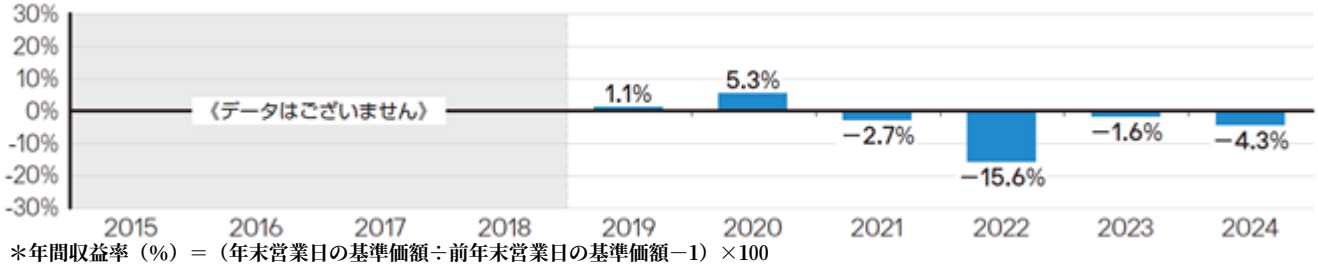
種類別構成状況

種類	投資比率※2
社債	29.6%
住宅ローン担保証券等	28.4%
国債・政府機関債等	27.2%
商業用不動産担保証券	11.9%
資産担保証券	1.1%
地方債	0.1%

組入上位銘柄

順位	銘柄名	債券種別	クーポン(%)	償還日	投資比率※2
1	米国国債	国債・政府機関債等	4.500%	2033/11/15	1.9%
2	米国国債	国債・政府機関債等	2.750%	2027/7/31	1.8%
3	米国国債	国債・政府機関債等	1.250%	2028/4/30	1.7%
4	米国国債	国債・政府機関債等	0.500%	2026/2/28	1.1%
5	米国国債	国債・政府機関債等	2.875%	2032/5/15	1.0%
6	ジニーメイ	住宅ローン担保証券等	2.500%	2051/8/20	1.0%
7	ファニーメイ	住宅ローン担保証券等	2.500%	2054/6/1	1.0%
8	米国国債	国債・政府機関債等	2.750%	2032/8/15	1.0%
9	米国国債	国債・政府機関債等	3.625%	2043/8/15	0.9%
10	米国国債	国債・政府機関債等	2.250%	2027/11/15	0.8%

年間収益率の推移



＊年間収益率（%）＝（年末営業日の基準価額÷前年末営業日の基準価額−1）×100
＊2019年の年間収益率は設定日から年末営業日、2024年の年間収益率は前年末営業日から2024年6月3日までのものです。
＊ベンチマークは設定していません。
＊当ページにおける「ファンド」は、ＪＰＭ　ＵＳコア債券ファンド（為替ヘッジあり、隔月決算型）です。

運用実績において、金額は表示単位以下を切捨て、投資比率および収益率は表示単位以下を四捨五入して記載しています。

※1　各比率はファンドの純資産総額に対する比率を記載しています。
※2　ファンドは各投資先ファンドを通じて投資を行うため、各投資先ファンドの投資銘柄をファンドが直接保有しているものとみなし、ファンドの純資産総額に対する投資比率として計算しています。なお、運用実績の基準日のファンドの基準価額算出に使用されているデータ（ＪＰＭ　ＵＳアグリゲート・ボンド（Ｘクラス）（円建て、円ヘッジ）および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）は2024年5月最終営業日のもの）を使用しています。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

①　申込方法

申込期間中の毎営業日に販売会社において、販売会社所定の方法で当ファンドの受益権の取得申込みの受付が行われます。

ただし、委託会社が指定する日には、取得申込みの受付は行いません。

取得申込みの受付を行わない日（申込受付中止日）については、販売会社にお問い合わせください。

②　申込価格

取得申込日の翌営業日の基準価額とします。

取得申込みには申込手数料を要します。

③　申込単位

販売会社が定める単位とします。

ただし、「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を再投資する場合は、１円以上１円単位とします。

④　受渡方法

（ａ）取得申込代金の支払いについて

投資者は、申込みの販売会社が定める日までに取得申込代金を当該販売会社に支払うものとします。

（ｂ）受益権の引渡しについて

当ファンドの受益権は振替受益権のため、申込みの販売会社が、取得申込代金の支払いと引き換えに振替機関等の口座に投資者にかかる受益権口数の増加を記載または記録することにより、受益権の引渡しが行われます。当該口座は、当該投資者が販売会社に取得申込みと同時にまたはあらかじめ申し出た口座とします。なお、委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

⑤　受付時間

原則として午後３時までとします。ただし、販売会社によっては受付時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

（2024年11月５日以降）

原則として、購入の申込みにかかる、販売会社所定の事務手続きが午後３時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

⑥　申込みの中止

有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（予測不可能な事態等が起きた場合を含みます。）により、基準価額が確定できない事情があるときは、取得申込みの受付が中止される場合があります。その場合には、投資者は当該受付中止以前に行った当日の取得申込みを撤回できます。ただし、投資者がその取得申込みを撤回しない場合には、その取得申込みは当該事情が解消した後の最初の基準価額の計算日にその取得申込みを受付けたものとして取扱うこととします。

⑦　申込取扱場所

申込期間中、販売会社において申込みを取扱います。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。
照会先：
ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社
TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）
HPアドレス：am.jpmorgan.com/jp

２【換金（解約）手続等】

①　換金方法

原則として毎営業日に販売会社にて解約請求により受付けます。
ただし、委託会社が指定する日には、換金申込みの受付は行いません。
換金申込みの受付を行わない日（申込受付中止日）については、販売会社にお問い合わせください。

②　換金価格

換金申込日の翌営業日の基準価額とします。
（課税については、「第１　ファンドの状況　４　手数料等及び税金　（５）課税上の取扱い」をご参照ください。）
換金価格は、毎営業日に計算され、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。
販売会社に関しては、前記「１　申込（販売）手続等　⑦申込取扱場所」の照会先までお問い合わせください。
換金時に手数料はかかりません。

③　換金単位

販売会社が定める単位とします。

④　受渡方法

（ａ）換金代金の支払いについて

原則として換金申込日から起算して７営業日目から、販売会社の本・支店等において支払います。

（ｂ）受益権の引渡しについて

当ファンドの受益権は振替受益権のため、換金申込みを行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の申込みにかかる当ファンドの一部解約の通知を委託会社が行うのと引き換えに、販売会社を通じて当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少を記載または記録することにより、受益権の引渡しが行われます。なお、換金申込みは振替受益権をもって行うものとします。

⑤　受付時間

原則として午後３時までとします。ただし、販売会社によっては受付時間が異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

（2024年11月５日以降）

原則として、換金の申込みにかかる、販売会社所定の事務手続きが午後３時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

⑥　換金の中止

有価証券が取引される市場における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（予測不可能な事態等が起きた場合を含みます。）により、基準価額が確定できない事情があるときは、換金申込みの受付が中止される場合があります。その場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の換金申込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金申込みを撤回しない場合には、その換金申込みは当該事情が解消した後の最初の基準価額の計算日にその換金申込みを受付けたものとして取扱うこととします。

３【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

受益権１口当たりの純資産価額（基準価額）は、原則として各営業日に委託会社が計算します。受益権１口当たりの純資産価額は、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、便宜上１万口当たりに換算した価額で表示することがあります。

信託財産に属する外貨建資産の円換算は、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

受益権１万口当たりの基準価額は、販売会社に問い合わせることにより知ることができます。また、受益権１万口当たりの基準価額は、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます。

販売会社に関しては、以下の照会先までお問い合わせください。

照会先：

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

TEL：０３－６７３６－２３５０（受付時間は営業日の午前９時～午後５時）

HPアドレス：am.jpmorgan.com/jp

（２）【保管】

該当事項はありません。

（３）【信託期間】

2019年６月10日から2029年11月15日（休業日の場合は翌営業日）までです。ただし、後記「（５）その他　①信託の終了等」に記載する特定の場合には、信託期間満了前に信託は終了します。

なお、委託会社は、信託期間満了前に信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、受託会社と協議のうえ、信託約款を変更し、信託期間を延長することができます。

（４）【計算期間】

当ファンドの計算期間は、毎年１月16日から３月15日まで、３月16日から５月15日まで、５月16日から７月15日まで、７月16日から９月15日まで、９月16日から11月15日まで、11月16日から翌年１月15日までとします。ただし、計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

なお、計算期間終了日を「決算日」ということがあり、前記より当ファンドの決算日は原則として１月、３月、５月、７月、９月、11月の各15日（該当日が休業日の場合は翌営業日）となります。

（５）【その他】

①　信託の終了等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

（ａ）信託契約の解約

ａ．委託会社は、当ファンドの純資産総額が20億円を下回ることとなった場合、当ファンドの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認める場合、またはやむを得ない事情が発生した場合は、受託会社と合意のうえ、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

ｂ．委託会社は、前記ａ．の場合において、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、信託契約の解約の理由等の事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

ｃ．前記ｂ．の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下ｃ．において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

ｄ．前記ｂ．の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

ｅ．前記ｂ．からｄ．までの規定は、前記ａ．において委託会社が当ファンドの信託契約の解約をしようとする場合において、当該解約につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状況に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記ｂ．からｄ．までに規定する当ファンドの信託契約の解約の手続を行うことが困難な場合には適用しません。

（ｂ）信託契約に関する監督官庁の命令

委託会社は、監督官庁より当ファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。また、委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、後記「②信託約款の変更等」の規定にしたがいます。

（ｃ）委託会社の登録取消に伴う取扱い

委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が当ファンドの信託契約に関する委託会社の業務を他の委託会社に引き継ぐことを命じたときは、後記「②信託約款の変更等」での書面決議で否決された場合を除き、当ファンドはその委託会社と受託会社との間において存続します。

（ｄ）委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、当ファンドの信託契約に関する事業を譲渡することがあります。また、委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、当ファンドの信託契約に関する事業は承継されることがあります。

（ｅ）受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社がその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由が生じたときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申し立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、後記「②信託約款の変更等」の規定にしたがうとともに、新受託会社を選任します。ただし、委託会社が新受託会社を選任できないときは、当ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。なお、受益者は、前記の手続による場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。

② 信託約款の変更等（詳しくは、信託約款をご参照ください。）

（ａ）委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託約款を変更することまたは当ファンドと他の投資信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第２号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、信託約款は②に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

（ｂ）委託会社は、前記（ａ）の場合のうち重大なもの（以下「重大な約款の変更等」といいます。）において、書面決議を行います。「重大な約款の変更等」とは、信託約款の変更のうちその内容が重大なもの、および併合のうち受益者の利益に及ぼす影響が軽微でないものをいいます。（以下同じ。）この場合委託会社は、あらかじめ書面決議の日、重大な約款の変更等の内容およびその理由等の事項を定め、当該決議の日の２週間前までに、知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。

（ｃ）前記（ｂ）の書面決議において、受益者（委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下（ｃ）において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。

（ｄ）前記（ｂ）の書面決議は、議決権を行使することができる受益者の議決権の３分の２以上に当たる多数をもって行います。

（ｅ）書面決議の効力は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。

（ｆ）前記（ｂ）から（ｅ）までの規定は、前記（ａ）において委託会社が重大な約款の変更等をしようとする場合において、当該重大な約款の変更等につき、すべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

（ｇ）前記（ａ）から（ｆ）までの規定にかかわらず、当ファンドにおいて併合（受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものを除きます。以下（ｇ）において同じ。）の書面決議が可決された場合であっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

③　運用報告書

委託会社は、当ファンドについて、５月、11月の計算期間終了日毎および償還時に、運用経過、信託財産の内容、有価証券の売買状況等を記載した運用報告書および運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項のみを記載した交付運用報告書を作成します。そのうえで、委託会社は交付運用報告書を知れている受益者に対して販売会社を通して交付します。また、運用報告書のすべての内容を委託会社のホームページに掲載します。これにより、委託会社は運用報告書を知れている受益者に対して交付したものとみなされますが、受益者から書面による運用報告書の交付の請求があった場合には、販売会社を通して交付します。

HPアドレス：am.jpmorgan.com/jp

④　関係会社との契約の更新等に関する手続について

（ａ）委託会社と販売会社との間の募集等の取扱い等に関する契約において、有効期間満了の３ヵ月前までに、当事者のいずれからも何らの意思表示がないときは、自動的に１年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とするとされています。委託会社と販売会社との間の当該契約は、かかる規定にしたがって自動更新され、現在に至っています。当ファンドの受益権の募集等の取扱い等も当該契約に基づいています。

（ｂ）委託会社と運用委託先との間の投資運用の委託に関する契約には期限の定めはありません。

⑤　委託会社が行う公告

委託会社が当ファンドについて行う公告は、日本経済新聞に掲載します。

⑥　反対受益者の換金について

前記①（ａ）ｂ．または②（ｂ）における書面決議において、当ファンドの信託契約の解約または重大な約款の変更等を行うことが決議された場合に、当該解約または重大な約款の変更等に反対した受益者は、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することはできません。ただし、当該受益者は、前記「２　換金（解約）手続等」のとおり、原則として毎営業日に自己に帰属する受益権を解約請求により換金することができます。

４【受益者の権利等】

当ファンドの受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。この受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

（１）収益分配金の請求権

受益者は、当ファンドにかかる収益の分配を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間終了日後１ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として毎計算期間終了日から起算して５営業日目）までに、毎計算期間終了日において振替機関等の口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払いを開始します。ただし、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付され、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金の支払いは、販売会社において行うものとします。

収益分配金の請求権は、支払開始日から５年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

（２）償還金の請求権

受益者は、償還金を持分に応じて委託会社に請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後１ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日（償還日が休業日の場合は当該償還日の翌営業日）から起算して５営業日目）までに、信託終了日において振替機関等の口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払いを開始します。当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社が当ファンドの償還の通知をするのと引き換えに、販売会社を通じて当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

償還金の支払いは、販売会社において行うものとします。

受益者が、償還金について前記の支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属するものとします。

（３）受益権の一部解約の実行請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に一部解約を請求する権利を有します。

（４）帳簿の閲覧権

受益者は委託会社に対し、その営業時間内に当該受益者にかかる信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第３【ファンドの経理状況】

１．当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第２条の２の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。
　なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

２．当ファンドの計算期間は６ヵ月未満であるため、財務諸表は６ヵ月毎に作成しております。

３．当ファンドは、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、第10特定期間（2023年11月16日から2024年５月15日まで）の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

１【財務諸表】

【ＪＰＭ　ＵＳコア債券ファンド（為替ヘッジあり、隔月決算型）】

（１）【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 (2023年11月15日現在)	当期 (2024年５月15日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	174,114,678	166,710,283
未収入金	－	191,232
流動資産合計	174,114,678	166,901,515
資産合計	174,114,678	166,901,515
負債の部		
流動負債		
未払解約金	－	191,232
未払受託者報酬	9,625	9,336
未払委託者報酬	240,585	233,467
その他未払費用	32,040	31,092
流動負債合計	282,250	465,127
負債合計	282,250	465,127
純資産の部		
元本等		
元本	※1 211,505,956	※1 201,577,569
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	※2 △37,673,528	※2 △35,141,181
（分配準備積立金）	17,369,456	18,810,384
元本等合計	173,832,428	166,436,388
純資産合計	173,832,428	166,436,388
負債純資産合計	174,114,678	166,901,515

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期 （自　2023年５月16日 至　2023年11月15日）	当期 （自　2023年11月16日 至　2024年５月15日）
営業収益		
有価証券売買等損益	△12,701,510	1,731,794
営業収益合計	△12,701,510	1,731,794
営業費用		
受託者報酬	29,557	28,768
委託者報酬	738,806	719,363
その他費用	※2 98,398	※2 95,800
営業費用合計	866,761	843,931
営業利益又は営業損失（△）	△13,568,271	887,863
経常利益又は経常損失（△）	△13,568,271	887,863
当期純利益又は当期純損失（△）	△13,568,271	887,863
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）	△415,166	△102,131
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△24,153,210	△37,673,528
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,207,938	1,578,442
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,207,938	1,578,442
剰余金減少額又は欠損金増加額	2,575,151	36,089
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	2,575,151	36,089
分配金	※1 －	※1 －
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△37,673,528	△35,141,181

（３）【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 　移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

前期 (2023年11月15日現在)	当期 (2024年５月15日現在)
当特定期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当特定期間の翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。	同左

（貸借対照表に関する注記）

区分	前期 (2023年11月15日現在)	当期 (2024年５月15日現在)
※１期首元本額	210,870,125円	211,505,956円
期中追加設定元本額	15,162,546円	231,784円
期中一部解約元本額	14,526,715円	10,160,171円
※２元本の欠損	37,673,528円	35,141,181円
受益権の総数	211,505,956口	201,577,569口
１口当たりの純資産額	0.8219円	0.8257円
（１万口当たりの純資産額）	(8,219円)	(8,257円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	前期 (自　2023年５月16日 至　2023年11月15日)	当期 (自　2023年11月16日 至　2024年５月15日)
※１分配金の計算過程		
	(自　2023年５月16日 至　2023年７月18日)	(自　2023年11月16日 至　2024年１月15日)
費用控除後の配当等収益額	673,698円	939,738円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	7,461,585円	8,746,613円
分配準備積立金額	16,119,966円	17,369,456円
当ファンドの分配対象収益額	24,255,249円	27,055,807円
当ファンドの期末残存口数	208,741,190口	211,505,956口
1万口当たり収益分配対象額	1,161.97円	1,279.19円
1万口当たり分配金額	－円	－円
収益分配金金額	－円	－円
	(自　2023年７月19日 至　2023年９月15日)	(自　2024年１月16日 至　2024年３月15日)
費用控除後の配当等収益額	762,245円	697,546円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	8,185,342円	8,580,784円
分配準備積立金額	16,680,735円	17,898,861円
当ファンドの分配対象収益額	25,628,322円	27,177,191円
当ファンドの期末残存口数	213,884,043口	206,997,633口
1万口当たり収益分配対象額	1,198.23円	1,312.92円
1万口当たり分配金額	－円	－円
収益分配金金額	－円	－円
	(自　2023年９月16日 至　2023年11月15日)	(自　2024年３月16日 至　2024年５月15日)
費用控除後の配当等収益額	752,398円	700,918円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	8,746,613円	8,356,099円
分配準備積立金額	16,617,058円	18,109,466円
当ファンドの分配対象収益額	26,116,069円	27,166,483円
当ファンドの期末残存口数	211,505,956口	201,577,569口
1万口当たり収益分配対象額	1,234.76円	1,347.69円
1万口当たり分配金額	－円	－円
収益分配金金額	－円	－円
※２その他費用の内訳	監査費用 19,646円 その他 78,752円	監査費用 19,124円 その他 76,676円

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
２．金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 ＧＩＭ　ＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
３．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、運用成果やリスク水準のチェック等を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	前期 (2023年11月15日現在)	当期 (2024年５月15日現在)
１．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
２．時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)有価証券以外の金融商品 同左
３．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	前期 (2023年11月15日現在)	当期 (2024年５月15日現在)
	最終計算期間の損益に含まれた評価差額（円）	最終計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	△2,762,997	△1,908,015
合計	△2,762,997	△1,908,015

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（４）【附属明細表】

第１　有価証券明細表（2024年５月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	ＧＩＭ　ＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	192,728,652	166,710,283	
合計			192,728,652	166,710,283	

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「ＧＩＭ　ＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「ＧＩＭ　ＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記番号	(2023年11月15日現在) 金額	(2024年５月15日現在) 金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		5,952,928	7,330,266
投資信託受益証券		987,778	985,886
投資証券		631,258,060	659,002,027
未収配当金		－	2,004,105
流動資産合計		638,198,766	669,322,284
資産合計		638,198,766	669,322,284
負債の部			
流動負債			
未払解約金		－	974,064
その他未払費用		339,144	1,081,102
流動負債合計		339,144	2,055,166
負債合計		339,144	2,055,166
純資産の部			
元本等			
元本	※１	744,402,898	771,399,612
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）	※２	△106,543,276	△104,132,494
元本等合計		637,859,622	667,267,118
純資産合計		637,859,622	667,267,118
負債純資産合計		638,198,766	669,322,284

（注）「ＧＩＭ　ＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」の計算期間は、毎年11月16日から翌年11月15日まで（計算期間終了日が休業日の場合は、その翌営業日まで）であり、当ファンドの特定期間と異なります。

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	投資信託受益証券 　移動平均法に基づき、投資信託受益証券の基準価額で評価しております。 投資証券 　移動平均法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 (1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 　金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 　当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。 (2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 　当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 (3)時価が入手できなかった有価証券 　適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

(2023年11月15日現在)	(2024年５月15日現在)
当期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当期間の翌期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。	同左

（貸借対照表に関する注記）

区分	(2023年11月15日現在)	(2024年５月15日現在)
※１期首元本額	772,749,698円	744,402,898円
期中追加設定元本額	32,964,941円	97,448,284円
期中解約元本額	61,311,741円	70,451,570円
元本の内訳（注）		
ＪＰＭ　ＵＳコア債券ファンド（為替ヘッジあり、年１回決算型）	541,211,536円	578,670,960円
ＪＰＭ　ＵＳコア債券ファンド（為替ヘッジあり、隔月決算型）	203,191,362円	192,728,652円
合　計	744,402,898円	771,399,612円
※２元本の欠損	106,543,276円	104,132,494円
受益権の総数	744,402,898口	771,399,612口
１口当たりの純資産額	0.8569円	0.8650円
(１万口当たりの純資産額)	(8,569円)	(8,650円)

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
２．金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、投資信託受益証券および投資証券であります。当ファンドが保有した金融商品には、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
３．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、運用成果やリスク水準のチェック等を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	(2023年11月15日現在)	(2024年５月15日現在)
１．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
２．時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)有価証券以外の金融商品 同左
３．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	(2023年11月15日現在)	(2024年５月15日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額（円）	当期間の損益に含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	△5,380	△1,892
投資証券	△48,222,439	△5,599,828
合計	△48,227,819	△5,601,720

（注）当期間の損益に含まれた評価差額は、当親投資信託の計算期間開始日から本報告書における開示対象ファンドの特定期間末日までの期間に対応する金額であります。

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１　有価証券明細表（2024年５月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数比率	券面総額	評価額	備考
投資信託受益証券	日本円	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）		996,247	985,886	
	計	銘柄数：	1	996,247	985,886	
		組入時価比率：	0.1%		0.1%	
	小計				985,886	
投資証券	日本円	JPM US AGGR BOND X(MTH) JPY HD		87,135.003	659,002,027	
	計	銘柄数：	1	87,135.003	659,002,027	
		組入時価比率：	98.8%		99.9%	
	小計				659,002,027	
	合計				659,987,913	

（注）比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。
（注）投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。
（注）投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは、「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）」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、同証券投資信託であります。

尚、「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）」は「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ており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

同証券投資信託および親投資信託の状況は以下の通りであります。

以下に記載した情報は同証券投資信託の直近計算期間末における監査済財務諸表であります。尚、当ファンドの監査対象ではありません。

１　財務諸表

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）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記番号	第11期 (2023年１月16日現在) 金額	第12期 (2024年１月15日現在) 金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		6,184,361	6,155,179
流動資産合計		6,184,361	6,155,179
資産合計		6,184,361	6,155,179
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		714	696
未払委託者報酬		2,510	2,427
その他未払費用		616	598
流動負債合計		3,840	3,721
負債合計		3,840	3,721
純資産の部			
元本等			
元本	※１	6,223,017	6,203,111
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（△）	※２	△42,496	△51,653
（分配準備積立金）		112,806	114,234
元本等合計		6,180,521	6,151,458
純資産合計		6,180,521	6,151,458
負債純資産合計		6,184,361	6,155,179

（２）損益及び剰余金計算書

（単位：円）

区分	注記番号	第11期 (自　2022年１月15日 至　2023年１月16日)	第12期 (自　2023年１月17日 至　2024年１月15日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		△34,901	△1,812
営業収益合計		△34,901	△1,812
営業費用			
受託者報酬		1,410	1,399
委託者報酬	※１	4,950	4,891
その他費用	※３	1,214	1,203
営業費用合計		7,574	7,493
営業利益又は営業損失（△）		△42,475	△9,305
経常利益又は経常損失（△）		△42,475	△9,305
当期純利益又は当期純損失（△）		△42,475	△9,305
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）		－	△12
期首剰余金又は期首欠損金（△）		△21	△42,496
剰余金増加額又は欠損金減少額		－	136
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		－	136
剰余金減少額又は欠損金増加額		－	－
分配金	※２	－	－
期末剰余金又は期末欠損金（△）		△42,496	△51,653

（３）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
１．有価証券の評価基準および評価方法	親投資信託受益証券 　移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
２．その他財務諸表作成のための基礎となる事項	計算期間末日の取扱い 　2023年１月14日および2023年１月15日が休日のため、信託約款第29条により、第11期計算期間末日を2023年１月16日としております。また、2024年１月14日が休日のため、第12期計算期間末日を2024年１月15日としております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

第11期 (2023年１月16日現在)	第12期 (2024年１月15日現在)
当計算期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当計算期間の翌計算期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。	同左

（貸借対照表に関する注記）

区分	第11期 (2023年１月16日現在)	第12期 (2024年１月15日現在)
※１期首元本額	6,223,017円	6,223,017円
期中追加設定元本額	－円	－円
期中一部解約元本額	－円	19,906円
※２元本の欠損	42,496円	51,653円
受益権の総数	6,223,017口	6,203,111口
１口当たりの純資産額	0.9932円	0.9917円
(１万口当たりの純資産額)	(9,932円)	(9,917円)

（損益及び剰余金計算書に関する注記）

区分	第11期 （自　2022年１月15日 至　2023年１月16日）	第12期 （自　2023年１月17日 至　2024年１月15日）
※１信託財産の運用の指図に関する権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	純資産総額に年率0.049％を乗じて得た額	同左
※２分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	3,482円	1,789円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円
収益調整金額	205,138円	204,482円
分配準備積立金額	109,324円	112,445円
当ファンドの分配対象収益額	317,944円	318,716円
当ファンドの期末残存口数	6,223,017口	6,203,111口
1万口当たり収益分配対象額	510.91円	513.80円
1万口当たり分配金額	－円	－円
収益分配金金額	－円	－円
※３その他費用の内訳	監査費用 1,214円	監査費用 1,203円

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
２．金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、以下に記載される親投資信託受益証券であります。 ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用） 親投資信託の受益証券を主要投資対象として運用を行うため、親投資信託受益証券と同様のリスクを伴います。親投資信託受益証券には、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。当該リスクは結果的に当ファンドに影響を及ぼします。
３．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、運用成果やリスク水準のチェック等を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	第11期 (2023年１月16日現在)	第12期 (2024年１月15日現在)
１．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
２．時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)有価証券以外の金融商品 同左
３．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	第11期 (2023年１月16日現在)	第12期 (2024年１月15日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額 （円）	当計算期間の損益に含まれた評価差額 （円）
親投資信託受益証券	△34,896	△1,830
合計	△34,896	△1,830

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（４）附属明細表

第１　有価証券明細表（2024年１月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）	6,094,841	6,155,179	
合計			6,094,841	6,155,179	

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは「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ており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、全て同親投資信託の受益証券であります。

尚、同親投資信託の状況は以下の通りであります。

「ＧＩＭマネープール・マザーファンド（適格機関投資家専用）」の状況

尚、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

（１）貸借対照表

（単位：円）

区分	注記番号	(2023年１月16日現在)	(2024年１月15日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		2,802,595	1,392,806
国債証券		3,378,928	4,759,913
未収利息		3,031	1,609
前払費用		－	872
流動資産合計		6,184,554	6,155,200
資産合計		6,184,554	6,155,200
負債の部			
流動負債			
流動負債合計		－	－
負債合計		－	－
純資産の部			
元本等			
元本	※１	6,121,918	6,094,841
剰余金			
剰余金又は欠損金（△）		62,636	60,359
元本等合計		6,184,554	6,155,200
純資産合計		6,184,554	6,155,200
負債純資産合計		6,184,554	6,155,200

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

	当財務諸表対象期間
有価証券の評価基準および評価方法	国債証券 個別法に基づき、以下のとおり原則として時価で評価しております。 (1)金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における最終相場（外貨建証券の場合は知りうる直近の最終相場）で評価しております。 当該金融商品取引所等の最終相場がない場合には、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でないと認められた場合は、当該金融商品取引所等における気配相場で評価しております。 (2)金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（ただし、売気配相場は使用しない）又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。 (3)時価が入手できなかった有価証券 適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

(2023年１月16日現在)	(2024年１月15日現在)
当期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当期間の翌期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。	同左

（貸借対照表に関する注記）

区分	(2023年１月16日現在)	(2024年１月15日現在)
※１期首元本額	6,129,342円	6,121,918円
期中追加設定元本額	－円	－円
期中解約元本額	7,424円	27,077円
元本の内訳（注）		
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）	6,121,918円	6,094,841円
合　計	6,121,918円	6,094,841円
受益権の総数	6,121,918口	6,094,841口
１口当たりの純資産額 （１万口当たりの純資産額）	1.0102円 (10,102円)	1.0099円 (10,099円)

（注）当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託ごとの元本額

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の状況に関する注記

	当財務諸表対象期間
１．金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき行っております。
２．金融商品の内容およびそのリスク	当ファンドが保有した主な金融商品は、国債証券であります。当ファンドが保有した金融商品には、金利変動リスク、信用リスク、流動性のリスクがあります。
３．金融商品に係るリスク管理体制	当ファンドで投資対象とする金融商品に係るリスク管理体制は次のとおりです。 (1)運用部門から独立したインベストメント・ダイレクターは、運用成果やリスク水準のチェック等を行います。 (2)リスク管理部門は、投資制限遵守状況の管理等、運用状況の管理・監督を行っています。 (3)当ファンドは、運用の一部または全部について外部委託をしております。 運用商品部門は外部委託先が適切に運用業務を行っているか継続的にモニタリングします。運用商品部門はその結果重大な問題があると判断する場合は、リスク管理を担当する部署が主催し、リスク管理上の重要な事項について決議または審議を行う委員会に報告し、対応を協議します。また運用商品部門は、委託先の業務遂行能力に問題があると判断した場合は、同委員会に報告します。

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

	(2023年１月16日現在)	(2024年１月15日現在)
１．貸借対照表計上額、時価およびその差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
２．時価の算定方法	(1)有価証券 「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。一部の債券時価に関しては発行体の格付けや債券の償還年限を基にした国債に対する上乗せ金利、取引業者からの提示価格、流動性、将来発生しうるキャッシュフロー、その他個々の債券の特性等を考慮して価格提供会社が算出した価格を利用しております。 (2)有価証券以外の金融商品 有価証券以外の金融商品は、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似していることから、当該金融商品の帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)有価証券以外の金融商品 同左
３．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種類	(2023年１月16日現在)	(2024年１月15日現在)
	当期間の損益に含まれた評価差額（円）	当期間の損益に含まれた評価差額（円）
国債証券	△42,459	663
合計	△42,459	663

（デリバティブ取引等に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（３）附属明細表

第１　有価証券明細表（2024年１月15日現在）

（イ）株式

該当事項はありません。

（ロ）株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	銘柄数比率	券面総額	評価額	備考
国債証券	日本円	第１４１回利付国債（５年）		1,800,000	1,802,556	
		第１４９回利付国債（５年）		600,000	600,156	
		第３３３回利付国債（１０年）		500,000	500,705	
		第３４０回利付国債（１０年）		850,000	856,341	
		第１１３９回国庫短期証券		500,000	500,086	
		第１１９２回国庫短期証券		500,000	500,069	
	計	銘柄数：	6	4,750,000	4,759,913	
		組入時価比率：	77.3%		100.0%	
	小計				4,759,913	
	合計				4,759,913	

（注）比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各通貨計欄の合計金額に対する比率であります。

第２　信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第３　デリバティブ取引および為替予約取引の契約額等および時価の状況表

該当事項はありません。

（参考）

当ファンドは、「JPM US AGGR BOND X(MTH) JPY HD」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、同投資証券であります。

同投資証券の状況は以下の通りであります。

以下に記載した情報は同投資証券の直近計算期間末における監査済財務諸表の抜粋であります。尚、当ファンドの監査対象ではありません。

JPMorgan Funds – US Aggregate Bond 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	5,291,144,099
未実現利益／（損失）	(433,205,537)
投資有価証券－時価	4,857,938,562
ＴＢＡ証券への投資－時価	—
現金預金およびブローカー預託金	10,538,445
定期預金	—
証券発行未収金	14,442,447
投資有価証券売却未収金	1,175,365
ＴＢＡ証券売却未収金	—
未収配当金	—
未収利息	28,854,083
未収還付税額	—
未収報酬免除額	156,689
買建オプション契約－公正価値	—
金融先物契約未実現利益	184,344
先渡為替契約未実現利益	31,761,310
スワップ契約－公正価値	—
その他の資産	1,133
資産合計	4,945,052,378
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	1,260
ブローカーに対する債務	—
証券買戻未払金	4,909,980
投資有価証券購入未払金	71,142,083
ＴＢＡ証券購入未払金	—
未払利息	—
未払販売報酬	64,432
未払運用報酬	1,931,543
未払ファンド・サービス報酬	391,913
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	5,169,911
先渡為替契約未実現損失	562,450
スワップ契約－公正価値	—
その他の負債*	7,788,818
負債合計	91,962,390
純資産額合計	4,853,089,988

＊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 Aggregate Bond 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	3,576,326,744
収益	
受取配当金、源泉徴収税控除後	4,924,781
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	129,626,251
スワップ契約にかかる受取利息	—
証券貸付取引収益	—
受取銀行利息	42,239
その他の収益	—
収益合計	134,593,271
費用	
運用報酬	19,412,445
ファンド・サービス報酬	3,979,725
業績報酬	—
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	839,648
販売報酬	872,742
登録および名義書換代行報酬	350,028
税金	1,243,085
銀行およびその他の支払利息	658
スワップ契約にかかる支払利息	—
その他の費用*	689,535
控除：報酬免除額	(1,479,614)
費用合計	25,908,252
投資純利益（損失）	108,685,019
投資有価証券売却実現純利益(損失)	(26,294,121)
ＴＢＡ証券実現純利益（損失）	(2,758,181)
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）	(4,455,103)
先渡為替契約実現純利益（損失）	(50,068,175)
スワップ契約実現純利益（損失）	—
為替差実現純利益（損失）	15,106,927
当期実現純利益（損失）	(68,469,653)
投資有価証券未実現評価益(損)純増減	(124,411,193)
TBA証券未実現評価益（損）純増減	1,546,639
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	(4,985,567)
先渡為替契約未実現評価益(損)純増減	66,258,275
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	(9,810,692)
当期未実現評価益（損）純増減	(71,402,538)
事業活動による純資産増減	(31,187,172)
設定	2,859,000,190
解約	(1,533,474,543)
資本の増減による純資産増減	1,325,525,647
支払配当金	(17,575,231)
期末現在純資産額	4,853,089,988

＊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 Aggregate Bond Fund
投資有価証券明細表
2023年6月30日現在

投資対象	通貨	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				
債券				
オーストラリア				
BHP Billiton Finance USA Ltd. 6.42% 01/03/2026	USD	695,000	713,171	0.01
			713,171	0.01
カナダ				
Bank of Montreal 3.7% 07/06/2025	USD	3,000,000	2,892,480	0.06
Barrick Gold Corp. 6.45% 15/10/2035	USD	709,000	749,178	0.02
Brookfield Finance, Inc. 4.85% 29/03/2029	USD	1,089,000	1,042,156	0.02
Canadian Pacific Railway Co. 2.9% 01/02/2025	USD	346,000	331,983	0.01
Canadian Pacific Railway Co. 5.7% 15/03/2033	USD	305,000	312,277	0.01
Enbridge, Inc. 5.7% 08/03/2033	USD	2,120,000	2,142,686	0.04
Fortis, Inc. 3.055% 04/10/2026	USD	1,406,000	1,295,346	0.03
Nutrien Ltd. 4.9% 27/03/2028	USD	2,000,000	1,960,603	0.04
Nutrien Ltd. 4.2% 01/04/2029	USD	275,000	259,515	0.00
Nutrien Ltd. 5% 01/04/2049	USD	400,000	358,373	0.01
Suncor Energy, Inc. 7.15% 01/02/2032	USD	150,000	161,261	0.00
Suncor Energy, Inc. 6.85% 15/05/2038	USD	550,000	581,343	0.01
TransCanada PipeLines Ltd. 6.2% 15/10/2037	USD	540,000	557,443	0.01
TransCanada PipeLines Ltd. 4.75% 15/05/2038	USD	1,150,000	1,022,578	0.02
			13,667,222	0.28
ケイマン諸島				
CK Hutchison International 16 Ltd., 144A 2.75% 03/10/2026	USD	1,050,000	969,838	0.02
			969,838	0.02
チリ				
Chile Government Bond 2.55% 27/01/2032	USD	1,272,000	1,085,629	0.02
			1,085,629	0.02
コロンビア				
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	USD	464,000	442,957	0.01
			442,957	0.01
フランス				
Credit Agricole SA, 144A 4.375% 17/03/2025	USD	2,320,000	2,235,905	0.05
TotalEnergies Capital International SA 3.461% 12/07/2049	USD	1,450,000	1,115,929	0.02
TotalEnergies Capital International SA 3.127% 29/05/2050	USD	2,555,000	1,831,394	0.04
			5,183,228	0.11
ドイツ				
Deutsche Bank AG 3.7% 30/05/2024	USD	400,000	388,272	0.01
			388,272	0.01
香港				
AIA Group Ltd., 144A 3.2% 16/09/2040	USD	1,475,000	1,123,913	0.02
			1,123,913	0.02
アイルランド				
AerCap Ireland Capital DAC 4.5% 15/09/2023	USD	5,870,000	5,849,922	0.12
AerCap Ireland Capital DAC 2.875% 14/08/2024	USD	1,385,000	1,330,381	0.03
AerCap Ireland Capital DAC 1.65% 29/10/2024	USD	210,000	197,288	0.00
AerCap Ireland Capital DAC 6.5% 15/07/2025	USD	743,000	746,546	0.02
AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 01/10/2025	USD	958,000	919,717	0.02
AerCap Ireland Capital DAC 1.75% 30/01/2026	USD	997,000	893,768	0.02
AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 01/04/2026	USD	735,000	701,911	0.01
AerCap Ireland Capital DAC 3.45% 29/10/2026	USD	790,000	704,696	0.01
AerCap Ireland Capital DAC 5.75% 06/06/2028	USD	2,800,000	2,772,038	0.06
AerCap Ireland Capital DAC 3% 29/10/2028	USD	975,000	842,621	0.02
AerCap Ireland Capital DAC 3.3% 30/01/2032	USD	920,000	748,795	0.02
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 2.029% 30/09/2027	USD	1,132,000	976,285	0.02
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/09/2023	USD	177,000	175,840	0.00
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026	USD	3,120,000	2,927,020	0.06
			19,786,828	0.41
日本				
Mitsubishi HC Capital, Inc., 144A 3.555% 28/02/2024	USD	700,000	687,812	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2.048% 17/07/2030	USD	3,120,000	2,525,726	0.05

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3.751% 18/07/2039	USD	1,280,000	1,076,764	0.02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 1.538% 20/07/2027	USD	2,020,000	1,780,128	0.04
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 1.234% 22/05/2027	USD	2,291,000	2,010,989	0.04
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5.414% 13/09/2028	USD	1,640,000	1,626,255	0.03
Nomura Holdings, Inc. 2.648% 16/01/2025	USD	2,072,000	1,962,000	0.04
Nomura Holdings, Inc. 2.679% 16/07/2030	USD	1,640,000	1,336,877	0.03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc., 144A 4.436% 02/04/2024	USD	1,200,000	1,180,856	0.03
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3.03% 19/10/2026	USD	297,000	274,498	0.01
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.52% 13/01/2028	USD	3,105,000	3,120,774	0.06
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3.04% 16/07/2029	USD	2,290,000	2,000,742	0.04
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 5.71% 13/01/2030	USD	3,105,000	3,138,974	0.07
			22,722,395	0.47
ルクセンブルク				
DH Europe Finance II SARL 3.25% 15/11/2039	USD	2,600,000	2,110,869	0.04
			2,110,869	0.04
メキシコ				
America Movil SAB de CV 3.625% 22/04/2029	USD	1,405,000	1,284,369	0.03
America Movil SAB de CV 4.375% 22/04/2049	USD	966,000	835,307	0.02
Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.75% 22/01/2030	USD	673,000	592,135	0.01
Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 01/09/2032	USD	1,500,000	1,165,210	0.02
Grupo Televisa SAB 8.5% 11/03/2032	USD	263,000	309,757	0.01
Grupo Televisa SAB 6.125% 31/01/2046	USD	204,000	200,794	0.00
Mexico City Airport Trust, 144A 5.5% 31/07/2047	USD	210,000	182,843	0.00
Mexico Government Bond 4.15% 28/03/2027	USD	1,000,000	979,014	0.02
Mexico Government Bond 3.75% 11/01/2028	USD	2,317,000	2,203,533	0.05
Mexico Government Bond 2.659% 24/05/2031	USD	2,763,000	2,291,868	0.05
Mexico Government Bond 4.75% 08/03/2044	USD	648,000	553,653	0.01
Mexico Government Bond 4.35% 15/01/2047	USD	36,000	28,587	0.00
Mexico Government Bond 4.6% 10/02/2048	USD	1,282,000	1,048,153	0.02
Mexico Government Bond 4.4% 12/02/2052	USD	3,900,000	3,056,572	0.06
Mexico Government Bond 6.338% 04/05/2053	USD	389,000	393,613	0.01
Mexico Government Bond 3.771% 24/05/2061	USD	1,811,000	1,228,108	0.03
Mexico Government Bond 5.75% 12/10/2110	USD	566,000	501,481	0.01
			16,854,997	0.35
オランダ				
ING Groep NV 3.95% 29/03/2027	USD	650,000	615,697	0.01
ING Groep NV, FRN 1.726% 01/04/2027	USD	695,000	618,948	0.01
			1,234,645	0.02
ニュージーランド				
ANZ New Zealand Int' l Ltd., 144A 3.4% 19/03/2024	USD	1,000,000	982,440	0.02
ANZ New Zealand Int' l Ltd., 144A 2.55% 13/02/2030	USD	3,246,000	2,759,442	0.06
			3,741,882	0.08
パナマ				
Panama Government Bond 4.5% 16/04/2050	USD	425,000	327,491	0.01
			327,491	0.01
サウジアラビア				
Saudi Arabian Oil Co., 144A 1.25% 24/11/2023	USD	348,000	341,628	0.01
Saudi Arabian Oil Co., 144A 1.625% 24/11/2025	USD	691,000	631,747	0.01
			973,375	0.02
シンガポール				
BOC Aviation Ltd., 144A 3.5% 10/10/2024	USD	790,000	764,815	0.01
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 4.75% 19/05/2033	USD	2,305,000	2,290,698	0.05

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額数／額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 5.3% 19/05/2053	USD	4,270,000	4,405,073	0.09
			7,469,586	0.15
スペイン				
Banco Santander SA 2.746% 28/05/2025	USD	3,400,000	3,193,240	0.06
Banco Santander SA 5.147% 18/08/2025	USD	600,000	589,308	0.01
Banco Santander SA 1.849% 25/03/2026	USD	2,000,000	1,789,210	0.04
Banco Santander SA, FRN 1.722% 14/09/2027	USD	800,000	694,717	0.01
Telefonica Emisiones SA 4.665% 06/03/2038	USD	980,000	825,343	0.02
			7,091,718	0.14
スイス				
Credit Suisse AG 0.52% 09/08/2023	USD	1,500,000	1,489,043	0.03
Credit Suisse AG 7.95% 09/01/2025	USD	3,490,000	3,556,961	0.07
Credit Suisse AG 3.7% 21/02/2025	USD	5,951,000	5,687,613	0.12
Credit Suisse AG 1.25% 07/08/2026	USD	713,000	612,886	0.01
UBS Group AG, FRN, 144A 2.593% 11/09/2025	USD	2,057,000	1,957,107	0.04
UBS Group AG 3.75% 26/03/2025	USD	1,778,000	1,699,722	0.04
			15,003,332	0.31
イギリス				
Barclays plc, FRN 1.007% 10/12/2024	USD	3,467,000	3,385,460	0.07
Barclays plc, FRN 5.829% 09/05/2027	USD	1,500,000	1,480,049	0.03
Barclays plc, FRN 2.894% 24/11/2032	USD	1,171,000	915,518	0.02
Barclays plc, FRN 6.224% 09/05/2034	USD	3,000,000	2,971,442	0.06
BP Capital Markets plc 3.279% 19/09/2027	USD	461,000	434,059	0.01
Diageo Capital plc 1.375% 29/09/2025	USD	1,780,000	1,637,036	0.03
HSBC Holdings plc 6.5% 15/09/2037	USD	3,140,000	3,117,145	0.06
HSBC Holdings plc 6.1% 14/01/2042	USD	3,155,000	3,314,412	0.07
HSBC Holdings plc, FRN 3.803% 11/03/2025	USD	6,930,000	6,795,561	0.14
HSBC Holdings plc, FRN 7.39% 03/11/2028	USD	2,460,000	2,595,246	0.05
HSBC Holdings plc, FRN 2.206% 17/08/2029	USD	1,605,000	1,342,220	0.03
HSBC Holdings plc, FRN 2.357% 18/08/2031	USD	2,870,000	2,280,257	0.05
HSBC Holdings plc, FRN 6.254% 09/03/2034	USD	1,300,000	1,324,530	0.03
Lloyds Banking Group plc 4.5% 04/11/2024	USD	2,550,000	2,471,073	0.05
Lloyds Banking Group plc 4.582% 10/12/2025	USD	600,000	574,162	0.01
Lloyds Banking Group plc 4.375% 22/03/2028	USD	633,000	600,328	0.01
Lloyds Banking Group plc, FRN 1.627% 11/05/2027	USD	2,085,000	1,844,685	0.04
Lloyds Banking Group plc, FRN 5.871% 06/03/2029	USD	5,000,000	4,953,719	0.10
LSEGA Financing plc, 144A 2% 06/04/2028	USD	3,975,000	3,415,187	0.07
Nationwide Building Society, FRN, 144A 4.363% 01/08/2024	USD	3,300,000	3,293,401	0.07
NatWest Group plc 4.8% 05/04/2026	USD	1,275,000	1,239,195	0.02
NatWest Group plc, FRN 4.269% 22/03/2025	USD	640,000	628,749	0.01
NatWest Group plc, FRN 7.472% 10/11/2026	USD	2,510,000	2,565,026	0.05
NatWest Group plc, FRN 5.847% 02/03/2027	USD	1,265,000	1,249,389	0.03
NatWest Group plc, FRN 3.073% 22/05/2028	USD	2,535,000	2,276,421	0.05
NatWest Group plc, FRN 4.892% 18/05/2029	USD	667,000	634,533	0.01
NatWest Group plc, FRN 3.754% 01/11/2029	USD	1,500,000	1,408,109	0.03
NatWest Group plc, FRN 4.445% 08/05/2030	USD	678,000	622,100	0.01
NatWest Group plc, FRN 6.016% 02/03/2034	USD	1,750,000	1,753,484	0.04
NatWest Markets plc, 144A 1.6% 29/09/2026	USD	1,420,000	1,245,235	0.03
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6.833% 21/11/2026	USD	3,771,000	3,778,791	0.08
Santander UK Group Holdings plc, FRN 1.673% 14/06/2027	USD	1,485,000	1,280,134	0.03
Santander UK Group Holdings plc, FRN 6.534% 10/01/2029	USD	4,200,000	4,221,306	0.09
Standard Chartered plc, FRN, 144A 3.785% 21/05/2025	USD	2,000,000	1,950,031	0.04
Standard Chartered plc, FRN, 144A 2.819% 30/01/2026	USD	1,770,000	1,669,853	0.03
Standard Chartered plc, FRN, 144A 1.456% 14/01/2027	USD	3,601,000	3,191,858	0.07
Standard Chartered plc, FRN, 144A 0% 06/01/2027	USD	2,895,000	2,896,371	0.06

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Standard Chartered plc, FRN, 144A 4.866% 15/03/2033	USD	700,000	633,657	0.01
Vodafone Group plc 5.625% 10/02/2053	USD	345,000	334,218	0.01
			82,323,950	1.70
アメリカ				
AbbVie, Inc. 3.2% 21/11/2029	USD	4,396,000	3,974,294	0.08
AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	1,624,000	1,530,256	0.03
AbbVie, Inc. 4.05% 21/11/2039	USD	4,929,000	4,261,498	0.09
AbbVie, Inc. 4.4% 06/11/2042	USD	1,200,000	1,061,643	0.02
AbbVie, Inc. 4.25% 21/11/2049	USD	1,560,000	1,330,477	0.03
Aetna, Inc. 6.75% 15/12/2037	USD	300,000	328,819	0.01
Aetna, Inc. 4.5% 15/05/2042	USD	147,000	125,006	0.00
Air Lease Corp. 3.375% 01/07/2025	USD	3,021,000	2,862,963	0.06
Air Lease Corp. 2.875% 15/01/2026	USD	2,500,000	2,311,943	0.05
Air Lease Corp. 3.75% 01/06/2026	USD	958,000	904,821	0.02
Air Lease Corp. 1.875% 15/08/2026	USD	3,125,000	2,768,825	0.06
Air Lease Corp. 5.85% 15/12/2027	USD	1,120,000	1,115,412	0.02
Air Lease Corp. 3.25% 01/10/2029	USD	4,540,000	3,914,044	0.08
Air Products and Chemicals, Inc. 1.85% 15/05/2027	USD	3,000,000	2,698,132	0.06
Alabama Power Co. 5.7% 15/02/2033	USD	150,000	153,276	0.00
Alabama Power Co. 6.125% 15/05/2038	USD	179,000	191,357	0.00
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2026	USD	214,000	204,466	0.00
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.95% 15/01/2028	USD	1,347,000	1,255,874	0.03
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4.9% 15/12/2030	USD	2,000,000	1,932,043	0.04
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 1.875% 01/02/2033	USD	2,690,000	1,961,480	0.04
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4% 01/02/2050	USD	1,016,000	752,616	0.02
Allstate Corp. (The) 5.35% 01/06/2033	USD	805,000	800,494	0.02
American Tower Corp., REIT 5% 15/02/2024	USD	367,000	364,853	0.01
American Tower Corp., REIT 3.375% 15/10/2026	USD	437,000	407,497	0.01
American Tower Corp., REIT 1.5% 31/01/2028	USD	2,820,000	2,362,806	0.05
American Tower Corp., REIT 2.1% 15/06/2030	USD	1,440,000	1,161,120	0.02
American Tower Corp., REIT 1.875% 15/10/2030	USD	2,740,000	2,154,705	0.04
American Tower Corp., REIT 3.7% 15/10/2049	USD	1,995,000	1,422,054	0.03
American Tower Corp., REIT 3.1% 15/06/2050	USD	1,231,000	795,166	0.02
American Tower Corp., REIT 2.95% 15/01/2051	USD	804,000	502,961	0.01
American Water Capital Corp. 3.45% 01/06/2029	USD	365,000	338,990	0.01
American Water Capital Corp. 6.593% 15/10/2037	USD	125,000	140,420	0.00
American Water Capital Corp. 4% 01/12/2046	USD	375,000	299,412	0.01
American Water Capital Corp. 3.45% 01/05/2050	USD	2,181,000	1,616,768	0.03
Anheuser-Busch Cos. LLC 3.65% 01/02/2026	USD	1,500,000	1,452,067	0.03
Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	3,903,000	3,774,400	0.08
Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4.625% 01/02/2044	USD	150,000	136,697	0.00
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.375% 15/04/2038	USD	1,000,000	922,569	0.02
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.6% 15/04/2048	USD	1,314,000	1,205,518	0.02
Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.439% 06/10/2048	USD	1,280,000	1,143,664	0.02
Arizona Public Service Co. 5.05% 01/09/2041	USD	210,000	190,582	0.00
Arrow Electronics, Inc. 3.25% 08/09/2024	USD	469,000	452,660	0.01
Arrow Electronics, Inc. 3.875% 12/01/2028	USD	761,000	701,777	0.01
AT&T, Inc. 2.3% 01/06/2027	USD	5,180,000	4,657,393	0.10
AT&T, Inc. 1.65% 01/02/2028	USD	485,000	416,167	0.01
AT&T, Inc. 2.25% 01/02/2032	USD	3,220,000	2,546,132	0.05
AT&T, Inc. 5.4% 15/02/2034	USD	1,840,000	1,833,354	0.04
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	1,382,000	1,051,677	0.02
AT&T, Inc. 3.65% 01/06/2051	USD	3,168,000	2,298,010	0.05
AT&T, Inc. 3.55% 15/09/2055	USD	1,332,000	921,150	0.02
AT&T, Inc. 3.8% 01/12/2057	USD	246,000	175,802	0.00
Atmos Energy Corp. 4.15% 15/01/2043	USD	690,000	592,652	0.01
Atmos Energy Corp. 4.125% 15/03/2049	USD	780,000	654,258	0.01
AutoZone, Inc. 1.65% 15/01/2031	USD	1,740,000	1,355,049	0.03
Bank of America NA 6% 15/10/2036	USD	1,800,000	1,913,087	0.04
Berkshire Hathaway Energy Co. 6.125% 01/04/2036	USD	1,437,000	1,495,432	0.03
Berkshire Hathaway Finance Corp. 4.2% 15/08/2048	USD	312,000	282,536	0.01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Berkshire Hathaway Finance Corp. 3.85% 15/03/2052	USD	2,640,000	2,154,384	0.04
Boardwalk Pipelines LP 3.4% 15/02/2031	USD	1,610,000	1,383,053	0.03
Boston Scientific Corp. 4.55% 01/03/2039	USD	721,000	667,192	0.01
BP Capital Markets America, Inc. 3.017% 16/01/2027	USD	1,500,000	1,410,805	0.03
BP Capital Markets America, Inc. 4.893% 11/09/2033	USD	1,565,000	1,542,143	0.03
BP Capital Markets America, Inc. 2.772% 10/11/2050	USD	2,000,000	1,310,608	0.03
BP Capital Markets America, Inc. 2.939% 04/06/2051	USD	2,200,000	1,483,995	0.03
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 3.85% 01/02/2025	USD	900,000	861,015	0.02
Brookfield Finance LLC 3.45% 15/04/2050	USD	1,080,000	710,760	0.01
Brown & Brown, Inc. 2.375% 15/03/2031	USD	4,620,000	3,713,008	0.08
Bunge Ltd. Finance Corp. 2.75% 14/05/2031	USD	3,310,000	2,762,379	0.06
Burlington Northern Santa Fe LLC 3.65% 01/09/2025	USD	560,000	542,848	0.01
Burlington Northern Santa Fe LLC 7.95% 15/08/2030	USD	250,000	290,658	0.01
Burlington Northern Santa Fe LLC 6.15% 01/05/2037	USD	870,000	957,443	0.02
Burlington Northern Santa Fe LLC 5.15% 01/05/2040	USD	700,000	736,263	0.02
Burlington Northern Santa Fe LLC 3.55% 15/02/2050	USD	1,397,000	1,100,842	0.02
Campbell Soup Co. 2.375% 24/04/2030	USD	955,000	803,645	0.02
Campbell Soup Co. 3.125% 24/04/2050	USD	470,000	320,972	0.01
Capital One Financial Corp. 3.9% 29/01/2024	USD	810,000	800,148	0.02
Capital One Financial Corp. 4.2% 29/10/2025	USD	350,000	334,278	0.01
Caterpillar, Inc. 6.05% 15/08/2036	USD	355,000	389,260	0.01
CenterPoint Energy Resources Corp. 5.85% 15/01/2041	USD	250,000	255,634	0.01
Chevron Corp. 1.995% 11/05/2027	USD	1,390,000	1,260,550	0.03
Citigroup, Inc. 3.2% 21/10/2026	USD	1,293,000	1,209,595	0.02
Citigroup, Inc. 6.625% 15/01/2028	USD	500,000	527,544	0.01
Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5.5% 15/08/2024	USD	400,000	399,165	0.01
Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5.95% 15/12/2036	USD	425,000	419,170	0.01
CMS Energy Corp. 3.875% 01/03/2024	USD	1,200,000	1,183,099	0.02
CMS Energy Corp. 3% 15/05/2026	USD	219,000	205,050	0.00
CMS Energy Corp. 2.95% 15/02/2027	USD	387,000	355,706	0.01
CNA Financial Corp. 3.95% 15/05/2024	USD	173,000	170,110	0.00
Columbia Pipeline Group, Inc. 5.8% 01/06/2045	USD	1,550,000	1,516,286	0.03
Conagra Brands, Inc. 5.3% 01/11/2038	USD	330,000	315,567	0.01
ConocoPhillips Co. 5.3% 15/05/2053	USD	1,470,000	1,481,135	0.03
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5.7% 15/06/2040	USD	173,000	172,904	0.00
Constellation Brands, Inc. 4.4% 15/11/2025	USD	475,000	465,161	0.01
Constellation Brands, Inc. 4.75% 09/05/2032	USD	390,000	377,274	0.01
Constellation Brands, Inc. 4.5% 09/05/2047	USD	490,000	421,393	0.01
Constellation Brands, Inc. 5.25% 15/11/2048	USD	260,000	247,117	0.00
Consumers Energy Co. 3.25% 15/08/2046	USD	190,000	139,138	0.00
Corning, Inc. 3.9% 15/11/2049	USD	2,044,000	1,524,195	0.03
Corporate Office Properties LP, REIT 2% 15/03/2029	USD	660,000	503,158	0.01
Corporate Office Properties LP, REIT 2.75% 15/04/2031	USD	3,203,000	2,402,977	0.05
Crown Castle, Inc., REIT 4% 01/03/2027	USD	228,000	216,852	0.00
CVS Health Corp. 4.2% 25/03/2028	USD	285,000	274,845	0.01
CVS Health Corp. 5.25% 30/01/2031	USD	720,000	714,795	0.01
CVS Health Corp. 5.25% 21/02/2033	USD	2,600,000	2,575,880	0.05
CVS Health Corp. 5.05% 25/03/2048	USD	4,205,000	3,842,629	0.08
Danaher Corp. 2.6% 01/10/2050	USD	932,000	622,677	0.01
Dell International LLC 6.02% 15/06/2026	USD	3,730,000	3,787,987	0.08
Dell International LLC 5.25% 01/02/2028	USD	4,661,000	4,644,140	0.10
Dominion Energy, Inc. 2.85% 15/08/2026	USD	183,000	169,203	0.00
Dominion Energy, Inc. 4.9% 01/08/2041	USD	111,000	98,850	0.00
Dominion Energy, Inc. 5.25% 01/08/2033	USD	785,000	771,498	0.02
DTE Electric Co. 3.7% 15/03/2045	USD	308,000	244,512	0.00
Duke Energy Carolinas LLC 6.45% 15/10/2032	USD	100,000	107,891	0.00
Duke Energy Corp. 2.65% 01/09/2026	USD	810,000	747,986	0.02

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Duke Energy Indiana LLC 6.12% 15/10/2035	USD	150,000	156,341	0.00
Duke Energy Indiana LLC 3.75% 15/05/2046	USD	350,000	269,708	0.01
Duke Energy Ohio, Inc. 3.7% 15/06/2046	USD	265,000	199,896	0.00
Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/05/2042	USD	189,000	158,103	0.00
Duke Energy Progress LLC 3.7% 15/10/2046	USD	431,000	333,594	0.01
Duke Energy Progress LLC 2.9% 15/08/2051	USD	1,255,000	828,996	0.02
DuPont de Nemours, Inc. 4.493% 15/11/2025	USD	2,000,000	1,957,834	0.04
DuPont de Nemours, Inc. 5.319% 15/11/2038	USD	2,230,000	2,193,714	0.05
Eaton Corp. 7.625% 01/04/2024	USD	400,000	405,113	0.01
Eaton Corp. 4.15% 15/03/2033	USD	146,000	138,317	0.00
Eaton Corp. 5.8% 15/03/2037	USD	100,000	101,075	0.00
Edison International 3.55% 15/11/2024	USD	2,880,000	2,784,163	0.06
Edison International 5.25% 15/11/2028	USD	2,225,000	2,163,443	0.04
EIDP, Inc. 4.5% 15/05/2026	USD	2,684,000	2,631,991	0.05
Elevance Health, Inc. 3.35% 01/12/2024	USD	1,355,000	1,310,428	0.03
Elevance Health, Inc. 4.101% 01/03/2028	USD	885,000	849,360	0.02
Elevance Health, Inc. 4.625% 15/05/2042	USD	344,000	307,379	0.01
Elevance Health, Inc. 4.375% 01/12/2047	USD	201,000	173,345	0.00
Eli Lilly & Co. 4.95% 27/02/2063	USD	1,720,000	1,738,694	0.04
Energy Transfer LP 3.9% 15/05/2024	USD	3,997,000	3,930,080	0.08
Energy Transfer LP 4.75% 15/01/2026	USD	1,821,000	1,779,262	0.04
Energy Transfer LP 3.9% 15/07/2026	USD	122,000	115,904	0.00
Energy Transfer LP 4.4% 15/03/2027	USD	850,000	813,156	0.02
Energy Transfer LP 4.95% 15/05/2028	USD	430,000	415,739	0.01
Energy Transfer LP 4.15% 15/09/2029	USD	1,068,000	982,016	0.02
Energy Transfer LP 6.1% 15/02/2042	USD	800,000	752,429	0.02
Energy Transfer LP 6% 15/06/2048	USD	650,000	609,576	0.01
Eni USA, Inc. 7.3% 15/11/2027	USD	1,030,000	1,101,477	0.02
Entergy Corp. 2.95% 01/09/2026	USD	220,000	203,124	0.00
Entergy Louisiana LLC 4.05% 01/09/2023	USD	239,000	238,251	0.00
Entergy Louisiana LLC 2.4% 01/10/2026	USD	532,000	486,983	0.01
Entergy Louisiana LLC 3.12% 01/09/2027	USD	320,000	295,215	0.01
Entergy Louisiana LLC 3.25% 01/04/2028	USD	188,000	172,856	0.00
Entergy Louisiana LLC 3.05% 01/06/2031	USD	314,000	271,290	0.01
Entergy Louisiana LLC 4% 15/03/2033	USD	330,000	298,663	0.01
Entergy Louisiana LLC 2.9% 15/03/2051	USD	1,040,000	680,452	0.01
Entergy Mississippi LLC 3.85% 01/06/2049	USD	1,640,000	1,262,044	0.03
Enterprise Products Operating LLC 7.55% 15/04/2038	USD	847,000	971,450	0.02
Enterprise Products Operating LLC 3.2% 15/02/2052	USD	3,000,000	2,093,743	0.04
Enterprise Products Operating LLC 5.75% 01/03/2035	USD	1,245,000	1,233,927	0.03
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15/07/2028	USD	1,250,000	1,182,011	0.02
Essex Portfolio LP, REIT 2.65% 15/03/2032	USD	4,000,000	3,210,224	0.07
Evergy Metro, Inc. 4.2% 15/03/2048	USD	670,000	555,265	0.01
Evergy, Inc. 2.9% 15/09/2029	USD	1,775,000	1,547,774	0.03
Exxon Mobil Corp. 2.995% 16/08/2039	USD	1,615,000	1,273,245	0.03
Exxon Mobil Corp. 3.095% 16/08/2049	USD	2,010,000	1,458,936	0.03
Fidelity National Information Services, Inc. 4.5% 15/08/2046	USD	2,360,000	1,872,125	0.04
Fiserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	690,000	647,145	0.01
Fiserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	660,000	552,333	0.01
Florida Power & Light Co. 5.4% 01/09/2035	USD	700,000	700,601	0.01
Florida Power & Light Co. 5.3% 01/04/2053	USD	1,540,000	1,582,008	0.03
General Motors Financial Co., Inc. 1.2% 15/10/2024	USD	960,000	902,222	0.02
General Motors Financial Co., Inc. 3.8% 07/04/2025	USD	565,000	544,880	0.01
General Motors Financial Co., Inc. 1.25% 08/01/2026	USD	4,269,000	3,808,668	0.08
General Motors Financial Co., Inc. 5% 09/04/2027	USD	1,900,000	1,847,489	0.04
General Motors Financial Co., Inc. 5.8% 23/06/2028	USD	7,850,000	7,796,642	0.16
General Motors Financial Co., Inc. 2.35% 08/01/2031	USD	1,197,000	935,071	0.02
General Motors Financial Co., Inc. 2.7% 10/06/2031	USD	2,615,000	2,078,849	0.04
Global Payments, Inc. 4.8% 01/04/2026	USD	1,880,000	1,835,197	0.04
Global Payments, Inc. 3.2% 15/08/2029	USD	4,145,000	3,600,303	0.07
Global Payments, Inc. 5.3% 15/08/2029	USD	710,000	690,950	0.01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Global Payments, Inc. 2.9% 15/05/2030	USD	488,000	412,674	0.01
Global Payments, Inc. 2.9% 15/11/2031	USD	937,000	760,755	0.02
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.25% 21/10/2025	USD	457,000	440,189	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.85% 26/01/2027	USD	1,830,000	1,738,769	0.04
Gulf Power Co. 3.3% 30/05/2027	USD	670,000	632,159	0.01
Haleon US Capital LLC 3.375% 24/03/2029	USD	1,970,000	1,788,788	0.04
Halliburton Co. 4.75% 01/08/2043	USD	430,000	374,149	0.01
Hanover Insurance Group, Inc. (The) 2.5% 01/09/2030	USD	1,420,000	1,116,960	0.02
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 6.1% 01/10/2041	USD	600,000	599,725	0.01
Hartford Financial Services Group, Inc. (The) 4.3% 15/04/2043	USD	500,000	406,725	0.01
HCA, Inc. 5.375% 01/02/2025	USD	1,880,000	1,862,637	0.04
HCA, Inc. 5.25% 15/06/2026	USD	3,300,000	3,259,856	0.07
HCA, Inc. 5.625% 01/09/2028	USD	7,000,000	6,984,584	0.14
HCA, Inc. 4.125% 15/06/2029	USD	380,000	350,515	0.01
HCA, Inc. 5.5% 01/06/2033	USD	2,000,000	1,986,069	0.04
HCA, Inc. 5.125% 15/06/2039	USD	3,095,000	2,853,878	0.06
HCA, Inc. 5.5% 15/06/2047	USD	190,000	176,044	0.00
HCA, Inc. 3.5% 15/07/2051	USD	170,000	115,930	0.00
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 3.1% 15/02/2030	USD	1,161,000	992,823	0.02
Healthcare Realty Holdings LP, REIT 2% 15/03/2031	USD	1,540,000	1,180,158	0.02
Healthpeak OP, LLC, REIT 3.4% 01/02/2025	USD	14,000	13,455	0.00
Healthpeak OP, LLC, REIT 3.5% 15/07/2029	USD	1,334,000	1,196,210	0.02
HF Sinclair Corp. 2.625% 01/10/2023	USD	2,365,000	2,345,601	0.05
HF Sinclair Corp. 5.875% 01/04/2026	USD	1,960,000	1,961,405	0.04
Home Depot, Inc. (The) 4.95% 15/09/2052	USD	1,639,000	1,614,194	0.03
Illinois Tool Works, Inc. 2.65% 15/11/2026	USD	900,000	842,678	0.02
International Flavors & Fragrances, Inc. 5% 26/09/2048	USD	452,000	379,019	0.01
Jersey Central Power & Light Co. 6.15% 01/06/2037	USD	320,000	330,063	0.01
Kellogg Co. 5.25% 01/03/2033	USD	2,219,000	2,223,293	0.05
Kinder Morgan Energy Partners LP 4.3% 01/05/2034	USD	5,000,000	4,933,328	0.10
Kroger Co. (The) 2.2% 01/05/2030	USD	3,500,000	2,887,109	0.06
Kroger Co. (The) 5.4% 15/07/2040	USD	114,000	109,357	0.00
Kroger Co. (The) 4.45% 01/02/2047	USD	1,220,000	1,049,634	0.02
Lear Corp. 2.6% 15/01/2032	USD	865,000	670,872	0.01
Lennar Corp. 4.5% 30/04/2024	USD	1,220,000	1,209,798	0.02
Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1,373,000	1,246,118	0.03
Life Storage LP, REIT 2.2% 15/10/2030	USD	2,940,000	2,351,366	0.05
Lowe's Cos., Inc. 1.7% 15/10/2030	USD	3,000,000	2,394,040	0.05
Lowe's Cos., Inc. 5.75% 01/07/2053	USD	745,000	753,724	0.02
LYB International Finance III LLC 1.25% 01/10/2025	USD	766,000	692,670	0.01
LYB International Finance III LLC 3.625% 01/04/2051	USD	2,705,000	1,855,036	0.04
Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	162,648	0.00
Marathon Oil Corp. 6.8% 15/03/2032	USD	241,000	248,705	0.00
Markel Group, Inc. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	867,340	0.02
Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	626,563	0.01
Masco Corp. 2% 01/10/2030	USD	840,000	662,209	0.01
Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,029,348	0.02
McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2035	USD	547,000	527,381	0.01
McDonald's Corp. 6.3% 15/10/2037	USD	179,000	196,340	0.00
McKesson Corp. 5.1% 15/07/2033	USD	1,540,000	1,542,621	0.03
MDC Holdings, Inc. 2.5% 15/01/2031	USD	2,210,000	1,735,346	0.04
Merck & Co., Inc. 5% 17/05/2053	USD	1,760,000	1,763,183	0.04
Merck & Co., Inc. 5.15% 17/05/2063	USD	1,370,000	1,383,217	0.03
MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	672,357	0.01
Mid-America Apartments LP, REIT 4% 15/11/2025	USD	930,000	899,815	0.02
Mid-America Apartments LP, REIT 1.7% 15/02/2031	USD	1,470,000	1,158,888	0.02
Molson Coors Beverage Co. 4.2% 15/07/2046	USD	930,000	757,680	0.02
Morgan Stanley 3.875% 29/04/2024	USD	2,697,000	2,657,578	0.05
Morgan Stanley 3.875% 27/01/2026	USD	270,000	260,307	0.01
Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	USD	681,000	646,109	0.01
Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	USD	1,125,000	971,392	0.02
Morgan Stanley, FRN 1.794% 13/02/2032	USD	2,080,000	1,608,767	0.03
MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	1,284,000	1,265,740	0.03
MPLX LP 4.8% 15/02/2029	USD	362,000	348,691	0.01
Nevada Power Co. 2.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,482,049	0.03
Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2036	USD	200,000	216,223	0.00
Nevada Power Co. 5.37% 15/09/2040	USD	365,000	348,006	0.01
NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	537,985	0.01
NiSource, Inc. 1.7% 15/02/2031	USD	1,830,000	1,426,902	0.03
NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	604,228	0.01
NNN REIT, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	554,039	0.01
NNN REIT, Inc., REIT 3.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	929,992	0.02

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Occidental Petroleum Corp. 3% 15/02/2027	USD	2,000,000	1,800,826	0.04
Ohio Edison Co. 6.875% 15/07/2036	USD	350,000	384,896	0.01
ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	1,705,084	0.03
ONEOK Partners LP 6.65% 01/10/2036	USD	910,000	932,653	0.02
ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,544,686	0.05
Oracle Corp. 4.9% 06/02/2033	USD	2,450,000	2,364,023	0.05
Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	1,383,105	0.03
Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	813,105	0.02
Oracle Corp. 5.55% 06/02/2053	USD	1,730,000	1,657,514	0.03
Oracle Corp. 4.375% 15/05/2055	USD	940,000	745,308	0.02
Pacific Gas and Electric Co. 1.7% 15/11/2023	USD	1,390,000	1,366,168	0.03
Pacific Gas and Electric Co. 2.95% 01/03/2026	USD	4,765,000	4,365,555	0.09
Pacific Gas and Electric Co. 3.75% 15/08/2042	USD	451,000	309,977	0.01
Pacific Gas and Electric Co. 4.3% 15/03/2045	USD	770,000	545,541	0.01
Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046	USD	1,500,000	1,000,234	0.02
Pacific Gas and Electric Co. 6.75% 15/01/2053	USD	1,000,000	977,304	0.02
PacifiCorp 4.15% 15/02/2050	USD	1,600,000	1,225,965	0.03
PacifiCorp 5.5% 15/05/2054	USD	98,000	90,998	0.00
Packaging Corp. of America 4.05% 15/12/2049	USD	1,565,000	1,238,054	0.03
Parker-Hannifin Corp. 4.1% 01/03/2047	USD	416,000	352,100	0.01
Phillips 66 4.875% 15/11/2044	USD	85,000	77,330	0.00
Pioneer Natural Resources Co. 1.9% 15/08/2030	USD	2,580,000	2,087,551	0.04
PNC Bank NA 3.25% 01/06/2025	USD	750,000	714,917	0.01
PPL Electric Utilities Corp. 5.25% 15/05/2053	USD	1,785,000	1,792,453	0.04
Precision Castparts Corp. 4.2% 15/06/2035	USD	250,000	227,982	0.00
Precision Castparts Corp. 4.375% 15/06/2045	USD	250,000	222,073	0.00
Progress Energy, Inc. 7% 30/10/2031	USD	300,000	327,969	0.01
Prologis LP, REIT 2.125% 15/10/2050	USD	525,000	292,292	0.01
Public Storage, REIT 1.95% 09/11/2028	USD	1,264,000	1,084,527	0.02
Public Storage, REIT 2.25% 09/11/2031	USD	1,062,000	865,803	0.02
Quanta Services, Inc. 2.35% 15/01/2032	USD	2,295,000	1,801,900	0.04
Quest Diagnostics, Inc. 3.5% 30/03/2025	USD	4,000,000	3,856,846	0.08
Realty Income Corp., REIT 3.875% 15/04/2025	USD	255,000	247,429	0.00
Realty Income Corp., REIT 4.85% 15/03/2030	USD	2,160,000	2,087,406	0.04
Realty Income Corp., REIT 3.25% 15/01/2031	USD	1,480,000	1,291,433	0.03
Reliance Steel & Aluminum Co. 2.15% 15/08/2030	USD	3,330,000	2,708,327	0.06
Republic Services, Inc. 5% 01/04/2034	USD	980,000	973,085	0.02
Resolution Funding Corp Discount Notes Zero Cpn 0% 15/04/2030	USD	200,000	148,461	0.00
Resolution Funding Corp. 0% 15/01/2030	USD	4,000,000	3,008,825	0.06
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/05/2024	USD	1,000,000	1,000,000	0.02
Safehold GL Holdings LLC, REIT 2.85% 15/06/2031	USD	5,000,000	3,876,287	0.08
San Diego Gas & Electric Co. 6.125% 15/09/2037	USD	150,000	153,177	0.00
San Diego Gas & Electric Co. 3.95% 15/11/2041	USD	218,000	172,309	0.00
Sempra Energy 5.4% 01/08/2026	USD	2,220,000	2,208,100	0.05
Sherwin-Williams Co. (The) 4.55% 01/08/2045	USD	1,821,000	1,536,612	0.03
Simon Property Group LP, REIT 3.25% 13/09/2049	USD	1,518,000	1,012,687	0.02
SITE Centers Corp., REIT 3.625% 01/02/2025	USD	345,000	324,754	0.01
Southern California Edison Co. 3.65% 01/03/2028	USD	800,000	746,580	0.02
Southern California Edison Co. 6% 15/01/2034	USD	150,000	154,980	0.00
Southern California Edison Co. 5.95% 15/01/2036	USD	530,000	524,838	0.01
Southern California Edison Co. 4.05% 15/03/2042	USD	900,000	722,980	0.01
Southern California Edison Co. 5.875% 01/12/2053	USD	2,797,000	2,823,027	0.06
Southern California Gas Co. 2.55% 01/02/2030	USD	2,260,000	1,939,807	0.04
Southern Co. Gas Capital Corp. 2.45% 01/10/2023	USD	153,000	151,731	0.00
Southern Co. Gas Capital Corp. 5.875% 15/03/2041	USD	550,000	550,924	0.01
Southern Co. Gas Capital Corp. 4.4% 01/06/2043	USD	167,000	137,426	0.00
Southern Co. Gas Capital Corp. 3.95% 01/10/2046	USD	188,000	144,150	0.00
Southern Natural Gas Co. LLC 8% 01/03/2032	USD	624,000	715,664	0.01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Southern Power Co. 5.15% 15/09/2041	USD	871,000	810,226	0.02
Southwest Gas Corp. 3.8% 29/09/2046	USD	442,000	318,481	0.01
Targa Resources Corp. 4.2% 01/02/2033	USD	590,000	520,165	0.01
Tennessee Valley Authority 5.88% 01/04/2036	USD	2,548,000	2,887,112	0.06
Tennessee Valley Authority 4.625% 15/09/2060	USD	433,000	415,687	0.01
Tennessee Valley Authority 4.25% 15/09/2065	USD	438,000	389,670	0.01
Thermo Fisher Scientific, Inc. 2.8% 15/10/2041	USD	805,000	593,455	0.01
T-Mobile USA, Inc. 3.75% 15/04/2027	USD	2,000,000	1,883,944	0.04
T-Mobile USA, Inc. 3.875% 15/04/2030	USD	8,485,000	7,807,954	0.16
Toledo Edison Co. (The) 6.15% 15/05/2037	USD	600,000	623,406	0.01
Truist Financial Corp. 4% 01/05/2025	USD	408,000	394,115	0.01
UDR, Inc., REIT 2.95% 01/09/2026	USD	276,000	252,490	0.01
UDR, Inc., REIT 3.5% 15/01/2028	USD	1,380,000	1,261,335	0.03
UDR, Inc., REIT 3% 15/08/2031	USD	460,000	388,223	0.01
UDR, Inc., REIT 2.1% 01/08/2032	USD	1,520,000	1,152,710	0.02
Union Carbide Corp. 7.5% 01/10/2096	USD	650,000	765,047	0.02
Union Electric Co. 2.95% 15/06/2027	USD	715,000	665,419	0.01
Union Pacific Corp. 3.95% 15/08/2059	USD	900,000	723,670	0.01
UnitedHealth Group, Inc. 5.25% 15/02/2028	USD	2,000,000	2,038,229	0.04
UnitedHealth Group, Inc. 4.625% 15/07/2035	USD	396,000	385,813	0.01
UnitedHealth Group, Inc. 3.5% 15/08/2039	USD	1,495,000	1,246,470	0.03
UnitedHealth Group, Inc. 5.875% 15/02/2053	USD	1,095,000	1,202,576	0.02
UnitedHealth Group, Inc. 5.05% 15/04/2053	USD	2,890,000	2,844,006	0.06
US Treasury 1.375% 31/08/2023	USD	4,000,000	3,975,088	0.08
US Treasury 1.625% 31/10/2023	USD	5,000,000	4,939,923	0.10
US Treasury 2.125% 29/02/2024	USD	17,730,000	17,351,717	0.36
US Treasury 2.5% 15/05/2024	USD	369,000	359,704	0.01
US Treasury 2% 30/06/2024	USD	1,068,000	1,032,338	0.02
US Treasury 1.75% 31/12/2024	USD	22,454,000	21,342,702	0.44
US Treasury 4.25% 31/12/2024	USD	20,000,000	19,718,359	0.41
US Treasury 2.125% 15/05/2025	USD	50,695,000	48,139,457	0.99
US Treasury 2% 15/08/2025	USD	10,000,000	9,432,617	0.19
US Treasury 0.375% 31/01/2026	USD	15,800,000	14,179,574	0.29
US Treasury 1.625% 15/02/2026	USD	639,100	592,054	0.01
US Treasury 0.5% 28/02/2026	USD	56,600,000	50,827,242	1.05
US Treasury 2.5% 28/02/2026	USD	1,565,000	1,482,990	0.03
US Treasury 0.75% 30/04/2026	USD	980,000	882,134	0.02
US Treasury 0.875% 30/06/2026	USD	27,356,000	24,639,100	0.51
US Treasury 0.875% 30/09/2026	USD	1,793,700	1,603,960	0.03
US Treasury 1.75% 31/12/2026	USD	18,861,000	17,265,551	0.36
US Treasury 2.25% 15/02/2027	USD	1,460,000	1,357,002	0.03
US Treasury 0.5% 30/04/2027	USD	42,000,000	36,378,398	0.75
US Treasury 2.75% 31/07/2027	USD	146,658,000	138,167,877	2.85
US Treasury 3.125% 31/08/2027	USD	13,825,000	13,212,596	0.27
US Treasury 2.25% 15/11/2027	USD	40,000,000	36,815,625	0.76
US Treasury 3.875% 30/11/2027	USD	15,000,000	14,777,051	0.30
US Treasury 3.875% 31/12/2027	USD	30,000,000	29,555,859	0.61
US Treasury 1.25% 31/03/2028	USD	20,065,000	17,542,375	0.36
US Treasury 1.25% 30/04/2028	USD	67,170,000	58,604,513	1.21
US Treasury 2.875% 15/05/2028	USD	7,360,400	6,938,183	0.14
US Treasury 1.25% 30/06/2028	USD	24,971,500	21,714,475	0.45
US Treasury 2.75% 31/05/2029	USD	775,000	720,659	0.01
US Treasury 3.25% 30/06/2029	USD	23,000,000	21,974,883	0.45
US Treasury 2.625% 31/07/2029	USD	12,035,000	11,101,817	0.23
US Treasury 3.125% 31/08/2029	USD	13,645,000	12,944,095	0.27
US Treasury 4% 31/10/2029	USD	19,645,000	19,565,960	0.40
US Treasury 1.75% 15/11/2029	USD	2,410,000	2,109,974	0.04
US Treasury 3.875% 30/11/2029	USD	20,000,000	19,788,281	0.41
US Treasury 1.5% 15/02/2030	USD	27,330,000	23,370,353	0.48
US Treasury 0.625% 15/08/2030	USD	2,715,000	2,158,902	0.04
US Treasury 1.625% 15/05/2031	USD	12,825,000	10,877,955	0.22
US Treasury 1.25% 15/08/2031	USD	11,390,000	9,326,230	0.19
US Treasury 1.375% 15/11/2031	USD	11,322,000	9,313,230	0.19
US Treasury 1.875% 15/02/2032	USD	41,900,000	35,799,949	0.74
US Treasury 2.875% 15/05/2032	USD	53,995,000	49,934,829	1.03
US Treasury 2.75% 15/08/2032	USD	51,170,000	46,779,574	0.96
US Treasury 3.5% 15/02/2033	USD	21,880,000	21,252,659	0.44
US Treasury 4.375% 15/02/2038	USD	1,830,000	1,936,905	0.04
US Treasury 3.5% 15/02/2039	USD	1,449,500	1,381,923	0.03
US Treasury 4.25% 15/05/2039	USD	6,800,000	7,072,531	0.15
US Treasury 4.375% 15/11/2039	USD	35,000,000	36,859,375	0.76
US Treasury 1.125% 15/05/2040	USD	11,045,000	7,106,336	0.15
US Treasury 3.875% 15/08/2040	USD	1,250,000	1,232,861	0.03
US Treasury 4.25% 15/11/2040	USD	6,500,000	6,714,805	0.14
US Treasury 1.875% 15/02/2041	USD	33,400,000	24,089,098	0.50
US Treasury 4.75% 15/02/2041	USD	3,000,000	3,291,680	0.07
US Treasury 2.25% 15/05/2041	USD	4,800,000	3,670,687	0.08
US Treasury 1.75% 15/08/2041	USD	54,895,000	38,286,046	0.79
US Treasury 2% 15/11/2041	USD	2,305,000	1,674,637	0.03
US Treasury 2.375% 15/02/2042	USD	30,660,000	23,689,042	0.49
US Treasury 3.25% 15/05/2042	USD	12,000,000	10,628,203	0.22
US Treasury 3.375% 15/08/2042	USD	12,000,000	10,811,016	0.22
US Treasury 2.75% 15/11/2042	USD	101,765,000	83,057,731	1.71
US Treasury 3.125% 15/02/2043	USD	7,800,000	6,750,809	0.14
US Treasury 3.875% 15/05/2043	USD	695,000	672,738	0.01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
US Treasury 3.625% 15/08/2043	USD	22,000,000	20,499,531	0.42
US Treasury 3.625% 15/02/2044	USD	9,348,000	8,689,623	0.18
US Treasury 3% 15/11/2044	USD	634,000	531,916	0.01
US Treasury 2.875% 15/08/2045	USD	495,000	404,914	0.01
US Treasury 2.25% 15/08/2046	USD	2,450,000	1,773,092	0.04
US Treasury 3% 15/02/2047	USD	488,000	407,270	0.01
US Treasury 3% 15/02/2048	USD	1,330,000	1,111,641	0.02
US Treasury 2.875% 15/05/2049	USD	22,296,000	18,257,463	0.38
US Treasury 2.25% 15/08/2049	USD	1,880,000	1,352,645	0.03
US Treasury 2.375% 15/11/2049	USD	19,005,000	14,052,564	0.29
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	12,454,000	8,450,963	0.17
US Treasury 1.25% 15/05/2050	USD	12,378,000	6,883,812	0.14
US Treasury 1.375% 15/08/2050	USD	2,615,000	1,503,319	0.03
US Treasury 1.625% 15/11/2050	USD	14,815,000	9,104,859	0.19
US Treasury 1.875% 15/02/2051	USD	30,489,000	19,984,587	0.41
US Treasury 2.375% 15/05/2051	USD	8,990,000	6,620,643	0.14
US Treasury 2% 15/08/2051	USD	9,200,000	6,208,203	0.13
US Treasury 1.875% 15/11/2051	USD	16,095,000	10,514,562	0.22
US Treasury 2.25% 15/02/2052	USD	51,870,000	37,122,508	0.76
US Treasury 2.875% 15/05/2052	USD	4,445,000	3,649,849	0.08
US Treasury 3% 15/08/2052	USD	24,055,000	20,263,988	0.42
US Treasury 4% 15/11/2052	USD	20,000,000	20,359,375	0.42
US Treasury 3.625% 15/02/2053	USD	10,000,000	9,509,375	0.20
US Treasury Inflation Indexed, FRN 1.75% 15/01/2028	USD	1,500,000	2,142,533	0.04
US Treasury Inflation Indexed, FRN 2.5% 15/01/2029	USD	1,000,000	1,451,801	0.03
US Treasury STRIP 0% 15/11/2023	USD	3,287,000	3,230,378	0.07
Valero Energy Corp. 2.15% 15/09/2027	USD	1,277,000	1,131,006	0.02
Valero Energy Corp. 7.5% 15/04/2032	USD	251,000	282,280	0.01
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01/05/2024	USD	300,000	294,003	0.01
Ventas Realty LP, REIT 4.125% 15/01/2026	USD	43,000	41,083	0.00
Ventas Realty LP, REIT 3.25% 15/10/2026	USD	108,000	98,914	0.00
Ventas Realty LP, REIT 3.85% 01/04/2027	USD	369,000	345,339	0.01
Verizon Communications, Inc. 0.85% 20/11/2025	USD	9,198,000	8,295,123	0.17
Verizon Communications, Inc. 2.1% 22/03/2028	USD	745,000	652,360	0.01
Verizon Communications, Inc. 3.15% 22/03/2030	USD	2,915,000	2,582,833	0.05
Verizon Communications, Inc. 5.05% 09/05/2033	USD	4,185,000	4,122,877	0.08
Verizon Communications, Inc. 2.65% 20/11/2040	USD	2,481,000	1,710,248	0.04
Virginia Electric and Power Co. 6% 15/05/2037	USD	200,000	208,038	0.00
Virginia Electric and Power Co. 3.8% 15/09/2047	USD	700,000	545,522	0.01
VMware, Inc. 1.8% 15/08/2028	USD	1,512,000	1,265,576	0.03
Wells Fargo & Co. 5.375% 02/11/2043	USD	284,000	266,276	0.01
Wells Fargo & Co. 5.606% 15/01/2044	USD	2,640,000	2,519,229	0.05
Wells Fargo & Co. 4.9% 17/11/2045	USD	359,000	313,132	0.01
Welltower OP LLC, REIT 2.7% 15/02/2027	USD	2,462,000	2,228,326	0.05
Welltower OP LLC, REIT 4.95% 01/09/2048	USD	1,372,000	1,216,494	0.02
Williams Cos., Inc. (The) 2.6% 15/03/2031	USD	1,140,000	939,689	0.02
WP Carey, Inc., REIT 4.25% 01/10/2026	USD	4,400,000	4,226,677	0.09
WP Carey, Inc., REIT 2.4% 01/02/2031	USD	1,975,000	1,585,126	0.03
WP Carey, Inc., REIT 2.25% 01/04/2033	USD	3,000,000	2,243,012	0.05
WRKCo, Inc. 3.9% 01/06/2028	USD	315,000	293,274	0.01
Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	166,000	155,987	0.00
Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	1,630,000	1,357,216	0.03
			1,848,912,703	38.10
英ヴァージン諸島				
China Southern Power Grid International Finance BVI Co. Ltd., 144A 3.5% 08/05/2027	USD	1,751,000	1,671,474	0.04
TSMC Global Ltd., 144A 4.625% 22/07/2032	USD	1,129,000	1,118,342	0.02
			2,789,816	0.06
債券合計			2,054,908,817	42.34
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			2,054,908,817	42.34
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
オーストラリア				
APA Infrastructure Ltd., 144A 4.25% 15/07/2027	USD	895,000	852,759	0.02
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 4.4% 19/05/2026	USD	2,130,000	2,022,726	0.04
Commonwealth Bank of Australia, 144A 3.305% 11/03/2041	USD	765,000	530,511	0.01
GULF Bond Issuer Pty. Ltd., REIT, 144A 3.4% 30/09/2026	USD	826,000	766,999	0.02
Macquarie Bank Ltd., FRN, 144A 3.052% 03/03/2036	USD	1,565,000	1,186,298	0.02
Macquarie Group Ltd., 144A 6.207% 22/11/2034	USD	2,527,000	2,524,356	0.05

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 5.032% 15/01/2030	USD	4,000,000	3,914,638	0.08
National Australia Bank Ltd., 144A 2.332% 21/08/2030	USD	1,660,000	1,297,890	0.03
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3.933% 02/08/2034	USD	1,795,000	1,539,097	0.03
National Australia Bank Ltd. 3.5% 09/06/2025	USD	4,930,000	4,765,693	0.10
Newcrest Finance Pty. Ltd., 144A 3.25% 13/05/2030	USD	955,000	844,759	0.02
Scentre Group Trust 1, REIT, 144A 3.5% 12/02/2025	USD	1,700,000	1,631,058	0.03
Scentre Group Trust 2, REIT, FRN, 144A 4.75% 24/09/2080	USD	4,055,000	3,635,307	0.08
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.375% 30/04/2025	USD	1,200,000	1,149,502	0.02
Westpac Banking Corp. 3.133% 18/11/2041	USD	1,789,000	1,205,143	0.03
Westpac Banking Corp., FRN 4.322% 23/11/2031	USD	3,920,000	3,630,676	0.07
			31,497,412	0.65
バミューダ				
Triton Container International Ltd., 144A 1.15% 07/06/2024	USD	2,005,000	1,899,457	0.04
			1,899,457	0.04
カナダ				
Air Canada Pass-Through Trust "A", 144A 3.6% 15/09/2028	USD	4,073,736	3,770,021	0.08
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2013-1 "A", 144A 4.12% 15/11/2026	USD	546,904	519,559	0.01
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 "A", 144A 3.55% 15/01/2031	USD	1,930,157	1,664,760	0.03
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-2 "AA", 144A 3.3% 15/01/2031	USD	630,302	564,229	0.01
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.439% 13/05/2041	USD	1,190,000	853,903	0.02
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.8% 25/01/2050	USD	2,525,000	1,823,263	0.04
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.625% 13/05/2051	USD	1,325,000	904,332	0.02
Bank of Montreal 3.2% 05/02/2024	USD	1,200,000	1,181,893	0.02
Bank of Montreal 1.85% 01/05/2025	USD	1,950,000	1,821,448	0.04
Bank of Montreal 5.2% 05/06/2026	USD	2,700,000	2,692,512	0.05
Bank of Montreal, FRN 3.803% 15/12/2032	USD	433,000	380,983	0.01
Bank of Nova Scotia (The) 4.85% 01/02/2030	USD	3,064,000	2,956,794	0.06
Brookfield Finance, Inc. 3.9% 25/01/2028	USD	422,000	391,063	0.01
Brookfield Finance, Inc. 4.7% 20/09/2047	USD	69,000	57,448	0.00
Canadian Imperial Bank of Commerce 3.1% 02/04/2024	USD	500,000	488,786	0.01
CGI, Inc. 2.3% 14/09/2031	USD	3,025,000	2,366,850	0.05
Element Fleet Management Corp., 144A 6.271% 26/06/2026	USD	6,745,000	6,722,122	0.14
Federation des Caisses Desjardins du Quebec, 144A 5.7% 14/03/2028	USD	1,900,000	1,897,977	0.04
Nutrien Ltd. 4% 15/12/2026	USD	850,000	815,494	0.02
Nutrien Ltd. 4.125% 15/03/2035	USD	500,000	437,673	0.01
Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust, 144A 3.87% 20/03/2027	USD	804,000	742,011	0.01
Province of Quebec Canada 6.35% 30/01/2026	USD	270,000	277,406	0.00
Schlumberger Finance Canada Ltd. 1.4% 17/09/2025	USD	2,950,000	2,714,422	0.06
			36,044,949	0.74
ケイマン諸島				
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.25% 15/05/2024	USD	2,915,000	2,862,260	0.06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.87% 15/02/2025	USD	3,209,000	2,984,983	0.06
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 5.5% 15/01/2026	USD	10,316,000	9,992,753	0.21
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.12% 21/02/2026	USD	1,380,000	1,225,480	0.03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.25% 15/04/2026	USD	1,830,000	1,707,866	0.03
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 4.37% 01/05/2026	USD	605,000	564,883	0.01
Avolon Holdings Funding Ltd., 144A 2.528% 18/11/2027	USD	13,361,000	11,272,797	0.23
HERO Funding Trust, Series 2017-1A "A2", 144A 4.46% 20/09/2047	USD	1,607,467	1,449,384	0.03
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.5% 15/02/2024	USD	368,000	363,886	0.01
Renew, Series 2017-1A "A", 144A 3.67% 20/09/2052	USD	770,791	669,887	0.01
			33,094,179	0.68
デンマーク				
Danske Bank A/S, FRN, 144A 6.466% 09/01/2026	USD	4,090,000	4,081,618	0.08
			4,081,618	0.08

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
フィンランド				
Nordea Bank Abp, 144A 3.6% 06/06/2025	USD	6,300,000	6,031,467	0.13
Nordea Bank Abp, 144A 5.375% 22/09/2027	USD	3,587,000	3,540,615	0.07
			9,572,082	0.20
フランス				
Air Liquide Finance SA, 144A 2.25% 27/09/2023	USD	578,000	573,368	0.01
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 4.935% 26/01/2026	USD	2,250,000	2,207,170	0.04
Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 1.604% 04/10/2026	USD	2,845,000	2,511,840	0.05
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.219% 09/06/2026	USD	1,422,000	1,315,559	0.03
BNP Paribas SA, FRN, 144A 1.323% 13/01/2027	USD	848,000	752,361	0.02
BNP Paribas SA, FRN, 144A 5.335% 12/06/2029	USD	2,500,000	2,464,423	0.05
BNP Paribas SA, FRN, 144A 2.159% 15/09/2029	USD	3,415,000	2,836,433	0.06
BNP Paribas SA, FRN, 144A 3.132% 20/01/2033	USD	1,438,000	1,177,753	0.02
BPCE SA, 144A 4.625% 11/07/2024	USD	1,100,000	1,072,284	0.02
BPCE SA, 144A 1% 20/01/2026	USD	3,415,000	3,039,938	0.06
BPCE SA, FRN, 144A 1.652% 06/10/2026	USD	1,734,000	1,556,091	0.03
BPCE SA, FRN, 144A 5.975% 18/01/2027	USD	8,100,000	8,033,599	0.17
BPCE SA, FRN, 144A 2.277% 20/01/2032	USD	2,495,000	1,923,914	0.04
BPCE SA, FRN, 144A 3.116% 19/10/2032	USD	2,890,000	2,222,280	0.05
Credit Agricole SA, 144A 2.811% 11/01/2041	USD	1,355,000	890,679	0.02
Credit Agricole SA, FRN, 144A 1.247% 26/01/2027	USD	6,207,000	5,499,234	0.11
Societe Generale SA, 144A 4.351% 13/06/2025	USD	5,000,000	4,834,888	0.10
Societe Generale SA, 144A 3% 22/01/2030	USD	364,000	304,520	0.01
Societe Generale SA, FRN, 144A 1.488% 14/12/2026	USD	9,442,000	8,298,404	0.17
Societe Generale SA, FRN, 144A 1.792% 09/06/2027	USD	865,000	756,489	0.02
Societe Generale SA, FRN, 144A 2.889% 09/06/2032	USD	2,085,000	1,632,151	0.03
TotalEnergies Capital International SA 2.986% 29/06/2041	USD	2,750,000	2,079,215	0.04
			55,982,583	1.15
ドイツ				
Deutsche Bank AG, FRN 2.222% 18/09/2024	USD	3,955,000	3,906,819	0.08
Deutsche Bank AG, FRN 2.129% 24/11/2026	USD	1,940,000	1,721,306	0.04
Deutsche Bank AG, FRN 6.72% 18/01/2029	USD	1,050,000	1,050,655	0.02
Deutsche Telekom AG, 144A 3.625% 21/01/2050	USD	799,000	600,986	0.01
			7,279,766	0.15
香港				
AIA Group Ltd., 144A 3.6% 09/04/2029	USD	595,000	550,697	0.01
			550,697	0.01
アイルランド				
AIB Group plc, FRN, 144A 4.263% 10/04/2025	USD	4,650,000	4,544,049	0.09
Bank of Ireland Group plc, FRN, 144A 6.253% 16/09/2026	USD	2,366,000	2,350,152	0.05
			6,894,201	0.14
イスラエル				
Israel Government Bond 5.5% 18/09/2033	USD	1,680,000	1,841,909	0.04
			1,841,909	0.04
イタリア				
Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023	USD	320,000	318,668	0.01
UniCredit SpA, FRN, 144A 2.569% 22/09/2026	USD	2,800,000	2,528,825	0.05
UniCredit SpA, FRN, 144A 1.982% 03/06/2027	USD	510,000	446,119	0.01
UniCredit SpA, FRN, 144A 5.861% 19/06/2032	USD	1,400,000	1,272,658	0.03
UniCredit SpA, FRN, 144A 7.296% 02/04/2034	USD	710,000	667,327	0.01
			5,233,597	0.11
日本				
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5.242% 19/04/2029	USD	1,055,000	1,037,594	0.02

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面／株数	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc., FRN 5.441% 22/02/2034	USD	1,870,000	1,858,863	0.04
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2.555% 11/09/2025	USD	3,000,000	2,866,214	0.06
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2.226% 25/05/2026	USD	1,675,000	1,553,470	0.03
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 2.869% 13/09/2030	USD	1,872,000	1,583,483	0.03
Mizuho Financial Group, Inc., FRN 5.729% 27/05/2031	USD	3,210,000	3,196,565	0.07
ORIX Corp. 3.7% 18/07/2027	USD	500,000	470,707	0.01
Sumitomo Life Insurance Co., FRN, 144A 4% 14/09/2077	USD	1,000,000	923,712	0.02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028	USD	2,065,000	2,045,948	0.04
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3.025% 09/07/2040	USD	3,175,000	2,385,766	0.05
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 3.175% 09/07/2050	USD	1,490,000	1,037,738	0.02
			18,960,060	0.39
ジャージー				
Galary Pipeline Assets Bidco Ltd., 144A 2.94% 30/09/2040	USD	2,279,640	1,834,763	0.04
			1,834,763	0.04
ルクセンブルク				
nVent Finance SARL 4.55% 15/04/2028	USD	900,000	841,826	0.02
Swiss Re Finance Luxembourg SA, FRN, 144A 5% 02/04/2049	USD	1,000,000	950,881	0.02
			1,792,707	0.04
オランダ				
ABN AMRO Bank NV, FRN, 144A 2.47% 13/12/2029	USD	2,200,000	1,841,607	0.04
Airbus SE, 144A 3.95% 10/04/2047	USD	210,000	176,840	0.00
Cooperatieve Rabobank UA, FRN, 144A 5.564% 28/02/2029	USD	6,500,000	6,407,315	0.13
Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025	USD	501,000	483,778	0.01
Cooperatieve Rabobank UA 3.75% 21/07/2026	USD	1,257,000	1,170,654	0.02
EDP Finance BV, 144A 3.625% 15/07/2024	USD	2,740,000	2,669,575	0.06
Enel Finance International NV, 144A 3.5% 06/04/2028	USD	745,000	681,302	0.01
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 3.125% 16/03/2024	USD	700,000	687,526	0.02
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 2.35% 15/10/2026	USD	500,000	459,824	0.01
Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4.4% 27/05/2045	USD	250,000	229,175	0.01
			14,807,596	0.31
ニュージーランド				
Bank of New Zealand, 144A 3.5% 20/02/2024	USD	620,000	609,832	0.01
			609,832	0.01
ノルウェー				
Aker BP ASA, 144A 2% 15/07/2026	USD	701,000	630,347	0.01
DNB Bank ASA, FRN, 144A 5.896% 09/10/2026	USD	4,200,000	4,165,914	0.09
			4,796,261	0.10
パナマ				
Banco Nacional de Panama, 144A 2.5% 11/08/2030	USD	3,050,000	2,403,512	0.05
			2,403,512	0.05
国際機関				
NXP BV 2.5% 11/05/2031	USD	2,975,000	2,419,305	0.05
NXP BV 3.25% 11/05/2041	USD	3,060,000	2,211,366	0.05
NXP BV 3.25% 30/11/2051	USD	1,565,000	1,033,907	0.02
			5,664,578	0.12
スウェーデン				
Svenska Handelsbanken AB, 144A 5.5% 15/06/2028	USD	2,000,000	1,959,049	0.04
			1,959,049	0.04
スイス				
UBS Group AG, 144A 4.282% 09/01/2028	USD	594,000	547,538	0.01
UBS Group AG, FRN, 144A 2.193% 05/06/2026	USD	1,070,000	984,400	0.02
UBS Group AG, FRN, 144A 1.305% 02/02/2027	USD	2,000,000	1,741,250	0.04
UBS Group AG, FRN, 144A 3.091% 14/05/2032	USD	1,860,000	1,494,845	0.03
			4,768,033	0.10
イギリス				
AstraZeneca plc 6.45% 15/09/2037	USD	520,000	594,189	0.01
AstraZeneca plc 4% 18/09/2042	USD	430,000	379,414	0.01
AstraZeneca plc 2.125% 06/08/2050	USD	1,210,000	744,702	0.01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Royalty Pharma plc 1.2% 02/09/2025	USD	1,057,000	953,188	0.02
Vodafone Group plc 4.875% 19/06/2049	USD	2,550,000	2,340,140	0.05
			4,911,633	0.10
アメリカ				
7-Eleven, Inc., 144A 1.8% 10/02/2031	USD	1,230,000	971,039	0.02
7-Eleven, Inc., 144A 2.5% 10/02/2041	USD	1,258,000	836,084	0.02
AbbVie, Inc. 4.55% 15/03/2035	USD	500,000	473,008	0.01
Activision Blizzard, Inc. 1.35% 15/09/2030	USD	1,062,000	845,175	0.02
Advocate Health & Hospitals Corp. 2.211% 15/06/2030	USD	1,300,000	1,089,240	0.02
AEP Transmission Co. LLC 4% 01/12/2046	USD	467,000	389,835	0.01
AEP Transmission Co. LLC 3.8% 15/06/2049	USD	615,000	490,679	0.01
AIG SunAmerica Global Financing X, 144A 6.9% 15/03/2032	USD	650,000	693,000	0.01
Air Lease Corp. 3.875% 01/07/2023	USD	925,000	925,000	0.02
Alexander Funding Trust, 144A 1.84% 15/11/2023	USD	2,000,000	1,956,432	0.04
Alternative Loan Trust, Series 2005-54CB 'IA11' 5.5% 25/11/2035	USD	98,789	77,120	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2005-38CB 'IA4' 5.5% 25/08/2035	USD	84,143	72,378	0.00
Alternative Loan Trust, Series 2004-3CB 'IA9' 5.75% 25/01/2034	USD	348,720	345,820	0.01
Alternative Loan Trust, Series 2004-28CB 'IA1' 6% 25/01/2035	USD	20,205	17,951	0.00
Alternative Loan Trust, IO, FRN, Series 2005-20CB 'SA3' 0% 25/07/2035	USD	390,929	15,210	0.00
Amazon.com, Inc. 3.875% 22/08/2037	USD	1,000,000	906,901	0.02
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'A' 3.7% 01/04/2028	USD	1,379,207	1,230,942	0.03
American Airlines Pass-Through Trust 'AA' 3.6% 22/03/2029	USD	5,988,204	5,524,118	0.11
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 3.2% 15/12/2029	USD	5,994,200	5,394,780	0.11
American Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-3 'AA' 3% 15/04/2030	USD	737,038	655,964	0.01
American Electric Power Co., Inc. 5.625% 01/03/2033	USD	2,140,000	2,158,719	0.04
American Express Co., FRN 4.99% 01/05/2026	USD	4,200,000	4,148,294	0.09
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2 'A', 144A 3.786% 17/10/2036	USD	9,715,004	9,425,235	0.19
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'A', 144A 3.678% 17/12/2036	USD	12,267,363	11,838,883	0.24
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR1 'A', 144A 3.467% 17/04/2052	USD	6,098,486	5,834,646	0.12
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'A', 144A 3.732% 17/10/2052	USD	1,365,781	1,309,835	0.03
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'B', 144A 4.201% 17/12/2036	USD	750,000	727,465	0.02
American Homes 4 Rent Trust 'B', 144A 3.812% 17/04/2052	USD	3,000,000	2,881,657	0.06
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2 'C', 144A 4.705% 17/10/2036	USD	1,300,000	1,269,481	0.03
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'C', 144A 4.596% 17/12/2036	USD	500,000	486,486	0.01
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'C', 144A 4.691% 17/10/2052	USD	1,893,000	1,833,735	0.04
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'D', 144A 5.04% 17/12/2036	USD	523,000	509,405	0.01
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR1 'D', 144A 4.407% 17/04/2052	USD	7,618,000	7,343,743	0.15
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'D', 144A 5.036% 17/10/2052	USD	4,103,000	3,995,990	0.08
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2 'E', 144A 6.231% 17/10/2036	USD	6,100,000	6,023,366	0.12
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'E', 144A 6.418% 17/12/2036	USD	7,475,000	7,386,180	0.15
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR1 'E', 144A 5.639% 17/04/2052	USD	7,664,000	7,497,031	0.15
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'E', 144A 6.07% 17/10/2052	USD	2,800,000	2,736,990	0.06
American Municipal Power, Inc. 'B' 7.49% 15/02/2050	USD	715,000	884,753	0.02
Amgen, Inc. 1.65% 15/08/2028	USD	1,190,000	1,014,228	0.02
Amgen, Inc. 5.25% 02/03/2033	USD	2,915,000	2,907,061	0.06
Amgen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	625,000	473,842	0.01
Amgen, Inc. 5.6% 02/03/2043	USD	3,000,000	2,988,469	0.06

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
Amgen, Inc. 4.663% 15/06/2051	USD	2,350,000	2,076,395	0.04
Amgen, Inc. 5.65% 02/03/2053	USD	1,550,000	1,551,913	0.03
Analog Devices, Inc. 2.8% 01/10/2041	USD	1,854,000	1,367,660	0.03
Apple, Inc. 3.45% 09/02/2045	USD	792,000	663,157	0.01
Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	879,000	764,188	0.02
Apple, Inc. 4.85% 10/05/2053	USD	6,675,000	6,793,171	0.14
Ascension Health 2.532% 15/11/2029	USD	1,770,000	1,521,515	0.03
Assurant, Inc. 4.2% 27/09/2023	USD	150,000	148,982	0.00
Athene Global Funding, 144A 2.75% 25/06/2024	USD	1,885,000	1,812,761	0.04
Athene Global Funding, 144A 2.5% 14/01/2025	USD	767,000	716,740	0.02
Athene Global Funding, 144A 1.45% 08/01/2026	USD	2,770,000	2,430,630	0.05
Athene Global Funding, 144A 2.95% 12/11/2026	USD	5,285,000	4,687,031	0.10
Aviation Capital Group LLC, 144A 5.5% 15/12/2024	USD	2,094,000	2,049,794	0.04
Avis Budget Rental Car Funding AESOP LLC, Series 2019-2A 'A', 144A 4% 20/03/2025	USD	7,000,000	6,933,383	0.14
Baltimore Gas and Electric Co. 3.5% 15/08/2046	USD	385,000	289,302	0.01
Baltimore Gas and Electric Co. 3.2% 15/09/2049	USD	885,000	637,239	0.01
Baltimore Gas and Electric Co. 2.9% 15/06/2050	USD	1,000,000	664,157	0.01
Baltimore Gas and Electric Co. 5.4% 01/06/2053	USD	3,020,000	3,034,233	0.06
BAML Commercial Mortgage Securities Trust, FRN 'A', 144A 4.094% 10/08/2038	USD	5,275,000	4,631,364	0.10
BAML Commercial Mortgage Securities Trust 'B', 144A 3.49% 14/04/2033	USD	9,676,000	8,851,962	0.18
Banc of America Funding Trust, Series 2004-2 'IO21' 5.75% 20/09/2034	USD	18,874	18,547	0.00
Banc of America Funding Trust, Series 2005-6 'IA17' 5.5% 25/10/2035	USD	68,806	58,088	0.00
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2004-2 'SUPO' 0% 20/09/2034	USD	7,033	5,098	0.00
Banc of America Funding Trust, PO, Series 2005-7 'SUPO' 0% 25/11/2035	USD	9,034	8,836	0.00
Bank of America Corp., FRN 3.458% 15/03/2025	USD	500,000	490,136	0.01
Bank of America Corp., FRN 3.366% 23/01/2026	USD	1,000,000	958,170	0.02
Bank of America Corp., FRN 5.08% 20/01/2027	USD	2,564,000	2,524,642	0.05
Bank of America Corp., FRN 1.658% 11/03/2027	USD	2,510,000	2,257,344	0.05
Bank of America Corp., FRN 1.734% 22/07/2027	USD	705,000	628,344	0.01
Bank of America Corp., FRN 3.705% 24/04/2028	USD	3,600,000	3,371,592	0.07
Bank of America Corp., FRN 4.376% 27/04/2028	USD	2,700,000	2,590,890	0.05
Bank of America Corp., FRN 3.419% 20/12/2028	USD	66,000	60,495	0.00
Bank of America Corp., FRN 3.97% 05/03/2029	USD	409,000	382,044	0.01
Bank of America Corp., FRN 5.202% 25/04/2029	USD	3,640,000	3,596,990	0.07
Bank of America Corp., FRN 2.087% 14/06/2029	USD	1,091,000	929,495	0.02
Bank of America Corp., FRN 2.592% 29/04/2031	USD	3,045,000	2,549,803	0.05
Bank of America Corp., FRN 1.898% 23/07/2031	USD	1,675,000	1,328,466	0.03
Bank of America Corp., FRN 2.687% 22/04/2032	USD	2,635,000	2,173,423	0.05
Bank of America Corp., FRN 2.572% 20/10/2032	USD	1,190,000	964,334	0.02
Bank of America Corp., FRN 5.288% 25/04/2034	USD	4,000,000	3,952,026	0.08
Bank of America Corp., FRN 2.676% 19/06/2041	USD	6,636,000	4,594,746	0.10
Bank of New York Mellon Corp. (The), FRN 3.43% 13/06/2025	USD	5,000,000	4,877,345	0.10
BB-UBS Trust, Series 2012-SHOW 'A', 144A 3.43% 05/11/2036	USD	3,850,000	3,603,133	0.07
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2004-2 '14A' 3.886% 25/05/2034	USD	16,486	15,258	0.00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-7 '3A' 4.571% 25/10/2033	USD	3,208	2,972	0.00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2003-4 '3A1' 4.408% 25/07/2033	USD	26,505	25,193	0.00
Bear Stearns ARM Trust, FRN, Series 2006-1 'A1' 6.8% 25/02/2036	USD	30,857	29,650	0.00
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2005-PWR8 'X1', 144A 0.716% 11/06/2041	USD	1,620	2	0.00
Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FRN, Series 2007-T26 'X1', 144A 1.169% 12/01/2045	USD	40,896	88	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
Blackstone Secured Lending Fund 3.65% 14/07/2023	USD	1,860,000	1,857,954	0.04
Bon Secours Mercy Health, Inc. 3.205% 01/06/2050	USD	1,980,000	1,363,574	0.03
Boston Gas Co., 144A 4.487% 15/02/2042	USD	149,000	123,831	0.00
Bristol-Myers Squibb Co. 4.125% 15/06/2039	USD	936,000	847,296	0.02
Bristol-Myers Squibb Co. 4.55% 20/02/2048	USD	777,000	719,107	0.02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 "A", 144A 4.125% 20/03/2033	USD	1,266,218	1,126,934	0.02
British Airways Pass-Through Trust, Series 2013-1 "M", 144A 3.8% 20/03/2033	USD	543,649	500,456	0.01
British Airways Pass-Through Trust, Series 2019-1 "M", 144A 3.3% 15/06/2034	USD	1,049,826	916,237	0.02
Brixmor Operating Partnership LP, REIT 2.5% 16/08/2031	USD	765,000	592,589	0.01
Broadcom, Inc., 144A 2.45% 15/02/2031	USD	4,373,000	3,546,650	0.07
Broadcom, Inc., 144A 3.137% 15/11/2035	USD	3,709,000	2,821,647	0.06
Broadcom, Inc., 144A 3.187% 15/11/2036	USD	77,000	57,818	0.00
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3.865% 04/03/2029	USD	785,000	714,933	0.02
Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4.273% 15/03/2048	USD	760,000	579,776	0.01
Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	USD	450,000	394,373	0.01
BXP Trust, Series 2017-GM "A", 144A 3.379% 13/06/2039	USD	14,000,000	12,557,320	0.26
Cameron LNG LLC, 144A 3.302% 15/01/2035	USD	2,200,000	1,820,446	0.04
Camillo 1-A-1 Issuer LLC, Series 2018-SFR1 "A", 144A 5.25% 05/06/2028	USD	4,154,707	4,070,757	0.08
Camillo LLC, Series 2016-SFR 1 5% 05/12/2023	USD	4,093,419	4,000,396	0.08
Capital One Financial Corp., FRN 4.166% 09/05/2025	USD	8,910,000	8,682,923	0.18
Capital One Financial Corp., FRN 4.985% 24/07/2026	USD	2,860,000	2,770,226	0.06
Capital One Financial Corp., FRN 6.312% 08/06/2029	USD	2,480,000	2,456,169	0.05
Capital One Financial Corp., FRN 2.618% 02/11/2032	USD	1,365,000	1,049,399	0.02
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	USD	2,000,000	1,960,097	0.04
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	USD	1,146,000	1,050,290	0.02
Charter Communications Operating LLC 6.384% 23/10/2035	USD	275,000	267,532	0.01
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/04/2038	USD	400,000	339,441	0.01
Charter Communications Operating LLC 3.5% 01/06/2041	USD	1,345,000	901,479	0.02
Charter Communications Operating LLC 4.8% 01/03/2050	USD	2,585,000	1,934,915	0.04
Charter Communications Operating LLC 3.7% 01/04/2051	USD	2,570,000	1,611,108	0.03
Charter Communications Operating LLC 6.834% 23/10/2055	USD	350,000	327,737	0.01
Chase Funding Trust, Series 2003-4 "1A5" 4.872% 25/05/2033	USD	92,198	87,127	0.00
Chase Funding Trust, Series 2003-6 "1A7" 4.840% 25/11/2034	USD	52,526	50,593	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 "1A3" 4.211% 25/02/2037	USD	141,959	138,620	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 "2A1" 4.108% 25/02/2037	USD	13,393	12,634	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A2 "2A1" 4.136% 25/06/2035	USD	51,768	50,193	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 "7A1" 4.305% 25/02/2037	USD	7,307	7,214	0.00
Chase Mortgage Finance Trust, FRN, Series 2007-A1 "9A1" 4.292% 25/02/2037	USD	10,728	10,234	0.00
Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 144A 5.125% 01/04/2025	USD	1,955,000	1,940,282	0.04
Chevron USA, Inc. 3.9% 15/11/2024	USD	400,000	392,840	0.01
Children's Health System of Texas 2.511% 15/08/2050	USD	2,430,000	1,495,788	0.03
Children's Hospital Corp. (The) 2.585% 01/02/2050	USD	1,387,000	883,492	0.02
Children's National Medical Center 2.928% 15/07/2050	USD	1,580,000	1,025,190	0.02
CHL Mortgage Pass Through Trust 4.5% 25/06/2049	USD	2,089	2,081	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 'A4' 5.5% 25/06/2034	USD	64,946	63,847	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2004-7 'A1' 4.598% 25/06/2034	USD	13,517	12,640	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, FRN, Series 2005-22 'A41' 3.504% 25/11/2035	USD	105,278	83,668	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A25' 5.5% 25/04/2034	USD	93,342	89,181	0.00
CHL Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'A4' 5.75% 25/04/2034	USD	46,671	44,454	0.00
Cigna Group (The) 4.5% 25/02/2026	USD	1,366,000	1,340,071	0.03
Cigna Group (The) 4.8% 15/07/2046	USD	156,000	141,229	0.00
Cincinnati Financial Corp. 6.92% 15/05/2028	USD	290,000	309,621	0.01
Cincinnati Financial Corp. 6.125% 01/11/2034	USD	1,000,000	1,050,271	0.02
Citicorp Mortgage Securities Trust, Series 2006-4 'IA2' 6% 25/08/2036	USD	38,270	33,988	0.00
Citicorp Mortgage Securities Trust 'IA2' 5% 25/04/2049	USD	2,873	2,738	0.00
Citicorp Mortgage Securities, Inc., Series 2004-3 'A5' 5.25% 25/05/2034	USD	140,839	133,865	0.00
Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., FRN, Series 2003-HYB1 'A' 4.34% 25/09/2033	USD	12,973	12,913	0.00
Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., PO, Series 2003-UP2 'PO1' 0% 25/06/2033	USD	51	46	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-HYB1 'A3' 4.275% 25/08/2034	USD	8,007	7,663	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-2 '2A11' 5.5% 25/05/2035	USD	47,035	45,651	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '2A5' 5.25% 25/10/2033	USD	4,454	4,073	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '2A4' 5.25% 25/09/2033	USD	13,101	12,231	0.00
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-UP3 'A3' 7% 25/09/2033	USD	397	388	0.00
Citigroup, Inc., FRN 3.887% 10/01/2028	USD	4,700,000	4,446,793	0.09
Citigroup, Inc., FRN 3.668% 24/07/2028	USD	4,305,000	4,021,607	0.08
Citigroup, Inc., FRN 3.52% 27/10/2028	USD	750,000	695,897	0.01
Citigroup, Inc., FRN 4.075% 23/04/2029	USD	2,226,000	2,095,945	0.04
Citigroup, Inc., FRN 2.52% 03/11/2032	USD	1,740,000	1,397,361	0.03
Citigroup, Inc., FRN 3.057% 25/01/2033	USD	569,000	473,667	0.01
Citigroup, Inc., FRN 6.174% 25/05/2034	USD	2,279,000	2,292,109	0.05
Citigroup, Inc., FRN 3.878% 24/01/2039	USD	200,000	166,691	0.00
City of Los Angeles Department of Airports 6.582% 15/05/2039	USD	260,000	287,889	0.01
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 3.5% 01/04/2028	USD	857,000	785,575	0.02
Comcast Cable Communications LLC 8.5% 01/05/2027	USD	394,000	438,448	0.01
Comcast Corp. 3.55% 01/05/2028	USD	3,386,000	3,194,812	0.07
Comcast Corp. 4.25% 15/01/2033	USD	2,133,000	2,019,379	0.04
Comcast Corp. 4.2% 15/08/2034	USD	676,000	626,361	0.01
Comcast Corp. 3.2% 15/07/2036	USD	850,000	694,770	0.01
Comcast Corp. 3.9% 01/03/2038	USD	2,000,000	1,729,590	0.04
Comcast Corp. 3.25% 01/11/2039	USD	1,260,000	991,476	0.02
Comcast Corp. 3.75% 01/04/2040	USD	2,155,000	1,801,257	0.04
Comcast Corp. 2.887% 01/11/2051	USD	1,439,000	955,563	0.02
Comcast Corp. 5.35% 15/05/2053	USD	4,005,000	4,014,401	0.08
CONN Mortgage Trust, FRN, Series 2018-HOME 'A', 144A 3.815% 10/04/2033	USD	13,840,000	12,439,619	0.26
CONN Mortgage Trust, Series 2015-CR25 'AM' 3.759% 10/08/2048	USD	1,250,000	1,187,092	0.02
CommonSpirit Health 1.547% 01/10/2025	USD	1,385,000	1,259,893	0.03
CommonSpirit Health 2.782% 01/10/2030	USD	1,385,000	1,159,049	0.02
CommonSpirit Health 3.91% 01/10/2050	USD	1,365,000	1,047,957	0.02
Commonwealth Edison Co. 5.875% 01/02/2033	USD	1,000,000	1,032,681	0.02
Constellation Brands, Inc. 3.6% 15/02/2028	USD	1,500,000	1,403,414	0.03
Constellation Energy Generation LLC 3.25% 01/06/2025	USD	1,230,000	1,169,923	0.02
Constellation Energy Generation LLC 5.8% 01/03/2033	USD	2,417,000	2,468,869	0.05
Constellation Energy Generation LLC 6.25% 01/10/2039	USD	1,000,000	1,031,233	0.02
Constellation Energy Generation LLC 5.75% 01/10/2041	USD	114,000	110,920	0.00
Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4% 29/04/2026	USD	3,788,196	3,684,306	0.08

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Corebridge Financial, Inc. 3.85% 05/04/2029	USD	985,000	886,603	0.02
Cottage Health Obligated Group 3.304% 01/11/2049	USD	1,220,000	896,699	0.02
Cox Communications, Inc., 144A 3.35% 15/09/2026	USD	503,000	470,818	0.01
Cox Communications, Inc., 144A 3.5% 15/08/2027	USD	162,000	150,648	0.00
Cox Communications, Inc., 144A 2.95% 01/10/2050	USD	1,485,000	924,890	0.02
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp. 5% 25/09/2042	USD	7,791	5,306	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-31 '1A4' 5.25% 25/09/2033	USD	38,871	36,978	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2004-492 '2A1' 4.158% 25/03/2034	USD	11,501	11,292	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2003-21 'AP' 0% 25/09/2033	USD	8,984	6,161	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., PO, Series 2004-3 'AP' 0% 25/06/2034	USD	11,120	6,949	0.00
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FRN, Series 2003-1 'B3' 6.635% 25/02/2033	USD	21,899	21,375	0.00
CRH America Finance, Inc., 144A 3.4% 09/05/2027	USD	298,000	278,722	0.01
CRH America, Inc., 144A 3.875% 18/05/2025	USD	1,700,000	1,637,180	0.03
CRH America, Inc., 144A 5.125% 18/05/2045	USD	200,000	179,157	0.00
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2045	USD	900,000	854,088	0.02
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '1A4' 5.5% 25/12/2034	USD	76,704	74,477	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '2A4' 5.5% 25/08/2034	USD	41,112	39,812	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-27 '5A4' 5.25% 25/11/2033	USD	2,452	2,402	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2003-27 'AP' 0% 25/11/2033	USD	8,019	5,767	0.00
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, PO, Series 2005-10 'AP' 0% 25/11/2035	USD	15,733	10,178	0.00
CSMC OA LLC 'A2', 144A 3.952% 15/09/2037	USD	13,175,000	11,388,246	0.24
CSMC OA LLC, Series 2014-USA 'D', 144A 4.373% 15/09/2037	USD	6,000,000	4,366,716	0.09
CSX Corp. 6% 01/10/2036	USD	500,000	525,886	0.01
CSX Corp. 4.3% 15/03/2044	USD	165,000	141,135	0.00
CSX Corp. 4.75% 15/11/2048	USD	910,000	837,372	0.02
CSX Corp. 3.35% 15/09/2049	USD	230,000	168,695	0.00
CVS Pass-Through Trust, 144A 5.298% 11/01/2027	USD	85,746	83,957	0.00
CVS Pass-Through Trust, 144A 7.507% 10/01/2032	USD	861,170	898,004	0.02
CVS Pass-Through Trust, 144A 5.773% 10/01/2033	USD	471,650	461,666	0.01
CVS Pass-Through Trust, 144A 5.926% 10/01/2034	USD	479,139	466,013	0.01
CVS Pass-Through Trust, Series 2009, 144A 8.353% 10/07/2031	USD	229,729	240,328	0.01
CVS Pass-Through Trust, Series 2014, 144A 4.163% 11/08/2036	USD	351,657	315,399	0.01
Delmarva Power & Light Co. 4% 01/06/2042	USD	141,000	112,379	0.00
Delmarva Power & Light Co. 4.15% 15/05/2045	USD	1,000,000	829,036	0.02
Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, Series 2004-1 '1A6' 5.24% 25/12/2033	USD	1,100	1,058	0.00
Devon Energy Corp. 5.25% 15/09/2024	USD	1,300,000	1,289,948	0.03
Discovery Communications LLC 5.2% 20/09/2047	USD	1,280,000	1,040,553	0.02
Discovery Communications LLC 4% 15/09/2055	USD	257,000	168,392	0.00
Duke Energy Carolinas LLC 5.4% 15/01/2054	USD	1,135,000	1,147,616	0.02
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3.616% 01/08/2027	USD	1,350,000	1,212,670	0.03
Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 2.532% 01/10/2030	USD	2,320,000	1,850,589	0.04
Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 4.6% 15/12/2044	USD	900,000	755,367	0.02
Eastern Gas Transmission & Storage, Inc. 3.9% 15/11/2049	USD	1,119,000	821,043	0.02
Emera US Finance LP 4.75% 15/06/2046	USD	1,200,000	967,648	0.02
Energy Transfer LP 5.8% 01/06/2027	USD	254,000	252,461	0.01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面／株数	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Equinix, Inc., REIT 1.45% 15/05/2026	USD	2,120,000	1,892,596	0.04
Equinix, Inc., REIT 2.95% 18/11/2026	USD	2,850,000	2,613,714	0.05
ERAC USA Finance LLC, 144A 7% 15/10/2037	USD	510,000	581,017	0.01
ERAC USA Finance LLC, 144A 5.625% 15/03/2042	USD	96,000	95,609	0.00
Exelon Corp. 5.3% 15/03/2033	USD	1,500,000	1,491,011	0.03
F&G Global Funding, 144A 1.75% 30/06/2026	USD	1,575,000	1,395,112	0.03
Falls Point Funding Trust, 144A 3.048% 31/01/2027	USD	4,370,000	4,016,471	0.08
FHLMC 4% 01/07/2048	USD	4,061,250	3,869,430	0.08
FHLMC, IO, Series 233 '11' 5% 15/09/2035	USD	25,684	4,986	0.00
FHLMC, IO, Series 233 '13' 5% 15/09/2035	USD	66,455	11,538	0.00
FHLMC, Series T-54 '2A' 6.5% 25/02/2043	USD	14,416	15,000	0.00
FHLMC, FRN, Series T-76 '2A' 2.02% 25/10/2037	USD	239,881	204,767	0.00
FHLMC, Series 262 '35' 3.5% 15/07/2042	USD	1,246,429	1,163,074	0.02
FHLMC, FRN, Series T-41 '3A' 4.31% 25/07/2032	USD	9,218	8,687	0.00
FHLMC, Series T-54 '3A' 7% 25/02/2043	USD	18,346	19,183	0.00
FHLMC, FRN, Series K048 'X2' 3.284% 25/06/2025	USD	3,000,000	2,895,883	0.06
FHLMC, Series K054 'A2' 2.745% 25/01/2026	USD	4,000,000	3,785,984	0.08
FHLMC, Series K065 'A2' 3.243% 25/04/2027	USD	2,983,000	2,831,828	0.06
FHLMC, Series K088 'A2' 3.69% 25/01/2029	USD	1,156,000	1,105,996	0.02
FHLMC, FRN 'A2' 3.71% 25/09/2032	USD	7,960,000	7,483,151	0.15
FHLMC, FRN 'A2' 3.8% 25/10/2032	USD	9,600,000	9,088,442	0.19
FHLMC, Series K152 'A2' 3.08% 25/01/2031	USD	3,761,000	3,417,320	0.07
FHLMC, FRN 'A2' 3.82% 25/01/2060	USD	10,000,000	9,474,376	0.20
FHLMC, Series KJ26 'A2' 2.606% 25/07/2027	USD	8,456,872	7,934,392	0.16
FHLMC, Series T-42 'A5' 7.5% 25/02/2042	USD	181,242	183,194	0.00
FHLMC, Series T-56 'A5' 5.231% 25/05/2043	USD	540,886	520,776	0.01
FHLMC, FRN, Series WF01 'A02' 3.234% 25/04/2028	USD	2,228,000	2,067,695	0.04
FHLMC, Series K065 'AM' 3.326% 25/05/2027	USD	1,600,000	1,515,419	0.03
FHLMC, Series 3928 'D' 4% 15/09/2041	USD	2,112,489	1,919,532	0.04
FHLMC, Series 4900 'D' 3% 25/07/2049	USD	1,734,611	1,540,312	0.03
FHLMC, FRN, Series 264 'F1' 5.657% 15/01/2042	USD	781,808	763,492	0.02
FHLMC, FRN, Series 270 'F1' 5.607% 15/08/2042	USD	240,790	234,456	0.01
FHLMC, IO, FRN, Series 3302 'BI' 1.543% 15/08/2036	USD	194,680	15,501	0.00
FHLMC, Series 24 'J' 6.28% 25/11/2023	USD	372	371	0.00
FHLMC 'KT' 1.5% 25/06/2050	USD	5,416,427	4,196,655	0.09
FHLMC, Series 29 'L' 7.5% 25/04/2024	USD	2,811	2,802	0.00
FHLMC 'NE' 1.5% 25/10/2051	USD	3,576,148	2,953,584	0.06
FHLMC, IO, FRN, Series 239 'S30' 2.993% 15/08/2036	USD	115,943	14,238	0.00
FHLMC, Series 2763 'ZA' 6% 15/03/2034	USD	2,653,393	2,694,455	0.06
FHLMC, Series 2945 'ZB' 5.5% 15/03/2035	USD	1,083,564	1,061,648	0.02
FHLMC, Series 2779 'ZC' 6% 15/04/2034	USD	1,630,064	1,661,675	0.03
FHLMC, Series 2891 'ZU' 5.5% 15/09/2033	USD	857,162	862,146	0.02
FHLMC, FRN 1A1082 5.79% 01/07/2036	USD	16,835	17,183	0.00
FHLMC, FRN 1A1085 6.016% 01/08/2036	USD	27,293	27,628	0.00
FHLMC, FRN 1A1096 6.315% 01/10/2036	USD	40,910	41,613	0.00
FHLMC, FRN 1A1097 6.569% 01/10/2036	USD	47,979	48,132	0.00
FHLMC, FRN 1B1665 4.819% 01/04/2034	USD	6,232	6,055	0.00
FHLMC, FRN 1G2557 4.353% 01/06/2036	USD	65,483	66,385	0.00
FHLMC, FRN 1J1399 4.375% 01/12/2036	USD	3,645	3,577	0.00
FHLMC, FRN 1J1418 3.94% 01/12/2036	USD	17,632	17,234	0.00
FHLMC, FRN 1J1516 4.074% 01/02/2037	USD	18,631	18,692	0.00
FHLMC, FRN 1J2945 4% 01/11/2037	USD	9,311	9,140	0.00
FHLMC, FRN 1K0046 4.48% 01/10/2036	USD	33,851	33,241	0.00
FHLMC, FRN 1L1286 5.28% 01/05/2036	USD	19,509	19,493	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
FHLMC, FRN 1N0206 5.995% 01/08/2036	USD	10,062	10,187	0.00
FHLMC, FRN 1N0353 6.307% 01/02/2037	USD	29,548	29,828	0.00
FHLMC, FRN 1N1463 4.803% 01/05/2037	USD	5,616	5,449	0.00
FHLMC, FRN 1Q0007 6.015% 01/12/2035	USD	10,141	10,133	0.00
FHLMC, FRN 1Q0737 3.993% 01/11/2036	USD	27,346	26,987	0.00
FHLMC, FRN 1Q0739 6.018% 01/03/2037	USD	46,044	46,777	0.00
FHLMC, FRN 782760 4.304% 01/11/2036	USD	34,379	34,874	0.00
FHLMC, FRN 782870 4.287% 01/09/2034	USD	84,645	84,340	0.00
FHLMC, FRN 782979 4.375% 01/01/2035	USD	109,449	110,579	0.00
FHLMC, FRN 782980 4.375% 01/01/2035	USD	53,400	52,545	0.00
FHLMC, FRN 847621 4.457% 01/05/2033	USD	28,309	28,080	0.00
FHLMC, FRN 848365 4.033% 01/07/2036	USD	116,294	116,031	0.00
FHLMC, FRN 848431 4.352% 01/02/2036	USD	58,905	58,981	0.00
FHLMC, FRN 848699 4.02% 01/07/2040	USD	34,355	34,863	0.00
FHLMC, FRN 972200 4.155% 01/03/2036	USD	15,018	14,683	0.00
FHLMC A61376 6.5% 01/07/2032	USD	51,942	53,255	0.00
FHLMC A88871 7% 01/01/2031	USD	46,489	47,027	0.00
FHLMC B90491 7.5% 01/01/2032	USD	41,175	41,835	0.00
FHLMC C75791 5.5% 01/01/2033	USD	12,083	12,129	0.00
FHLMC C90985 6.5% 01/08/2026	USD	6,892	6,941	0.00
FHLMC G01448 7% 01/08/2032	USD	3,889	3,983	0.00
FHLMC G02436 6.5% 01/09/2036	USD	57,603	60,247	0.00
FHLMC G04077 6.5% 01/03/2038	USD	44,460	46,739	0.00
FHLMC G04952 7.5% 01/01/2038	USD	33,340	34,168	0.00
FHLMC G05671 5.5% 01/08/2038	USD	69,307	71,199	0.00
FHLMC G06493 4.5% 01/05/2041	USD	896,109	884,126	0.02
FHLMC G31099 4% 01/01/2038	USD	2,938,676	2,860,582	0.06
FHLMC G60214 5% 01/07/2035	USD	3,717,037	3,741,747	0.08
FHLMC L10224 6% 01/12/2034	USD	102,232	102,158	0.00
FHLMC Q42657 3.5% 01/08/2046	USD	1,969,197	1,823,298	0.04
FHLMC Q49329 4.5% 01/07/2047	USD	417,374	411,677	0.01
FHLMC Q52834 4% 01/12/2047	USD	2,055,945	1,950,834	0.04
FHLMC RE8011 2.5% 01/12/2049	USD	4,441,141	3,909,302	0.08
FHLMC U63546 5% 01/11/2043	USD	42,088	41,736	0.00
FHLMC U69030 4.5% 01/01/2046	USD	1,793,527	1,767,446	0.04
FHLMC U90673 4% 01/01/2043	USD	305,638	292,996	0.01
FHLMC U90690 3.5% 01/06/2042	USD	845,891	785,755	0.02
FHLMC U90975 4% 01/06/2042	USD	783,057	750,672	0.02
FHLMC U91253 4% 01/04/2043	USD	1,961,878	1,875,881	0.04
FHLMC U91305 3.5% 01/04/2043	USD	389,957	362,573	0.01
FHLMC U91484 4% 01/05/2043	USD	2,115,594	2,022,858	0.04
FHLMC U93007 3.5% 01/07/2045	USD	623,917	585,536	0.01
FHLMC U93024 3.5% 01/08/2045	USD	424,318	399,009	0.01
FHLMC U93089 3.5% 01/12/2035	USD	382,589	361,843	0.01
FHLMC U93090 3.5% 01/11/2045	USD	476,006	446,750	0.01
FHLMC U93143 3.5% 01/04/2046	USD	517,851	485,959	0.01
FHLMC U93154 3.5% 01/05/2046	USD	57,530	53,489	0.00
FHLMC U99051 3.5% 01/06/2043	USD	1,015,832	943,579	0.02
FHLMC U99134 4% 01/01/2046	USD	1,091,139	1,043,406	0.02
FHLMC V85515 4% 01/03/2049	USD	296,389	282,031	0.01
FHLMC Z40024 5.5% 01/04/2036	USD	22,532	22,665	0.00
FHLMC REMICS, Series 3422 'XI' 0.28% 15/01/2038	USD	153,258	1,312	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3807 'AO' 0% 15/04/2036	USD	20,511	16,870	0.00
FHLMC REMICS, Series 3181 'AZ' 6.5% 15/07/2036	USD	116,878	120,970	0.00
FHLMC REMICS, Series 3453 'B' 5.5% 15/05/2038	USD	9,342	9,255	0.00
FHLMC REMICS, Series 2957 'B' 4% 15/11/2041	USD	50,792	48,275	0.00
FHLMC REMICS, Series 2694 'BA' 4% 15/06/2031	USD	1,939	1,901	0.00
FHLMC REMICS, Series 3143 'BE' 5.5% 15/02/2036	USD	80,651	81,086	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3807 'BO' 0% 15/04/2036	USD	15,383	12,958	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3521 'BO' 0% 15/01/2040	USD	37,887	31,654	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3632 'BS' 0.47% 15/02/2040	USD	89,748	84,501	0.00
FHLMC REMICS, Series 3501 'CD' 5.5% 15/01/2039	USD	124,245	125,156	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3360 'CS' 1.01% 15/01/2037	USD	18,973	1,452	0.00
FHLMC REMICS, Series 3684 'CY' 4.5% 15/06/2025	USD	91,301	90,197	0.00
FHLMC REMICS, IO, Series 3219 'DI' 0% 15/04/2036	USD	19,423	3,656	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3051 'DF' 5.59% 15/10/2025	USD	4,014	3,769	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
FHLMC REMICS, Series 3704 'UT' 7.5% 15/11/2036	USD	108,676	115,441	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'EO' 0% 15/02/2036	USD	9,150	7,714	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3153 'EO' 0% 15/05/2036	USD	46,883	39,230	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 4280 'EO' 0% 15/12/2043	USD	419,953	312,840	0.01
FHLMC REMICS, Series 3704 'ET' 7.5% 15/12/2036	USD	94,070	100,528	0.00
FHLMC REMICS, Series 2388 'EZ' 8.5% 15/06/2031	USD	9,473	10,165	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3569 'FA' 6.307% 15/07/2039	USD	6,603	6,596	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2388 'FB' 5.707% 15/01/2029	USD	11,350	11,355	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 4049 'FJ' 4.005% 15/07/2037	USD	523,712	510,394	0.01
FHLMC REMICS, FRN, Series 3275 'FL' 5.947% 15/02/2037	USD	5,822	5,690	0.00
FHLMC REMICS, Series 2544 'GC' 6% 15/12/2032	USD	16,486	16,797	0.00
FHLMC REMICS, Series 2483 'GZ' 4.5% 15/08/2032	USD	299,192	294,447	0.01
FHLMC REMICS, IO, Series 3734 'IP' 5% 15/08/2040	USD	57,680	3,985	0.00
FHLMC REMICS, Series 1621 'J' 6.4% 15/11/2023	USD	3,095	3,085	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3316 'JO' 0% 15/05/2037	USD	6,443	5,002	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3393 'JO' 0% 15/09/2032	USD	241,650	207,795	0.00
FHLMC REMICS, Series 1578 'K' 6.9% 15/09/2023	USD	138	138	0.00
FHLMC REMICS, Series 2283 'K' 6.5% 15/12/2023	USD	581	580	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3288 'LO' 0% 15/03/2037	USD	34,557	28,658	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3802 'LS' 0% 15/01/2040	USD	151,209	6,192	0.00
FHLMC REMICS, Series 2494 'LZ' 6.5% 15/07/2032	USD	8,190	8,309	0.00
FHLMC REMICS, Series 3461 'LZ' 6% 15/06/2038	USD	17,463	17,867	0.00
FHLMC REMICS, Series 2575 'ME' 6% 15/02/2033	USD	21,404	21,798	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3152 'MO' 0% 15/03/2036	USD	97,170	81,885	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3171 'MO' 0% 15/06/2036	USD	12,874	11,401	0.00
FHLMC REMICS, Series 3966 'NA' 4% 15/12/2041	USD	552,839	530,030	0.01
FHLMC REMICS, Series 2410 'NC' 6.5% 15/02/2032	USD	4,076	4,178	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3134 0% 15/03/2036	USD	2,312	2,000	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3138 0% 15/04/2036	USD	10,560	8,820	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3151 0% 15/05/2036	USD	47,084	37,902	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3200 0% 15/08/2036	USD	44,470	36,166	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3607 0% 15/05/2037	USD	112,876	91,350	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3611 0% 15/07/2034	USD	12,386	10,519	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3621 0% 15/01/2040	USD	62,646	49,653	0.00
FHLMC REMICS, Series 3047 'OD' 5.5% 15/10/2035	USD	77,488	76,788	0.00
FHLMC REMICS, Series 3084 'OE' 5.5% 15/11/2035	USD	179,371	180,342	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OG' 0% 15/02/2036	USD	23,549	20,051	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3122 'OH' 0% 15/03/2036	USD	24,386	20,796	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3117 'OK' 0% 15/02/2036	USD	10,942	9,143	0.00
FHLMC REMICS, Series 2720 'PC' 5% 15/12/2023	USD	869	865	0.00
FHLMC REMICS, Series 2165 'PE' 6% 15/06/2029	USD	74,202	74,423	0.00
FHLMC REMICS, Series 2110 'PG' 6% 15/01/2029	USD	17,000	17,032	0.00
FHLMC REMICS, Series 2075 'PH' 6.5% 15/08/2028	USD	4,105	4,148	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3424 'PI' 1.692% 15/04/2038	USD	48,116	4,336	0.00
FHLMC REMICS, Series 3614 'QB' 4% 15/12/2024	USD	180,417	177,792	0.00
FHLMC REMICS, Series 2172 'QC' 7% 15/07/2029	USD	29,705	30,668	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'QN' 5.5% 15/05/2041	USD	112,862	108,127	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3671 'QO' 0% 15/12/2036	USD	103,033	82,782	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
FHLMC REMICS, FRN, Series 2571 'S' 5.395% 15/09/2033	USD	7,808	7,966	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2967 'S' 5.734% 15/04/2025	USD	3,723	3,376	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3194 'SA' 1.993% 15/01/2036	USD	5,156	608	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3387 'SA' 1.313% 15/11/2037	USD	82,504	5,632	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3511 'SA' 0.893% 15/02/2029	USD	48,456	2,784	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2631 'SA' 5.495% 15/06/2033	USD	12,986	13,464	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2733 'SB' 3.413% 15/10/2033	USD	222,153	207,084	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3404 'SC' 0.893% 15/01/2038	USD	143,747	9,087	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3740 'SC' 0.893% 15/10/2040	USD	106,562	9,120	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2725 'SC' 1.524% 15/11/2033	USD	3,737	3,674	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3455 'SE' 1.093% 15/06/2038	USD	160,557	16,652	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 4321 'SE' 1.493% 15/02/2044	USD	2,164,248	272,298	0.01
FHLMC REMICS, FRN, Series 3064 'SG' 2.975% 15/11/2035	USD	50,483	53,396	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2416 'SH' 5.785% 17/02/2032	USD	753	715	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3481 'SJ' 0.743% 15/02/2038	USD	39,321	2,754	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3385 'SN' 0.893% 15/11/2037	USD	13,789	755	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3029 'SP' 5.425% 15/09/2035	USD	50,696	54,767	0.00
FHLMC REMICS, IO, FRN, Series 3232 'ST' 1.993% 15/10/2036	USD	33,419	2,551	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2571 'SY' 6.345% 15/12/2032	USD	48,343	47,954	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3022 'SY' 4.106% 15/08/2035	USD	6,704	6,194	0.00
FHLMC REMICS, Series 2169 'TB' 7% 15/06/2029	USD	5,344	5,469	0.00
FHLMC REMICS, Series 2423 'TB' 6.5% 15/03/2032	USD	38,602	38,778	0.00
FHLMC REMICS, Series 2434 'TC' 7% 15/04/2032	USD	4,684	4,869	0.00
FHLMC REMICS, PO, Series 3077 'TO' 0% 15/04/2035	USD	19,437	18,722	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3852 'TP' 5.5% 15/05/2041	USD	116,667	118,257	0.00
FHLMC REMICS, Series 3578 'VC' 5.5% 15/08/2036	USD	85,300	86,138	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 3085 'WF' 5.907% 15/08/2035	USD	123,046	124,341	0.00
FHLMC REMICS, FRN, Series 2990 'WF' 3.851% 15/06/2035	USD	670	660	0.00
FHLMC REMICS, Series 1863 'Z' 6.5% 15/01/2026	USD	930	928	0.00
FHLMC REMICS, Series 2061 'Z' 6.5% 15/06/2028	USD	2,299	2,328	0.00
FHLMC REMICS, Series 3035 'Z' 5.85% 15/09/2035	USD	317,027	321,209	0.01
FHLMC REMICS, Series 3220 'Z' 6% 15/09/2036	USD	6,158	6,087	0.00
FHLMC REMICS, Series 3461 'Z' 6% 15/06/2038	USD	272,435	273,985	0.01
FHLMC REMICS, Series 1927 'ZA' 6.5% 15/01/2027	USD	12,117	12,230	0.00
FHLMC REMICS, Series 2344 'ZD' 6.5% 15/08/2031	USD	16,046	16,330	0.00
FHLMC REMICS, Series 2259 'ZM' 7% 15/10/2030	USD	4,363	4,517	0.00
Fifth Third Bancorp, FRN 4.772% 28/07/2030	USD	5,000,000	4,658,760	0.10
Fifth Third Bank NA 3.85% 15/03/2026	USD	200,000	183,705	0.00
Flex Intermediate Holdco LLC, 144A 3.363% 30/06/2031	USD	2,255,000	1,791,046	0.04
Flex Intermediate Holdco LLC, 144A 4.317% 30/12/2039	USD	1,145,000	823,827	0.02
FNMA 4.56% 01/05/2028	USD	9,070,000	9,065,169	0.19
FNMA 3.515% 01/07/2029	USD	11,000,000	10,446,185	0.22
FNMA 1.27% 01/12/2029	USD	4,599,081	3,787,905	0.08
FNMA 4.41% 01/04/2030	USD	10,360,000	10,289,853	0.21
FNMA 3.46% 01/08/2030	USD	4,920,602	4,634,793	0.10
FNMA 4.24% 01/12/2030	USD	5,437,000	5,319,384	0.11
FNMA 1.5% 01/01/2031	USD	10,500,000	8,396,884	0.17
FNMA 3.99% 01/06/2031	USD	2,265,000	2,161,878	0.04
FNMA 1.77% 01/11/2031	USD	8,700,000	6,996,714	0.14
FNMA 3.54% 01/06/2032	USD	10,297,000	9,542,535	0.20
FNMA 3.765% 01/07/2032	USD	5,122,000	4,828,690	0.10
FNMA 3.84% 01/07/2032	USD	2,467,383	2,343,133	0.05
FNMA 3.7% 01/08/2032	USD	9,020,000	8,457,778	0.17
FNMA 3.41% 01/09/2032	USD	21,383,659	19,890,466	0.41
FNMA 3.51% 01/09/2032	USD	5,272,000	4,866,882	0.10
FNMA 3.8% 01/09/2032	USD	7,687,167	7,265,375	0.15
FNMA 3.54% 01/10/2032	USD	3,899,044	3,620,281	0.07

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
FNMA 3.73% 01/10/2032	USD	9,832,813	9,297,821	0.19
FNMA 3.81% 01/10/2032	USD	10,307,000	9,748,068	0.20
FNMA 4.55% 01/10/2032	USD	4,845,000	4,855,928	0.10
FNMA 4.6% 01/10/2032	USD	7,700,000	7,743,215	0.16
FNMA 4.79% 01/10/2032	USD	6,996,123	7,103,327	0.15
FNMA 1.4% 01/11/2032	USD	12,000,000	9,083,206	0.19
FNMA 3.54% 01/11/2032	USD	10,771,000	9,963,723	0.21
FNMA 5.23% 01/12/2032	USD	7,800,000	8,150,870	0.17
FNMA 5.29% 01/12/2032	USD	7,517,616	7,857,498	0.16
FNMA 3.895% 01/02/2033	USD	9,850,000	9,433,782	0.19
FNMA 4.15% 01/03/2033	USD	6,900,000	6,708,986	0.14
FNMA 4.19% 01/04/2033	USD	7,766,000	7,578,603	0.16
FNMA 4.5% 01/04/2033	USD	4,030,000	4,030,461	0.08
FNMA 4.37% 01/05/2033	USD	10,090,000	9,978,585	0.21
FNMA 4.24% 01/06/2033	USD	5,627,000	5,505,801	0.11
FNMA 5.5% 01/01/2058	USD	5,160,637	5,295,804	0.11
FNMA 3.5% 01/03/2061	USD	6,226,917	5,642,681	0.12
FNMA 2.5% 01/07/2061	USD	6,995,261	5,720,317	0.12
FNMA 2.5% 01/09/2061	USD	10,961,376	8,963,366	0.19
FNMA 3% 01/12/2061	USD	8,076,635	6,985,784	0.14
FNMA 4% 01/12/2061	USD	7,212,082	6,757,406	0.14
FNMA 6% 01/12/2061	USD	9,299,490	9,743,958	0.20
FNMA 2.5% 01/03/2062	USD	12,789,817	10,514,271	0.22
FNMA 3% 01/06/2062	USD	10,256,859	8,891,082	0.18
FNMA 3.5% 01/06/2062	USD	9,267,038	8,339,645	0.17
FNMA 4% 01/09/2062	USD	9,913,803	9,285,368	0.19
FNMA, FRN 1.754% 01/03/2032	USD	9,994,806	8,060,345	0.17
FNMA, PO, Series 293 '1' 0% 25/12/2024	USD	3,188	3,153	0.00
FNMA, PO, Series 300 '1' 0% 25/09/2024	USD	2,677	2,636	0.00
FNMA, Series 2004-W11 '1A1' 6% 25/05/2044	USD	231,586	234,015	0.01
FNMA, Series 2021-M3 '1A1' 1% 25/11/2033	USD	1,069,553	1,002,656	0.02
FNMA, Series 2005-W1 '1A2' 6.5% 25/10/2044	USD	231,676	237,191	0.01
FNMA, Series 2004-T2 '1A4' 7.5% 25/11/2043	USD	131,187	133,958	0.00
FNMA, FRN, Series 2007-W7 '1A4' 8.352% 25/07/2037	USD	3,947	4,528	0.00
FNMA, FRN, Series 2003-W4 '2A' 5.167% 25/10/2042	USD	3,312	3,290	0.00
FNMA, Series 2006-W3 '2A' 6% 25/09/2046	USD	70,920	69,279	0.00
FNMA, FRN, Series 2002-W6 '2A1' 7% 25/06/2042	USD	42,506	40,909	0.00
FNMA, Series 2004-W1 '2A2' 7% 25/12/2033	USD	30,301	31,400	0.00
FNMA, Series 2004-W2 '2A2' 7% 25/02/2044	USD	6,717	6,911	0.00
FNMA, FRN, Series 2005-W3 '2AF' 5.37% 25/03/2045	USD	286,924	284,145	0.01
FNMA, IO, Series 383 '32' 6% 25/01/2038	USD	25,755	5,001	0.00
FNMA, FRN, Series 2003-W8 '3F1' 5.55% 25/05/2042	USD	37,396	37,106	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2003-W6 '4T' 0.55% 25/09/2042	USD	1,408,673	24,018	0.00
FNMA, Series 2009-W1 'A' 6% 25/12/2049	USD	157,980	158,271	0.00
FNMA, Series 2000-T6 'A1' 7.5% 25/11/2040	USD	90,778	89,055	0.00
FNMA, Series 2001-T7 'A1' 7.5% 25/02/2041	USD	81,613	85,929	0.00
FNMA, Series 2002-T16 'A2' 7% 25/07/2042	USD	11,530	11,980	0.00
FNMA, FRN, Series 2007-101 'A2' 4.839% 27/06/2036	USD	52,178	51,602	0.00
FNMA, Series 2015-M1 'A2' 2.502% 25/09/2024	USD	1,841,941	1,772,902	0.04
FNMA, FRN, Series 2015-M10 'A2' 3.092% 25/04/2027	USD	2,336,794	2,207,159	0.05
FNMA, Series 2015-M7 'A2' 2.59% 25/12/2024	USD	2,076,284	1,990,461	0.04
FNMA, Series 2016-M6 'A2' 2.488% 25/05/2026	USD	4,096,356	3,830,226	0.08
FNMA, Series 2016-M7 'A2' 2.499% 25/09/2026	USD	1,895,730	1,764,173	0.04
FNMA, FRN, Series 2017-M1 'A2' 2.415% 25/10/2026	USD	3,223,064	2,993,332	0.06
FNMA, FRN, Series 2017-M12 'A2' 3.062% 25/06/2027	USD	3,361,488	3,171,430	0.07
FNMA, FRN, Series 2017-M3 'A2' 2.471% 25/12/2026	USD	946,250	879,100	0.02
FNMA, FRN, Series 2017-M4 'A2' 2.552% 25/12/2026	USD	5,632,483	5,242,595	0.11
FNMA, FRN, Series 2017-M5 'X2' 3.07% 25/04/2029	USD	3,240,480	3,013,332	0.06
FNMA, FRN, Series 2017-M8 'A2' 3.061% 25/05/2027	USD	4,168,391	3,916,410	0.08
FNMA, FRN, Series 2018-M10 'A2' 3.357% 25/07/2028	USD	4,677,000	4,425,778	0.09
FNMA, FRN, Series 2018-M4 'A2' 3.064% 25/03/2028	USD	1,998,148	1,877,035	0.04

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
FNMA, Series 2020-M50 'A2' 1.3% 25/10/2030	USD	3,913,398	3,451,144	0.07
FNMA, FRN 'A2' 1.707% 25/11/2031	USD	7,400,000	5,971,007	0.12
FNMA, FRN, Series 2007-106 'A1' 6.063% 25/10/2037	USD	39,165	39,850	0.00
FNMA, Series 2008-56 'AC' 5% 25/07/2038	USD	58,559	56,872	0.00
FNMA, Series 2001-M4 'AF6' 5.11% 25/01/2032	USD	4,580	4,516	0.00
FNMA, Series 2010-111 'AM' 5.5% 25/10/2040	USD	405,976	415,499	0.01
FNMA, PO, Series 2006-22 'AO' 0% 25/04/2036	USD	15,910	13,444	0.00
FNMA, PO, Series 2007-42 'AO' 0% 25/05/2037	USD	4,645	3,997	0.00
FNMA, PO, Series 2009-113 'AO' 0% 25/01/2040	USD	42,761	34,732	0.00
FNMA, PO, Series 2006-58 'AP' 0% 25/07/2036	USD	13,107	10,943	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-60 'A1' 2.012% 25/07/2037	USD	181,594	20,564	0.00
FNMA, Series 2002-105 'A2' 5.5% 25/10/2032	USD	410,663	411,706	0.01
FNMA, Series 2001-76 'A2' 5.5% 25/08/2037	USD	38,737	38,401	0.00
FNMA, Series 2004-97 'B' 5.5% 25/01/2035	USD	2,708,831	2,730,382	0.06
FNMA, Series 2007-42 'B' 6% 25/05/2037	USD	98,768	100,245	0.00
FNMA, Series 2001-79 'BA' 7% 25/03/2045	USD	44,580	45,180	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-1 'BI' 0.772% 25/02/2038	USD	59,557	3,988	0.00
FNMA, FRN, Series 2012-137 'CF' 5.438% 25/08/2041	USD	183,648	182,210	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-53 'CI' 2.063% 25/07/2038	USD	25,504	2,436	0.00
FNMA, FRN, Series 2005-74 'CS' 5.891% 25/05/2035	USD	18,869	18,935	0.00
FNMA, FRN, Series 2005-45 'DC' 5.471% 25/06/2035	USD	40,696	39,425	0.00
FNMA, FRN, Series 2006-79 'DF' 5.488% 25/08/2036	USD	18,595	18,474	0.00
FNMA 'DN' 2.5% 25/10/2049	USD	2,906,003	2,482,494	0.05
FNMA, PO, Series 2006-79 'DO' 0% 25/08/2036	USD	13,453	11,813	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-72 'EX' 1.263% 25/07/2037	USD	232,412	20,023	0.00
FNMA, PO, Series 2006-111 'EO' 0% 25/11/2036	USD	5,439	4,495	0.00
FNMA, PO, Series 2004-46 'EP' 0% 25/03/2034	USD	21,361	20,229	0.00
FNMA, FRN, Series 2005-90 'ES' 4.03% 25/10/2035	USD	22,926	22,872	0.00
FNMA, Series 2005-67 'EY' 5.5% 25/08/2025	USD	23,492	23,177	0.00
FNMA, FRN, Series 412 'F2' 5.638% 25/08/2042	USD	316,361	316,831	0.01
FNMA, FRN, Series 2007-54 'FA' 5.528% 25/06/2037	USD	16,773	16,438	0.00
FNMA, FRN, Series 2007-16 'FC' 5.888% 25/03/2037	USD	3,413	3,379	0.00
FNMA, FRN, Series 2010-43 'FD' 5.738% 25/05/2040	USD	108,462	107,460	0.00
FNMA, FRN, Series 2003-119 'FH' 5.638% 25/12/2033	USD	70,898	70,829	0.00
FNMA, FRN, Series 2004-61 'FH' 5.938% 25/11/2034	USD	103,525	104,428	0.00
FNMA, FRN, Series 2010-40 'FJ' 5.738% 25/04/2040	USD	47,583	47,526	0.00
FNMA, Series 2007-71 'GB' 6% 25/07/2037	USD	64,137	66,353	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2006-94 'GI' 1.512% 25/10/2026	USD	48,874	935	0.00
FNMA, Series 2009-69 'GL' 5% 25/09/2039	USD	326,022	322,118	0.01
FNMA, PO, Series 2006-44 'GO' 0% 25/06/2036	USD	9,352	7,926	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'GS' 1.412% 25/02/2039	USD	40,330	3,439	0.00
FNMA, FRN, Series 2006-124 'HB' 3.95% 25/11/2036	USD	34,599	35,713	0.00
FNMA, Series 2009-59 'HB' 5% 25/03/2039	USD	141,596	139,719	0.00
FNMA, Series 2001-81 'HE' 6.5% 25/01/2032	USD	135,097	137,722	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-116 'BI' 0% 25/09/2038	USD	59,961	2,176	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-46 'BI' 0% 25/06/2038	USD	19,693	1,001	0.00
FNMA, IO, Series 2003-33 'IA' 6.5% 25/05/2033	USD	49,427	8,912	0.00
FNMA, IO, Series 2009-86 'IP' 5.5% 25/10/2039	USD	40,465	7,440	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-16 'IS' 1.063% 25/03/2038	USD	24,678	1,473	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
FNMA, IO, Series 2003-35 'IU' 6% 25/05/2033	USD	45,144	7,783	0.00
FNMA, IO, Series 2003-44 'IU' 7% 25/06/2033	USD	15,423	2,389	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-65 'KI' 1.482% 25/07/2037	USD	57,092	4,895	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2010-23 'KS' 1.962% 25/02/2040	USD	59,935	3,646	0.00
FNMA, Series 2011-118 'LB' 7% 25/11/2041	USD	399,299	421,033	0.01
FNMA, IO, FRN, Series 2011-30 'LS' 0% 25/04/2041	USD	104,652	5,300	0.00
FNMA, FRN, Series 2006-33 'LS' 7.029% 25/05/2036	USD	26,133	29,518	0.00
FNMA, Series 2005-84 'MB' 5.75% 25/10/2035	USD	22,925	22,830	0.00
FNMA, FRN, Series 2009-103 'MB' 4.407% 25/12/2039	USD	29,134	29,517	0.00
FNMA, Series 2011-118 'MT' 7% 25/11/2041	USD	357,659	375,066	0.01
FNMA, Series 2006-85 'MZ' 6.5% 25/09/2036	USD	17,479	18,011	0.00
FNMA, Series 2016-38 'NA' 3% 25/01/2046	USD	1,672,953	1,522,214	0.03
FNMA, IO, FRN, Series 2002-W10 0.915% 25/08/2042	USD	470,970	12,325	0.00
FNMA, PO, Series 2005-90 0% 25/09/2035	USD	4,044	3,868	0.00
FNMA, PO, Series 2006-110 0% 25/11/2036	USD	10,147	8,439	0.00
FNMA, PO, Series 2006-36 0% 25/05/2036	USD	166,104	139,296	0.00
FNMA, PO, Series 2006-58 0% 25/07/2036	USD	29,188	24,384	0.00
FNMA, PO, Series 2007-48 0% 25/05/2037	USD	60,589	51,113	0.00
FNMA, PO, Series 2009-69 0% 25/09/2039	USD	51,457	40,449	0.00
FNMA, PO, Series 2013-92 0% 25/09/2043	USD	203,229	153,040	0.00
FNMA, Series 2011-118 'NT' 7% 25/11/2041	USD	430,930	449,150	0.01
FNMA, PO, Series 2006-27 'OH' 0% 25/04/2036	USD	15,743	13,547	0.00
FNMA, PO, Series 2006-15 'OP' 0% 25/02/2036	USD	54,690	44,792	0.00
FNMA, PO, Series 2009-86 'OT' 0% 25/10/2037	USD	120,535	98,073	0.00
FNMA, Series 2009-63 'P' 5% 25/03/2037	USD	5,120	4,967	0.00
FNMA, PO, Series 2006-44 'P' 0% 25/12/2033	USD	27,247	22,721	0.00
FNMA, Series 1998-58 'PC' 6.5% 25/10/2028	USD	20,543	20,684	0.00
FNMA, Series 2005-109 'PC' 8% 25/12/2035	USD	42,711	42,679	0.00
FNMA, Series 2006-77 'PC' 6.5% 25/08/2036	USD	37,469	38,107	0.00
FNMA, Series 1997-39 'PD' 7.5% 20/05/2027	USD	3,341	3,383	0.00
FNMA, Series 2001-44 'PD' 7% 25/09/2031	USD	1,123	1,163	0.00
FNMA, Series 2001-7 'PF' 7% 25/03/2031	USD	780	816	0.00
FNMA, Series 2011-52 'PH' 5% 25/06/2041	USD	1,224,055	1,239,258	0.03
FNMA, IO, FRN, Series 2007-109 'PI' 1.212% 25/12/2037	USD	82,340	3,726	0.00
FNMA, IO, Series 2009-52 'PI' 5% 25/07/2039	USD	29,570	5,184	0.00
FNMA, Series 1994-63 'PK' 7% 25/04/2024	USD	4,022	4,011	0.00
FNMA, Series 1993-203 'PL' 6.5% 25/10/2023	USD	1,091	1,083	0.00
FNMA, FRN, Series 2006-11 'PS' 5.722% 25/03/2036	USD	36,585	41,640	0.00
FNMA, FRN, Series 2006-62 'PS' 9.012% 25/07/2036	USD	6,438	7,964	0.00
FNMA, FRN, Series 2004-73 'PT1' 9.409% 25/01/2044	USD	85,256	88,413	0.00
FNMA, Series 2005-76 'PZ' 5.5% 25/09/2035	USD	357,190	360,596	0.01
FNMA, PO, Series 2006-65 'QO' 0% 25/07/2036	USD	8,571	7,296	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2009-17 'QS' 1.512% 25/03/2039	USD	24,859	1,612	0.00
FNMA, FRN, Series 2008-38 'QS' 5.286% 25/04/2038	USD	26,167	26,864	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2005-56 'S' 1.572% 25/07/2035	USD	35,327	2,656	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 1998-4 'SA' 3.362% 25/02/2024	USD	2,428	23	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-108 'SA' 1.222% 25/12/2037	USD	7,614	421	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-80 'SK' 0.712% 25/09/2038	USD	33,911	2,093	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)	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(%)
FNMA, IO, FRN, Series 2010-125 'SA' 0% 25/11/2040	USD	161,082	3,927	0.00	FNMA, Series 2009-79 'UA' 7% 25/03/2038	USD	7,522	7,688	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2010-68 'SA' 0% 25/07/2040	USD	150,516	7,420	0.00	FNMA, IO, FRN, Series 2006-53 'US' 1.442% 25/06/2036	USD	67,875	5,257	0.00
FNMA, FRN, Series 2004-25 'SA' 5.296% 25/04/2034	USD	2,198	2,245	0.00	FNMA, IO, FRN, Series 2012-134 'US' 1.062% 25/01/2042	USD	1,291,580	60,546	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2003-116 'SB' 2.462% 25/11/2033	USD	12,045	877	0.00	FNMA, IO, FRN, Series 2007-88 'VI' 1.402% 25/09/2037	USD	126,708	11,026	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2008-81 'SB' 0.712% 25/09/2038	USD	66,247	3,293	0.00	FNMA, Series 2004-50 'VZ' 5.5% 25/07/2034	USD	442,001	440,445	0.01
FNMA, IO, FRN, Series 2010-35 'SB' 1.282% 25/04/2040	USD	40,031	2,644	0.00	FNMA, FRN, Series 2010-1 'WA' 6.222% 25/02/2040	USD	58,066	58,825	0.00
FNMA, FRN, Series 2010-49 'SC' 2.384% 25/02/2040	USD	94,675	90,266	0.00	FNMA, FRN, Series 2010-61 'WA' 5.987% 25/06/2040	USD	61,540	62,318	0.00
FNMA, FRN, Series 2007-1 'SD' 8.172% 25/02/2037	USD	20,326	31,919	0.00	FNMA, FRN, Series 2011-43 'WA' 5.836% 25/05/2051	USD	49,390	49,408	0.00
FNMA, FRN, Series 2002-5 'SE' 5.702% 25/02/2032	USD	8,129	8,003	0.00	FNMA, Series 2006-53 'WE' 0% 25/06/2036	USD	368,804	377,398	0.01
FNMA, IO, FRN, Series 2007-7 'SG' 1.362% 25/08/2036	USD	84,673	9,901	0.00	FNMA, IO, FRN, Series 2006-8 'WN' 1.562% 25/01/2036	USD	548,491	48,742	0.00
FNMA, FRN, Series 2006-95 'SG' 5.642% 25/10/2036	USD	14,772	16,501	0.00	FNMA, PO, Series 2006-8 'WQ' 0% 25/02/2036	USD	149,588	118,996	0.00
FNMA, FRN, Series 2007-29 'SG' 5.94% 25/04/2037	USD	16,264	17,290	0.00	FNMA, IO, FRN, Series 2009-84 'WS' 0.762% 25/10/2039	USD	17,967	966	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'SH' 0.962% 25/06/2037	USD	56,849	3,399	0.00	FNMA, IO, FRN, Series 2020-M50 'X1' 1.625% 25/10/2030	USD	55,281,582	3,532,703	0.07
FNMA, FRN, Series 2004-61 'SH' 3.446% 25/11/2032	USD	12,941	12,956	0.00	FNMA, IO, FRN, Series 2021-M3 'X1' 1.937% 25/11/2033	USD	12,290,778	1,066,923	0.02
FNMA, FRN, Series 2004-46 'SK' 2.37% 25/05/2034	USD	25,041	23,795	0.00	FNMA, Series 2005-84 'XH' 5.75% 25/10/2035	USD	274,268	273,267	0.01
FNMA, FRN, Series 2005-74 'SK' 6.001% 25/05/2035	USD	18,869	18,935	0.00	FNMA, IO, FRN, Series 2008-10 'XI' 1.092% 25/03/2038	USD	19,223	1,491	0.00
FNMA, FRN, Series 2007-85 'SL' 3.305% 25/09/2037	USD	9,986	9,601	0.00	FNMA, Series 2005-84 'XK' 5.75% 25/10/2035	USD	18,875	18,806	0.00
FNMA, FRN, Series 2008-18 'SP' 3.724% 25/03/2038	USD	11,810	10,322	0.00	FNMA, IO, FRN, Series 2007-92 'YS' 0.642% 25/06/2037	USD	99,906	9,082	0.00
FNMA, IO, FRN, Series 2009-112 'ST' 1.112% 25/01/2040	USD	68,546	5,211	0.00	FNMA, Series 1993-141 'Z' 7% 25/08/2023	USD	484	482	0.00
FNMA, FRN, Series 2005-75 'SV' 3.642% 25/09/2035	USD	28,153	26,986	0.00	FNMA, Series 1993-99 'Z' 7% 25/07/2023	USD	94	94	0.00
FNMA, FRN, Series 2004-74 'SW' 5.277% 25/11/2031	USD	16,908	17,491	0.00	FNMA, Series 1996-48 'Z' 7% 25/11/2026	USD	11,614	11,569	0.00
FNMA, FRN, Series 2002-52 'SX' 7.536% 25/10/2031	USD	3,851	4,152	0.00	FNMA, Series 2002-30 'Z' 6% 25/05/2032	USD	64,678	65,850	0.00
FNMA, PO, Series 2006-72 'TO' 0% 25/08/2036	USD	9,713	8,089	0.00	FNMA, Series 1998-44 'ZA' 6.5% 20/07/2028	USD	170,364	171,265	0.00
FNMA, FRN, Series 2005-56 'TP' 2.736% 25/08/2033	USD	10,287	9,784	0.00	FNMA, Series 2002-50 'ZA' 6% 25/05/2031	USD	81,198	81,298	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
FNMA, Series 2011-39 'ZA' 6% 25/11/2032	USD	187,024	189,107	0.00
FNMA, Series 2011-47 'ZA' 5.5% 25/07/2038	USD	155,060	156,370	0.00
FNMA, FRN, Series 1993-136 'ZB' 6% 25/07/2023	USD	112	110	0.00
FNMA, Series 1998-36 'ZB' 6% 18/07/2028	USD	655	657	0.00
FNMA, Series 2007-76 'ZG' 6% 25/08/2037	USD	59,629	59,539	0.00
FNMA 252409 6.5% 01/03/2029	USD	1,882	1,892	0.00
FNMA 257172 5.5% 01/04/2038	USD	10,686	10,721	0.00
FNMA 257183 7% 01/03/2038	USD	64,201	64,134	0.00
FNMA 257209 5.5% 01/05/2038	USD	14,448	14,505	0.00
FNMA 468571 4.45% 01/07/2026	USD	799,835	789,991	0.02
FNMA 650236 5% 01/12/2032	USD	1,102	1,096	0.00
FNMA, FRN 722985 3.902% 01/07/2033	USD	3,853	3,802	0.00
FNMA, FRN 735332 4.351% 01/08/2034	USD	13,808	13,693	0.00
FNMA, FRN 745445 4.461% 01/01/2036	USD	30,968	31,327	0.00
FNMA, FRN 745446 4.555% 01/04/2033	USD	9,469	9,492	0.00
FNMA 754922 5.5% 01/09/2033	USD	5,374	5,345	0.00
FNMA, FRN 766610 3.965% 01/01/2034	USD	3,069	2,987	0.00
FNMA 771959 5.5% 01/02/2034	USD	13,761	13,606	0.00
FNMA, FRN 777132 3.42% 01/06/2034	USD	45,412	45,855	0.00
FNMA, FRN 781309 4.31% 01/07/2034	USD	10,859	10,728	0.00
FNMA, FRN 790235 3.86% 01/08/2034	USD	11,178	10,961	0.00
FNMA, FRN 791961 3.688% 01/09/2034	USD	6,299	6,149	0.00
FNMA, FRN 801342 3.855% 01/09/2034	USD	31,563	30,955	0.00
FNMA, FRN 810896 5.592% 01/01/2035	USD	19,317	19,564	0.00
FNMA, FRN 816597 4.045% 01/02/2035	USD	9,668	9,431	0.00
FNMA, FRN 823660 4.217% 01/05/2035	USD	17,170	16,762	0.00
FNMA, FRN 843026 5.96% 01/09/2035	USD	15,029	15,171	0.00
FNMA, FRN 843028 5.989% 01/09/2035	USD	9,771	9,901	0.00
FNMA 847108 6.5% 01/10/2035	USD	50,217	49,718	0.00
FNMA, FRN 849251 5.333% 01/01/2036	USD	41,001	40,471	0.00
FNMA, FRN 851432 4.365% 01/10/2035	USD	103,684	102,125	0.00
FNMA, FRN 872502 3.694% 01/06/2036	USD	28,197	28,565	0.00
FNMA, FRN 884066 3.811% 01/06/2036	USD	15,389	15,154	0.00
FNMA, FRN 886558 4.023% 01/08/2036	USD	15,583	15,465	0.00
FNMA 888408 6% 01/03/2037	USD	13,720	13,779	0.00
FNMA, FRN 888605 4.513% 01/07/2035	USD	1,677	1,639	0.00
FNMA 888796 6% 01/09/2037	USD	45,968	45,981	0.00
FNMA, FRN 888829 5.888% 01/06/2037	USD	437,098	432,528	0.01
FNMA, FRN 896463 4.32% 01/10/2034	USD	28,509	28,751	0.00
FNMA 900177 7.5% 01/08/2036	USD	19,368	19,873	0.00
FNMA, FRN 900197 4.325% 01/10/2036	USD	16,744	16,699	0.00
FNMA, FRN 905694 4.077% 01/12/2036	USD	11,461	11,612	0.00
FNMA, FRN 920843 4.784% 01/03/2036	USD	101,390	103,537	0.00
FNMA, FRN 920954 5.343% 01/01/2037	USD	52,139	52,811	0.00
FNMA 932355 6% 01/12/2039	USD	502,534	506,007	0.01
FNMA 933032 6% 01/10/2037	USD	7,809	7,628	0.00
FNMA 961192 7% 01/01/2038	USD	24,591	24,646	0.00
FNMA, FRN 966946 4.285% 01/01/2038	USD	13,061	12,760	0.00
FNMA 995783 8% 01/11/2037	USD	10,942	11,099	0.00
FNMA AD7270 4.125% 01/07/2040	USD	117,549	112,726	0.00
FNMA AD8548 5.5% 01/01/2033	USD	59,936	58,890	0.00
FNMA AE0346 6% 01/05/2037	USD	52,428	52,635	0.00
FNMA AE4168 4.25% 01/07/2040	USD	103,582	100,432	0.00
FNMA AE4183 4.125% 01/09/2040	USD	92,243	89,442	0.00
FNMA AL2606 4% 01/03/2042	USD	51,408	47,411	0.00
FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	1,300,114	1,206,565	0.03
FNMA, FRN AL6805 3.81% 01/01/2026	USD	957,462	929,119	0.02
FNMA AL7395 5.556% 01/03/2038	USD	1,599,785	1,628,754	0.03
FNMA AM4660 3.765% 01/12/2025	USD	949,041	918,908	0.02
FNMA AM5940 3.24% 01/06/2026	USD	833,833	795,167	0.02
FNMA AM6448 3.25% 01/09/2026	USD	2,739,807	2,610,895	0.05
FNMA AM7514 3.07% 01/02/2025	USD	6,000,000	5,773,079	0.12
FNMA AM7649 2.885% 01/01/2025	USD	5,430,109	5,215,250	0.11
FNMA AM7785 3.17% 01/02/2030	USD	1,806,425	1,676,089	0.03
FNMA AM7836 3.11% 01/03/2027	USD	2,717,175	2,558,854	0.05
FNMA AM8544 3.08% 01/04/2030	USD	1,807,658	1,666,886	0.03
FNMA AM8846 2.68% 01/05/2025	USD	3,381,534	3,220,432	0.07

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
FNMA AN9188 3.12% 01/06/2035	USD	3,000,000	2,645,400	0.05
FNMA AN9548 3.17% 01/08/2025	USD	3,000,000	2,874,325	0.06
FNMA AN9934 3.08% 01/10/2025	USD	5,071,535	4,842,887	0.10
FNMA AN1243 2.64% 01/06/2026	USD	2,999,000	2,809,830	0.06
FNMA AN1247 2.64% 01/06/2026	USD	2,462,000	2,307,102	0.05
FNMA AN1583 3.04% 01/05/2031	USD	1,381,191	1,255,992	0.03
FNMA AN1590 2.4% 01/05/2026	USD	2,561,449	2,389,877	0.05
FNMA AN2005 2.73% 01/07/2028	USD	1,893,325	1,735,825	0.04
FNMA AN2009 2.7% 01/07/2026	USD	4,668,891	4,372,659	0.09
FNMA AN2124 2.85% 01/01/2029	USD	2,031,334	1,867,019	0.04
FNMA AN2370 2.44% 01/08/2026	USD	2,951,307	2,748,641	0.06
FNMA AN2388 2.64% 01/08/2028	USD	2,416,418	2,212,507	0.05
FNMA AN3429 2.45% 01/12/2026	USD	3,662,320	3,389,279	0.07
FNMA AN3444 2.43% 01/08/2026	USD	6,285,284	5,851,077	0.12
FNMA AN3487 2.86% 01/08/2028	USD	895,300	828,034	0.02
FNMA AN3906 2.63% 01/10/2031	USD	5,393,632	4,759,223	0.10
FNMA AN3134 2.58% 01/10/2028	USD	1,648,720	1,503,752	0.03
FNMA AN3254 2.8% 01/11/2031	USD	1,553,431	1,411,802	0.03
FNMA AN3364 2.6% 01/10/2028	USD	4,800,601	4,382,186	0.09
FNMA AN3431 2.6% 01/11/2028	USD	3,964,622	3,616,011	0.07
FNMA AN3565 2.94% 01/12/2028	USD	8,646,348	7,944,868	0.16
FNMA AN3685 2.69% 01/12/2028	USD	9,548,000	8,679,509	0.18
FNMA AN3788 2.79% 01/02/2027	USD	2,016,322	1,883,638	0.04
FNMA AN3881 2.94% 01/12/2026	USD	3,488,547	3,280,763	0.07
FNMA AN4110 2.95% 01/04/2025	USD	4,920,255	4,705,725	0.10
FNMA AN4154 3.17% 01/01/2029	USD	7,560,000	7,023,436	0.15
FNMA AN5527 3.02% 01/07/2029	USD	9,859,869	9,094,291	0.19
FNMA AN5935 3.13% 01/07/2027	USD	1,029,522	976,105	0.02
FNMA AN6244 3.09% 01/09/2029	USD	7,788,000	7,141,333	0.15
FNMA AQ09352 4% 01/07/2042	USD	216,035	206,865	0.00
FNMA AQ9999 3% 01/02/2043	USD	926,386	837,497	0.02
FNMA AS7212 3.5% 01/04/2036	USD	943,780	882,874	0.02
FNMA BF0464 3.5% 01/03/2060	USD	6,819,276	6,203,812	0.13
FNMA BL2595 3.34% 01/07/2028	USD	2,882,002	2,719,631	0.06
FNMA BL2905 3.07% 01/08/2031	USD	6,208,000	5,541,831	0.11
FNMA BL3616 2.88% 01/07/2028	USD	11,266,455	10,406,695	0.21
FNMA BL4070 2.37% 01/08/2030	USD	9,345,349	8,177,344	0.17
FNMA BL4118 2.42% 01/09/2028	USD	4,601,873	4,154,864	0.09
FNMA BL4398 2.59% 01/10/2031	USD	1,800,000	1,557,146	0.03
FNMA BL4411 2.47% 01/10/2031	USD	5,445,801	4,696,839	0.10
FNMA BL4435 2.42% 01/10/2029	USD	5,525,000	4,874,844	0.10
FNMA MA1463 3.5% 01/06/2043	USD	430,339	399,750	0.01
FNMA MA2592 3.5% 01/04/2046	USD	1,674,531	1,557,155	0.03
FNMA MA2633 3.5% 01/04/2046	USD	897,894	834,942	0.02
FNMA MA2734 3.5% 01/08/2046	USD	2,215,405	2,060,103	0.04
FNMA ACES, FRN 'A2' 1.532% 25/09/2031	USD	10,000,000	8,018,704	0.17
FNMA ACES, FRN 'PT' 3.239% 25/04/2031	USD	8,477,432	7,756,088	0.16
FNMA Grantor Trust, Series 2017-T1 'A' 3.898% 25/06/2027	USD	4,294,709	3,985,951	0.08
Ford Foundation (The) 2.815% 01/06/2070	USD	825,000	505,178	0.01
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K44 'B', 144A 3.719% 25/01/2048	USD	13,563,000	13,009,371	0.27
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K45 'B', 144A 3.61% 25/04/2048	USD	8,250,000	7,894,918	0.16
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3.58% 25/06/2048	USD	2,825,000	2,683,362	0.06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K48 'B', 144A 3.646% 25/08/2048	USD	14,935,000	14,254,012	0.29
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K49 'B', 144A 3.725% 25/10/2048	USD	1,665,000	1,588,411	0.03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K51 'B', 144A 3.951% 25/10/2048	USD	7,149,000	6,829,445	0.14
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4.053% 25/04/2049	USD	6,830,000	6,505,756	0.13
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K55 'B', 144A 4.167% 25/04/2049	USD	18,226,000	17,341,520	0.36
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3.918% 25/08/2049	USD	3,500,000	3,299,539	0.07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K58 'B', 144A 3.738% 25/09/2049	USD	8,401,442	7,876,914	0.16
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K59 'B', 144A 3.92% 25/11/2049	USD	6,179,000	5,757,042	0.12
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3.88% 25/01/2050	USD	3,050,000	2,835,644	0.06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K70 'B', 144A 3.809% 25/12/2049	USD	2,500,000	2,304,690	0.05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K725 'B', 144A 3.904% 25/02/2050	USD	6,606,000	6,477,522	0.13
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'B', 144A 3.651% 25/11/2050	USD	6,000,000	5,800,860	0.12
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K729 'B', 144A 3.673% 25/11/2049	USD	11,768,052	11,331,305	0.23

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K157 'B', 144A 4.299% 25/08/2033	USD	5,150,000	4,471,204	0.09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K72 'B', 144A 3.994% 25/12/2050	USD	1,933,000	1,785,533	0.04
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3.854% 25/02/2051	USD	1,515,000	1,395,811	0.03
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 3.795% 25/02/2050	USD	10,000,000	9,598,332	0.20
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K732 'B', 144A 4.051% 25/05/2025	USD	4,910,000	4,704,408	0.10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K74 'B', 144A 4.094% 25/02/2051	USD	5,660,000	5,182,796	0.11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K75 'B', 144A 3.997% 25/04/2051	USD	3,000,000	2,764,778	0.06
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4.208% 25/06/2051	USD	2,500,000	2,307,001	0.05
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4.22% 25/07/2051	USD	3,040,000	2,838,788	0.06
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4.171% 25/09/2051	USD	6,526,000	6,046,890	0.12
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4.186% 25/10/2028	USD	12,000,000	11,187,528	0.23
FREMF Mortgage Trust, FRN 'B', 144A 4.294% 25/11/2051	USD	2,000,000	1,869,184	0.04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KF52 'B' 7.143% 25/09/2028	USD	2,058,209	1,851,771	0.04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'B', 144A 3.856% 25/11/2025	USD	10,000,000	9,186,611	0.19
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K907 'B', 144A 4.084% 25/10/2031	USD	5,516,000	4,560,641	0.09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KSL1 'BFL', 144A 7.562% 25/10/2027	USD	5,252,052	4,969,582	0.10
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-KSX1 'BFX', 144A 3.995% 25/10/2027	USD	5,000,000	4,473,551	0.09
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K29 'C', 144A 4.156% 25/08/2047	USD	2,500,000	2,431,335	0.05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2014-K40 'C', 144A 4.015% 25/11/2047	USD	3,521,000	3,401,516	0.07
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2015-K45 'C', 144A 3.61% 25/04/2048	USD	8,598,000	8,204,869	0.17
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2016-K54 'C', 144A 4.052% 25/04/2048	USD	3,000,000	2,837,168	0.06
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K62 'C', 144A 3.88% 25/01/2050	USD	8,016,355	7,342,338	0.15
FREMF Mortgage Trust, FRN 'C', 144A 3.878% 25/02/2050	USD	1,700,000	1,572,263	0.03
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K724 'C', 144A 3.468% 25/12/2049	USD	6,325,000	6,224,944	0.13
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K725 'C', 144A 3.904% 25/02/2050	USD	2,255,000	2,205,511	0.05
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K726 'C', 144A 4.009% 25/07/2049	USD	8,409,000	8,199,222	0.17
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2017-K728 'C', 144A 3.651% 25/11/2050	USD	5,540,000	5,323,974	0.11
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K731 'C', 144A 3.938% 25/02/2025	USD	14,725,000	14,097,884	0.29
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K733 'C', 144A 4.084% 25/09/2025	USD	2,083,000	1,977,497	0.04
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K76 'C', 144A 4.208% 25/06/2051	USD	4,061,000	3,736,680	0.08
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-K78 'C', 144A 4.127% 25/06/2051	USD	7,058,000	6,461,279	0.13
FREMF Mortgage Trust, FRN, Series 2018-KSL1 'C', 144A 3.856% 25/11/2025	USD	8,000,000	7,128,272	0.15
FREMF Trust, FRN, Series 2018-K904 'B', 144A 3.925% 25/09/2028	USD	6,775,000	5,776,822	0.12
General Motors Financial Co., Inc., FRN 6.282% 17/11/2023	USD	2,930,000	2,932,301	0.06
Gilead Sciences, Inc. 2.6% 01/10/2040	USD	3,070,000	2,206,449	0.05
Glencore Funding LLC, 144A 4.625% 29/04/2024	USD	700,000	691,839	0.01
Glencore Funding LLC, 144A 2.5% 01/09/2030	USD	5,585,000	4,560,757	0.09
GMACM Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-AR2 '2A4' 3.60% 19/05/2035	USD	33,750	31,569	0.00
GNMA, 10, FRN, Series 2019-H17 1.672% 20/11/2069	USD	15,005,344	612,173	0.01
GNMA 2.5% 20/08/2051	USD	62,188,178	53,736,720	1.11

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
GNMA 2.5% 20/10/2051	USD	11,863,605	10,344,523	0.21
GNMA 5% 20/06/2052	USD	2,733,598	2,682,034	0.06
GNMA 5% 20/07/2052	USD	1,280,152	1,267,056	0.03
GNMA 5% 20/07/2052	USD	1,278,066	1,275,263	0.03
GNMA 5% 20/07/2052	USD	3,934,519	3,914,996	0.08
GNMA 5% 20/07/2052	USD	5,181,312	5,115,515	0.11
GNMA 4% 20/08/2052	USD	17,907,814	16,903,938	0.35
GNMA 4.5% 20/09/2052	USD	2,243,616	2,161,678	0.04
GNMA 4.5% 20/10/2052	USD	3,373,046	3,285,561	0.07
GNMA 5.5% 20/10/2052	USD	1,140,512	1,144,990	0.02
GNMA 5.5% 20/10/2052	USD	1,550,679	1,549,764	0.03
GNMA 5.5% 20/10/2052	USD	1,565,859	1,564,938	0.03
GNMA 5.5% 20/10/2052	USD	1,640,600	1,647,183	0.03
GNMA 5.5% 20/10/2052	USD	3,258,040	3,261,938	0.07
GNMA 5.5% 20/01/2053	USD	5,504,045	5,477,383	0.11
GNMA 6% 20/01/2053	USD	1,048,064	1,068,750	0.02
GNMA 6% 20/01/2053	USD	2,143,699	2,161,222	0.04
GNMA 6% 20/02/2053	USD	3,396,033	3,423,792	0.07
GNMA 6% 20/05/2053	USD	1,068,343	1,082,418	0.02
GNMA 6% 20/05/2053	USD	3,183,149	3,221,105	0.07
GNMA 6.5% 20/05/2053	USD	1,802,458	1,845,396	0.04
GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	2,621,409	2,634,925	0.05
GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	3,840,036	3,859,835	0.08
GNMA 5.5% 20/06/2053	USD	12,500,000	12,564,448	0.26
GNMA 6% 20/06/2053	USD	2,235,169	2,250,645	0.05
GNMA 6.5% 20/06/2053	USD	2,110,367	2,146,792	0.04
GNMA, FRN 6.981% 20/03/2072	USD	6,442,334	6,694,487	0.14
GNMA, FRN 6.72% 20/04/2072	USD	8,389,945	8,621,191	0.18
GNMA, FRN 6.76% 20/04/2072	USD	7,766,343	7,990,268	0.16
GNMA, FRN 6.68% 20/05/2072	USD	6,916,817	7,095,280	0.15
GNMA, FRN 6.845% 20/07/2072	USD	8,370,124	8,688,004	0.18
GNMA, Series 2019-44 'A' 3.5% 20/04/2049	USD	3,219,315	2,995,895	0.06
GNMA, Series 2009-104 'AB' 7% 16/08/2039	USD	21,594	21,537	0.00
GNMA, FRN, Series 2011-H09 'AF' 5.594% 20/03/2061	USD	313,891	312,163	0.01
GNMA, PO, Series 2006-22 'AO' 0% 20/05/2036	USD	25,412	23,029	0.00
GNMA, PO, Series 2007-38 'AO' 0% 16/06/2037	USD	347,991	319,963	0.01
GNMA, IO, FRN, Series 2008-93 'AS' 0.554% 20/12/2038	USD	54,786	4,198	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-106 'KS' 1.242% 16/11/2039	USD	140,364	9,912	0.00
GNMA, FRN, Series 2010-129 'AW' 5.906% 20/04/2037	USD	122,603	123,706	0.00
GNMA, Series 2005-72 'AZ' 5.5% 20/09/2035	USD	284,973	284,146	0.01
GNMA, FRN, Series 2013-H08 'BF' 5.258% 20/03/2063	USD	649,279	641,260	0.01
GNMA, PO, Series 2010-14 'BO' 0% 20/11/2035	USD	62,726	51,250	0.00
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'CF' 4.871% 20/05/2061	USD	4,424	4,361	0.00
GNMA, FRN 'CF' 6.086% 20/09/2071	USD	5,368,423	5,425,726	0.11
GNMA, PO, Series 2010-14 'CO' 0% 20/08/2035	USD	44,346	38,211	0.00
GNMA, Series 2010-130 'CF' 7% 16/10/2040	USD	79,932	83,744	0.00
GNMA, FRN, Series 2012-H21 'DF' 4.871% 20/05/2061	USD	7,889	7,775	0.00
GNMA, FRN, Series 2017-H09 'DF' 5.654% 20/03/2067	USD	3,062,928	3,038,988	0.06
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H05 'DI' 2.674% 20/01/2070	USD	19,201,265	1,155,625	0.02
GNMA, FRN, Series 2005-68 'DP' 4.004% 17/06/2035	USD	38,075	37,823	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-95 'DS' 2.154% 20/12/2038	USD	119,725	3,960	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-53 'ES' 1.392% 20/09/2037	USD	93,390	10,160	0.00
GNMA, FRN, Series 2015-H07 'ES' 5.328% 20/02/2065	USD	751,645	745,593	0.02
GNMA, FRN, Series 2016-H23 'F' 5.844% 20/10/2066	USD	2,148,977	2,140,975	0.04
GNMA, FRN, Series 2012-H10 'FA' 5.644% 20/12/2061	USD	690,321	686,827	0.01
GNMA, FRN, Series 2012-H15 'FA' 5.5% 20/03/2062	USD	26	25	0.00
GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FA' 5.5% 20/03/2060	USD	17,259	16,908	0.00
GNMA, FRN, Series 2012-H28 'FA' 4.973% 20/09/2062	USD	5,293	5,222	0.00
GNMA, FRN, Series 2012-H29 'FA' 5.609% 20/10/2062	USD	542,860	539,872	0.01
GNMA, Series 2013-H01 'FA' 1.65% 20/01/2063	USD	1,112	989	0.00
GNMA, FRN, Series 2013-H03 'FA' 5.294% 20/08/2060	USD	572	566	0.00
GNMA, FRN, Series 2015-H06 'FA' 5.574% 20/02/2065	USD	795,418	789,565	0.02
GNMA, FRN, Series 2015-H12 'FA' 5.574% 20/05/2065	USD	2,264,735	2,248,723	0.05

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
GNMA, FRN, Series 2015-H23 'FB' 5.614% 20/09/2065	USD	1,130,291	1,122,151	0.02
GNMA, FRN, Series 2014-H17 'FC' 5.594% 20/07/2064	USD	327,269	325,882	0.01
GNMA, FRN, Series 2015-H05 'FC' 5.574% 20/02/2065	USD	1,428,402	1,412,270	0.03
GNMA, FRN, Series 2015-H08 'FC' 5.574% 20/03/2065	USD	2,684,663	2,666,348	0.06
GNMA, FRN, Series 2015-H10 'FC' 5.574% 20/04/2065	USD	1,471,986	1,466,406	0.03
GNMA, FRN, Series 2016-H26 'FC' 6.094% 20/12/2066	USD	1,133,711	1,130,470	0.02
GNMA, FRN, Series 2012-H31 'FD' 5.434% 20/12/2062	USD	688,086	682,088	0.01
GNMA, FRN, Series 2016-H11 'FD' 4.869% 20/05/2066	USD	980,871	970,655	0.02
GNMA, FRN, Series 2010-H22 'FE' 5.444% 20/05/2059	USD	37,794	37,440	0.00
GNMA, FRN, Series 2012-H24 'FG' 5.534% 20/04/2060	USD	9,856	9,680	0.00
GNMA, FRN, Series 2015-H26 'FG' 5.614% 20/10/2065	USD	744,789	736,362	0.02
GNMA, FRN, Series 2015-H32 'FH' 5.754% 20/12/2065	USD	796,405	792,574	0.02
GNMA, FRN, Series 2016-H21 'FH' 4.989% 20/09/2066	USD	4,462,191	4,432,933	0.09
GNMA, FRN, Series 2015-H15 'FJ' 5.534% 20/06/2065	USD	994,170	986,304	0.02
GNMA, FRN, Series 2020-H05 'FK' 4.157% 20/02/2070	USD	4,685,745	4,576,860	0.09
GNMA, FRN, Series 2015-H16 'FL' 5.534% 20/07/2065	USD	1,613,616	1,600,293	0.03
GNMA, FRN, Series 2016-H07 'FQ' 5.794% 20/03/2066	USD	2,175,634	2,166,469	0.04
GNMA, FRN, Series 2012-H08 'FS' 5.794% 20/04/2062	USD	546,681	544,433	0.01
GNMA, FRN, Series 2017-H14 'FV' 5.594% 20/06/2067	USD	3,159,212	3,133,544	0.06
GNMA, IO, FRN, Series 2020-H10 'GI' 0% 20/06/2070	USD	23,868,434	985,479	0.02
GNMA, Series 2017-112 'GZ' 3% 20/07/2047	USD	2,595,573	2,023,385	0.04
GNMA, FRN, Series 2012-H07 'HA' 5.504% 20/02/2062	USD	264,633	262,471	0.01
GNMA, IO, Series 2020-134 'IB' 3% 20/09/2050	USD	5,688,412	777,058	0.02
GNMA, FRN, Series 2012-H26 'JA' 3.941% 20/10/2061	USD	2,808	2,756	0.00
GNMA, FRN, Series 2013-H01 'JA' 5.414% 20/01/2063	USD	344,519	340,914	0.01
GNMA, FRN 'JE' 5.544% 20/07/2071	USD	5,554,278	5,631,738	0.12
GNMA, IO, FRN, Series 2007-17 'JI' 1.692% 16/04/2037	USD	98,086	7,717	0.00
GNMA, FRN, Series 2009-7 'JW' 5.372% 16/03/2034	USD	352	346	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2005-68 'KI' 1.142% 20/09/2035	USD	168,552	12,224	0.00
GNMA, Series 2003-70 'LG' 5% 20/08/2033	USD	357,030	350,314	0.01
GNMA, FRN, Series 2012-H26 'NA' 4.879% 20/01/2062	USD	2,941	2,893	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-73 'NI' 0.842% 20/11/2037	USD	109,293	1,695	0.00
GNMA 'MA' 4.5% 20/04/2053	USD	4,970,549	4,815,659	0.10
GNMA, IO, Series 2009-14 'NI' 6.5% 20/02/2039	USD	38,744	4,175	0.00
GNMA, FRN, Series 2007-16 'NS' 5.262% 20/04/2037	USD	47,593	49,295	0.00
GNMA, PO, Series 2009-79 'OK' 0% 16/11/2037	USD	46,381	39,420	0.00
GNMA, PO, Series 2010-157 'OP' 0% 20/12/2040	USD	93,322	77,806	0.00
GNMA, FRN, Series 2012-138 'PT' 3.986% 16/11/2042	USD	288,554	274,894	0.01
GNMA, FRN, Series 2020-20 'PT' 4.169% 20/02/2048	USD	5,352,566	5,250,048	0.11
GNMA, Series 2006-57 'PZ' 5.965% 20/10/2036	USD	457,738	453,551	0.01
GNMA, IO, FRN, Series 2006-65 'SK' 1.642% 20/11/2036	USD	61,782	735	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-27 'SK' 1.054% 20/05/2037	USD	62,013	2,000	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SK' 1.384% 20/11/2037	USD	53,897	1,332	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-40 'SK' 1.242% 16/05/2038	USD	49,967	2,501	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-10 'SK' 0.804% 20/02/2039	USD	81,181	3,145	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-22 'SK' 1.124% 20/04/2039	USD	97,023	4,208	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-6 'SK' 0.942% 16/02/2039	USD	33,104	15	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SB' 1.604% 20/07/2037	USD	82,872	3,624	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-42 'SB' 1.604% 20/07/2037	USD	47,939	5,245	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
GNMA, IO, FRN, Series 2007-81 'SB' 1.504% 20/12/2037	USD	138,100	16,739	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-42 'SC' 0.934% 20/06/2039	USD	82,712	7,261	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2006-59 'SD' 1.943% 20/10/2036	USD	60,576	5,432	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-76 'SD' 0.654% 20/11/2037	USD	142,602	9,837	0.00
GNMA, FRN, Series 2003-67 'SD' 5.366% 20/08/2033	USD	34,414	34,032	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-36 'SE' 1.312% 16/06/2037	USD	28,860	755	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2004-90 'SI' 0.954% 20/10/2034	USD	120,837	4,926	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-67 'SI' 1.353% 20/11/2037	USD	57,041	1,487	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-74 'SL' 1.382% 16/11/2037	USD	96,311	7,851	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-40 'SN' 1.534% 20/07/2037	USD	113,163	12,884	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-64 'SN' 0.942% 16/07/2039	USD	72,328	3,178	0.00
GNMA, FRN, Series 2005-66 'SP' 3.64% 16/08/2035	USD	31,764	30,264	0.00
GNMA, FRN, Series 2007-53 'SW' 4.735% 20/09/2037	USD	20,016	20,158	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2007-79 'SY' 1.393% 20/12/2037	USD	72,823	1,827	0.00
GNMA, FRN, Series 2012-101 'TA' 4.694% 20/01/2062	USD	6,578	6,434	0.00
GNMA, IO, Series 2009-33 'TI' 6% 20/05/2039	USD	26,226	5,987	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2009-31 'TS' 1.143% 20/03/2039	USD	53,845	531	0.00
GNMA, FRN, Series 2004-94 'TS' 4.244% 20/10/2034	USD	48,642	45,323	0.00
GNMA, IO, FRN, Series 2008-76 'US' 0.754% 20/09/2038	USD	152,141	3,475	0.00
GNMA, Series 2018-138 'UZ' 3.5% 20/10/2048	USD	1,452,602	1,303,657	0.03
GNMA, FRN, Series 2014-168 'VB' 3.435% 16/06/2047	USD	147,109	146,540	0.00
GNMA, FRN, Series 2015-137 'W' 5.442% 20/10/2040	USD	656,614	663,505	0.01
GNMA, FRN, Series 2011-137 'WA' 5.592% 20/07/2040	USD	1,057,420	1,082,141	0.02
GNMA, FRN, Series 2011-163 'WA' 5.885% 20/12/2038	USD	253,666	257,772	0.01
GNMA, FRN, Series 2012-023 'WA' 5.614% 20/10/2062	USD	194,072	192,842	0.00
GNMA, FRN, Series 2012-141 'WC' 3.114% 20/01/2042	USD	436,376	411,522	0.01
GNMA, FRN, Series 2015-151 'WX' 4.149% 20/10/2042	USD	704,935	693,379	0.01
GNMA, IO, FRN, Series 2017-114 'XI' 1.253% 20/06/2067	USD	5,890,563	224,906	0.00
GNMA, FRN, Series 2010-117 'XQ' 5.14% 20/07/2060	USD	2,085	1,674	0.00
GNMA, Series 2006-33 'Z' 6.5% 20/07/2036	USD	306,985	313,622	0.01
GNMA, Series 2003-75 'ZX' 6% 16/09/2033	USD	662,884	661,371	0.01
GNMA 4285 6% 20/11/2038	USD	7,872	7,968	0.00
GNMA 456388 7.5% 15/03/2028	USD	2,949	2,945	0.00
GNMA 465505 7.5% 15/06/2028	USD	5,980	6,033	0.00
GNMA 569568 6.5% 15/01/2032	USD	33,050	33,921	0.00
GNMA 591882 6.5% 15/07/2032	USD	2,570	2,619	0.00
GNMA 607645 6.5% 15/02/2033	USD	2,678	2,729	0.00
GNMA 607728 6% 15/03/2033	USD	952	964	0.00
GNMA 611453 7% 15/04/2032	USD	3,132	3,108	0.00
GNMA 621970 6% 15/02/2034	USD	2,689	2,722	0.00
GNMA 742051 4.25% 20/07/2040	USD	523,446	501,798	0.01
GNMA 742052 4.4% 20/06/2040	USD	274,635	261,550	0.01
GNMA 742147 4.25% 20/07/2040	USD	779,551	777,115	0.02
GNMA 742155 4.25% 20/07/2040	USD	675,931	641,973	0.01
GNMA 742178 4.25% 20/07/2040	USD	132,311	126,936	0.00
GNMA 742196 4.4% 20/07/2040	USD	186,883	179,106	0.00
GNMA 742197 4.25% 20/08/2040	USD	1,715,946	1,701,154	0.04
GNMA 742203 4.25% 20/08/2040	USD	517,345	518,629	0.01
GNMA 742310 4.25% 20/06/2040	USD	346,336	331,328	0.01
GNMA 745389 4.25% 20/06/2040	USD	801,209	802,233	0.02
GNMA 745410 4.25% 20/08/2040	USD	368,315	350,582	0.01
GNMA 748766 6.5% 20/01/2039	USD	47,513	47,474	0.00
GNMA 748803 4.4% 20/06/2040	USD	80,931	77,234	0.00
GNMA 748951 4.4% 20/06/2040	USD	82,170	78,421	0.00
GNMA 748952 4.25% 20/09/2040	USD	675,008	665,204	0.01
GNMA 752485 4.25% 20/09/2040	USD	440,065	421,862	0.01
GNMA 752521 4.25% 20/09/2040	USD	818,932	812,100	0.02
GNMA 752523 4.85% 20/07/2040	USD	67,958	65,829	0.00
GNMA 752597 4% 15/10/2040	USD	502,914	482,938	0.01
GNMA 752598 4.25% 20/09/2040	USD	108,042	103,315	0.00
GNMA 752636 4.25% 20/10/2040	USD	195,370	186,459	0.00
GNMA 752667 4.25% 20/09/2040	USD	107,392	102,497	0.00
GNMA 752668 4% 15/10/2040	USD	330,723	319,874	0.01
GNMA 752721 4.25% 20/09/2040	USD	234,807	224,115	0.00
GNMA 757072 4% 15/11/2040	USD	405,497	392,193	0.01

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
GNMA 757076 4.25% 20/10/2040	USD	165,523	157,678	0.00
GNMA 757125 4.25% 15/09/2040	USD	129,647	125,155	0.00
GNMA 781328 7% 15/09/2031	USD	48,170	49,767	0.00
GNMA 781614 7% 15/06/2033	USD	2,122	2,324	0.00
GNMA 781648 6% 15/08/2033	USD	9,213	9,630	0.00
GNMA 782615 7% 15/06/2035	USD	55,640	57,830	0.00
GNMA 783123 5.5% 15/04/2033	USD	135,872	138,529	0.00
GNMA 783389 6% 20/08/2039	USD	131,094	137,271	0.00
GNMA 783444 5.5% 20/09/2039	USD	115,347	116,978	0.00
GNMA 784045 4.5% 20/07/2045	USD	413,826	403,929	0.01
GNMA AT7628 4% 15/07/2046	USD	2,530,651	2,447,541	0.05
GNMA AY7478 4% 15/09/2046	USD	1,768,780	1,710,685	0.04
GNMA AX6215 4% 15/04/2047	USD	759,586	733,737	0.02
GNMA AX6607 4% 15/06/2047	USD	416,212	398,690	0.01
GNMA AX8715 4% 15/12/2046	USD	1,516,448	1,464,842	0.03
GNMA BA7567 4.5% 20/05/2048	USD	1,690,035	1,624,281	0.03
GNMA BI6104 4.5% 20/09/2048	USD	1,073,970	1,038,081	0.02
GNMA BJ1314 5% 20/06/2049	USD	1,066,661	1,071,780	0.02
GNMA BK7198 4.5% 20/03/2049	USD	1,217,627	1,174,677	0.02
GNMA BM2163 5% 15/07/2049	USD	3,003,402	3,035,432	0.06
GNMA BM2262 4.5% 20/07/2049	USD	557,910	549,234	0.01
GNMA BM9691 4.5% 15/07/2049	USD	3,607,554	3,512,413	0.07
GNMA BM9692 4.5% 20/07/2049	USD	3,953,327	3,820,360	0.08
GNMA BM9701 4.5% 20/08/2049	USD	2,986,238	2,877,287	0.06
GNMA BM9713 4.5% 20/09/2049	USD	2,447,210	2,367,305	0.05
GNMA BM9734 4% 20/10/2049	USD	2,854,821	2,737,764	0.06
GNMA BN3949 5.5% 20/07/2049	USD	2,068,647	2,088,315	0.04
GNMA BO3248 4.5% 20/08/2049	USD	4,941,262	4,833,394	0.10
GNMA BO8204 4.5% 20/09/2049	USD	3,031,834	2,921,280	0.06
GNMA BP7143 4.5% 20/09/2049	USD	1,737,196	1,679,811	0.03
GNMA BS7412 4.5% 15/04/2050	USD	2,268,476	2,198,592	0.05
GNMA BS7592 4.5% 20/03/2050	USD	897,651	869,868	0.02
GNMA BT8093 3.5% 20/04/2050	USD	12,081,169	11,402,630	0.24
GNMA BU7638 2.5% 20/09/2050	USD	5,788,464	5,051,678	0.10
GNMA BU7669 3% 20/07/2050	USD	5,722,643	5,102,243	0.11
Cold Key Reports LLC, Series 2014-A 'A', 144A 3.22% 17/03/2051	USD	5,807	5,752	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.272% 29/09/2025	USD	1,773,000	1,713,371	0.04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1.431% 09/03/2027	USD	5,790,000	5,172,387	0.11
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 1.948% 21/10/2027	USD	1,365,000	1,210,368	0.03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 7.023% 28/10/2027	USD	1,200,000	1,222,203	0.03
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2.64% 24/02/2028	USD	2,292,000	2,070,772	0.04
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 3.691% 05/06/2028	USD	4,090,000	3,841,581	0.08
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 2.383% 21/07/2032	USD	975,000	778,112	0.02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FRN 4.411% 23/04/2039	USD	2,300,000	1,999,200	0.04
Goodgreen Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3.74% 15/10/2052	USD	602,417	530,473	0.01
Goodgreen Trust, Series 2017-2A 'A', 144A 3.26% 15/10/2053	USD	1,783,431	1,569,102	0.03
Goodman US Finance Three LLC, REIT, 144A 3.7% 15/03/2028	USD	431,000	390,803	0.01
Graphic Packaging International LLC, 144A 1.512% 15/04/2026	USD	2,710,000	2,415,008	0.05
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2% 15/09/2023	USD	1,355,000	1,343,655	0.03
Gray Oak Pipeline LLC, 144A 2.6% 15/10/2025	USD	3,150,000	2,889,367	0.06
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-4 '1A2', 144A 5.55% 25/06/2034	USD	58,243	51,257	0.00
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP1 '1A2', 144A 5.5% 25/01/2035	USD	22,670	20,261	0.00
GSMPS Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-RP2 '1A2', 144A 5.5% 25/03/2035	USD	90,765	79,400	0.00
GSMPS Mortgage Loan Trust, IO, FRN, Series 2006-RP2 '1A2', 144A 1.005% 25/04/2036	USD	413,695	22,156	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2003-7F '1A4' 5.25% 25/06/2033	USD	95,982	94,542	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-6F '2A4' 6.5% 25/05/2034	USD	55,614	55,874	0.00
GTP Acquisition Partners I LLC, 144A 3.482% 15/06/2050	USD	225,000	214,410	0.00
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4.88% 26/01/2077	USD	250,000	206,232	0.00
Hackensack Meridian Health, Inc. 2.875% 01/09/2050	USD	2,000,000	1,332,329	0.03
Hartford HealthCare Corp. 3.447% 01/07/2054	USD	2,680,000	1,876,704	0.04
HERO Funding Trust, Series 2016-3A 'A1', 144A 3.08% 20/09/2042	USD	204,202	178,542	0.00
HERO Funding Trust, Series 2016-4A 'A1', 144A 3.57% 20/09/2047	USD	976,076	864,712	0.02
Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'A', 144A 2.66% 26/12/2028	USD	257,469	254,148	0.01
Hilton Grand Vacations Trust 'B', 144A 3.7% 26/02/2032	USD	1,656,451	1,583,531	0.03

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
Hyundai Capital America, 144A 5.8% 26/06/2025	USD	12,200,000	12,174,019	0.25
Hyundai Capital America, 144A 1.8% 15/10/2025	USD	1,340,000	1,222,338	0.03
Hyundai Capital America, 144A 1.3% 08/01/2026	USD	1,005,000	899,118	0.02
Hyundai Capital America, 144A 1.5% 15/06/2026	USD	1,005,000	888,789	0.02
Hyundai Capital America, 144A 5.65% 26/06/2026	USD	11,187,000	11,118,068	0.23
Hyundai Capital America, 144A 2% 10/02/2027	USD	605,000	551,632	0.01
Hyundai Capital America, 144A 2.375% 15/10/2027	USD	1,330,000	1,160,425	0.02
Hyundai Capital America, 144A 1.8% 10/01/2028	USD	1,940,000	1,635,486	0.03
Impac Secured Assets CMN Owner Trust, Series 2003-2 'A1' 5.5% 25/08/2033	USD	22,339	18,643	0.00
Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'A', 144A 3.763% 10/07/2035	USD	3,660,000	3,416,549	0.07
IndyMac INDX Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-AR7 'A1' 5.59% 25/09/2034	USD	2,070	1,829	0.00
Intel Corp. 5.625% 10/02/2043	USD	2,150,000	2,165,568	0.04
Intel Corp. 5.7% 10/02/2053	USD	1,475,000	1,484,633	0.03
International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 1.832% 15/10/2027	USD	1,995,000	1,680,274	0.03
International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 2.3% 01/11/2030	USD	836,000	661,024	0.01
International Flavors & Fragrances, Inc., 144A 3.268% 15/11/2040	USD	1,140,000	792,064	0.02
ITC Holdings Corp., 144A 4.95% 22/09/2027	USD	2,715,000	2,672,504	0.06
ITC Holdings Corp., 144A 2.95% 14/05/2030	USD	910,000	781,035	0.02
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A4 '1A1' 3.938% 25/09/2034	USD	3,941	3,655	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2004-A3 '4A1' 4.546% 25/07/2034	USD	1,434	1,392	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '4A1' 4.157% 25/08/2034	USD	17,234	17,258	0.00
J.P. Morgan Mortgage Trust, FRN, Series 2006-A2 '5A2' 4.194% 25/11/2033	USD	31,578	30,538	0.00
JB Hunt Transport Services, Inc. 3.85% 15/03/2024	USD	1,200,000	1,177,325	0.02
JB Hunt Transport Services, Inc. 3.875% 01/03/2026	USD	860,000	829,973	0.02
Jersey Central Power & Light Co., 144A 4.3% 15/01/2026	USD	460,000	444,646	0.01
Keurig Dr Pepper, Inc. 4.417% 25/05/2025	USD	81,000	79,401	0.00
Keurig Dr Pepper, Inc. 3.43% 15/06/2027	USD	450,000	424,237	0.01
Keurig Dr Pepper, Inc. 3.2% 01/05/2030	USD	1,500,000	1,339,661	0.03
KeyCorp, FRN 4.789% 01/06/2033	USD	400,000	334,748	0.01
KeySpan Gas East Corp., 144A 2.742% 15/08/2026	USD	448,000	406,989	0.01
KLA Corp. 3.3% 01/03/2050	USD	1,000,000	744,773	0.02
Kraft Heinz Foods Co. 4.625% 01/10/2039	USD	1,600,000	1,438,035	0.03
Kraft Heinz Foods Co. 4.375% 01/06/2046	USD	1,158,000	975,543	0.02
Lehman Mortgage Trust, Series 2008-2 '1A5' 6% 25/03/2038	USD	215,010	76,352	0.00
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.569% 01/02/2029	USD	258,000	243,354	0.01
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 3.951% 15/10/2050	USD	1,120,000	809,325	0.02
Liberty Mutual Insurance Co., 144A 8.5% 15/05/2025	USD	400,000	409,157	0.01
Marathon Petroleum Corp. 4.7% 01/05/2025	USD	1,209,000	1,184,696	0.02
Massachusetts Electric Co., 144A 4.004% 15/08/2046	USD	483,000	363,747	0.01
MassMutual Global Funding II, 144A 2.75% 22/06/2024	USD	1,000,000	972,643	0.02
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '2A1' 4.578% 21/04/2034	USD	42,425	40,475	0.00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-13 '3A7' 4.142% 21/11/2034	USD	127,147	120,240	0.00
MASTR Adjustable Rate Mortgages Trust, FRN, Series 2004-3 '4A2' 3.462% 25/04/2034	USD	6,705	5,981	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '10A1' 5% 25/05/2034	USD	4,130	3,941	0.00
MASTR Alternative Loan Trust '1A1' 4.5% 25/09/2032	USD	347	327	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '1A1' 5.5% 25/05/2034	USD	42,433	40,465	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2005-6 'M1' 5.5% 25/12/2035	USD	14,254	11,405	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-6 'M1' 6% 25/07/2034	USD	25,052	23,838	0.00
MASTR Alternative Loan Trust, Series 2004-4 'M1' 5.5% 31/12/2049	USD	53,043	49,456	0.00
MASTR Asset Securitisation Trust, Series 2006-4 'M6' 5.25% 26/12/2033	USD	36,223	34,357	0.00
MASTR Reperforming Loan Trust, FRN, Series 2005-2 'M1F', 144A 5.488% 25/05/2035	USD	276,999	147,962	0.00
MASTR Seasoned Securitisation Trust, FRN, Series 2004-2 'A1' 6.5% 25/08/2032	USD	26,694	25,434	0.00
MASTR Seasoned Securitisation Trust, FRN, Series 2004-2 'A2' 6.5% 25/08/2032	USD	86,310	82,531	0.00
Mead Johnson Nutrition Co. 4.125% 15/11/2025	USD	502,000	489,695	0.01
Mead Johnson Nutrition Co. 5.9% 01/11/2039	USD	50,000	52,482	0.00
Mead Johnson Nutrition Co. 4.6% 01/06/2044	USD	500,000	449,882	0.01
Memorial Health Services 3.447% 01/11/2049	USD	2,440,000	1,780,885	0.04
Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 4.2% 01/07/2055	USD	394,000	281,713	0.01
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 3.3% 19/05/2025	USD	355,000	341,371	0.01
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2003-A4 'A4' 5.311% 25/07/2033	USD	16,846	15,734	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-1 'A1' 3.878% 25/12/2034	USD	74,588	70,034	0.00
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FRN, Series 2004-A4 'A2' 3.99% 25/08/2034	USD	35,945	33,398	0.00
Met Tower Global Funding, 144A 5.4% 20/06/2026	USD	8,000,000	7,956,934	0.16
Meta Platforms, Inc. 5.6% 15/05/2053	USD	3,000,000	3,061,083	0.06
Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 19/09/2027	USD	1,100,000	1,004,862	0.02
Microchip Technology, Inc. 2.67% 01/09/2023	USD	725,000	722,051	0.02
Microchip Technology, Inc. 0.972% 15/02/2024	USD	826,000	800,390	0.02
Microchip Technology, Inc. 0.983% 01/09/2024	USD	620,000	585,717	0.01
Microsoft Corp. 3.5% 12/02/2035	USD	1,907,000	1,777,875	0.04
Microsoft Corp. 3.041% 17/03/2062	USD	536,000	386,988	0.01
Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4.1% 15/05/2028	USD	410,000	387,403	0.01
Morgan Stanley, FRN 2.188% 28/04/2026	USD	2,000,000	1,877,346	0.04
Morgan Stanley, FRN 2.475% 21/01/2028	USD	264,000	238,156	0.01
Morgan Stanley, FRN 5.123% 01/02/2029	USD	1,710,000	1,684,420	0.04
Morgan Stanley, FRN 5.164% 20/04/2029	USD	3,860,000	3,802,528	0.08
Morgan Stanley, FRN 3.971% 22/07/2038	USD	1,000,000	848,693	0.02
Morgan Stanley, FRN 3.217% 22/04/2042	USD	2,000,000	1,506,447	0.03
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 '4A' 5.65% 25/04/2034	USD	91,439	88,787	0.00
Mount Sinai Hospitals Group, Inc. 3.981% 01/07/2048	USD	366,000	290,537	0.01
MultiCare Health System 2.803% 15/08/2050	USD	1,115,000	672,814	0.01
Mylan, Inc. 5.4% 29/11/2043	USD	1,265,000	1,051,700	0.02
Mylan, Inc. 5.2% 15/04/2048	USD	1,500,000	1,160,436	0.02
MyMichigan Health 3.409% 01/06/2050	USD	780,000	555,607	0.01
Nasdaq, Inc. 5.35% 28/06/2028	USD	4,920,000	4,927,767	0.10
Nasdaq, Inc. 5.55% 15/02/2034	USD	1,095,000	1,096,410	0.02
Nationwide Children's Hospital, Inc. 4.556% 01/11/2052	USD	451,000	414,767	0.01
New York and Presbyterian Hospital (The) 2.606% 01/08/2060	USD	1,330,000	788,958	0.02
New York Life Global Funding, 144A 2.35% 14/07/2026	USD	503,000	462,055	0.01
New York Life Insurance Co., 144A 4.45% 15/05/2069	USD	1,040,000	860,927	0.02
New York State Dormitory Authority 5.6% 15/03/2040	USD	175,000	184,821	0.00
NGPL PipeCo LLC, 144A 3.25% 15/07/2031	USD	1,755,000	1,445,197	0.03
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1.96% 27/06/2030	USD	2,250,000	1,795,874	0.04
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A1' 5.5% 25/05/2033	USD	221	212	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'X2' 0% 25/05/2033	USD	823	800	0.00
Nomura Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'X5' 7% 25/04/2033	USD	1,673	1,653	0.00
Norfolk Southern Corp. 5.59% 17/05/2025	USD	4,000	3,993	0.00
Norfolk Southern Corp. 4.05% 15/08/2052	USD	1,273,000	1,039,629	0.02
Northern States Power Co. 5.1% 15/05/2053	USD	1,690,000	1,646,315	0.03
Northern Trust Corp., FRN 3.375% 08/05/2032	USD	823,000	730,220	0.02
Northwestern Mutual Global Funding, 144A 1.7% 01/06/2028	USD	1,685,000	1,438,078	0.03
NRG Energy, Inc., 144A 2% 02/12/2025	USD	1,770,000	1,588,042	0.03
NRG Energy, Inc., 144A 2.45% 02/12/2027	USD	1,975,000	1,662,819	0.03
NRG Energy, Inc., 144A 4.45% 15/06/2029	USD	1,080,000	951,911	0.02
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes, Series 2021-FNT2 'A', 144A 3.228% 25/05/2026	USD	4,676,934	4,215,148	0.09
NRZ Excess Spread-Collateralized Notes 'A', 144A 3.474% 25/11/2026	USD	5,468,234	4,915,120	0.10
Nucor Corp. 2.979% 15/12/2055	USD	1,470,000	930,838	0.02
NYU Langone Hospitals 3.38% 01/07/2055	USD	1,010,000	717,168	0.02
Ohio Power Co. 6.6% 01/03/2033	USD	340,000	358,415	0.01
Ohio State University (The) 4.8% 01/06/2111	USD	716,000	651,830	0.01
Ohio State University (The) 4.048% 01/12/2056	USD	325,000	270,068	0.01
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5.75% 15/03/2029	USD	150,000	155,889	0.00
Oncor Electric Delivery Co. LLC 3.1% 15/09/2049	USD	1,990,000	1,396,481	0.03
Oncor Electric Delivery Co. LLC 5.35% 01/10/2052	USD	295,000	297,932	0.01
Orange Lake Timeshare Trust 'B', 144A 3.76% 08/11/2030	USD	825,926	811,107	0.02
O'Reilly Automotive, Inc. 3.6% 01/09/2027	USD	556,000	525,649	0.01
Otis Worldwide Corp. 2.056% 05/04/2025	USD	2,000,000	1,885,061	0.04
Otis Worldwide Corp. 2.565% 15/02/2030	USD	2,750,000	2,367,931	0.05
Pacific Gas and Electric Co. 3.45% 01/07/2025	USD	1,535,000	1,449,732	0.03
Pacific Gas and Electric Co. 6.15% 15/01/2029	USD	6,560,000	6,445,097	0.13
Pacific Gas and Electric Co. 6.4% 15/06/2033	USD	2,210,000	2,178,534	0.05
Pacific Life Global Funding II, 144A 1.2% 24/06/2025	USD	1,560,000	1,422,529	0.03
Pacific Life Insurance Co., FRN, 144A 4.3% 24/10/2067	USD	627,000	477,972	0.01
Paramount Global 2.9% 15/01/2027	USD	750,000	675,076	0.01
Paramount Global 4.85% 01/07/2042	USD	150,000	110,764	0.00
PECO Energy Co. 2.8% 15/06/2050	USD	900,000	590,710	0.01
Pennsylvania Electric Co., 144A 3.25% 15/03/2028	USD	75,000	67,999	0.00
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 5.75% 24/05/2026	USD	11,500,000	11,389,499	0.24
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 3.4% 15/11/2026	USD	177,000	163,094	0.00
Pepco Holdings LLC 7.45% 15/08/2032	USD	174,000	189,379	0.00
Pepperdine University 3.301% 01/12/2059	USD	1,170,000	816,773	0.02
PG&E Wildfire Recovery Funding LLC 4.263% 01/06/2038	USD	815,000	773,972	0.02
Phillips 66 Co. 3.605% 15/02/2025	USD	700,000	676,556	0.01
Phillips 66 Co. 3.55% 01/10/2026	USD	147,000	137,885	0.00
Phillips 66 Co. 3.15% 15/12/2029	USD	1,130,000	986,101	0.02
Phillips 66 Co. 4.9% 01/10/2046	USD	1,006,000	884,257	0.02
Physicians Realty LP, REIT 2.625% 01/11/2031	USD	1,050,000	816,008	0.02
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3.5% 01/06/2029	USD	1,550,000	1,404,603	0.03
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023	USD	2,770,000	2,754,914	0.06
PNC Bank NA 2.5% 27/08/2024	USD	1,750,000	1,677,199	0.03
PNC Financial Services Group, Inc. (The), FRN 5.068% 24/01/2034	USD	2,879,000	2,755,125	0.06
Port Authority of New York & New Jersey 5.647% 01/11/2040	USD	285,000	306,374	0.01
Port Authority of New York & New Jersey 5.847% 01/11/2040	USD	650,000	698,749	0.01
Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	USD	1,330,000	1,206,065	0.03
Potomac Electric Power Co. 6.5% 15/11/2037	USD	200,000	222,769	0.00
Principal Life Global Funding II, 144A 1.25% 23/06/2025	USD	1,100,000	1,003,744	0.02

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	額面金額	時価（米ドル）	純資産に占める割合(%)
Principal Life Global Funding II, 144A 5.5% 28/06/2023	USD	8,500,000	8,446,071	0.17
Prologis LP, REIT 2.875% 15/11/2029	USD	830,000	727,937	0.02
Providence St Joseph Health Obligated Group 2.746% 01/10/2026	USD	280,000	255,908	0.01
Prudential Insurance Co. of America (The), 144A 8.3% 01/07/2025	USD	1,350,000	1,399,115	0.03
Public Service Co. of Colorado 6.5% 01/08/2038	USD	135,000	148,053	0.00
Public Service Co. of Oklahoma 6.625% 15/11/2037	USD	300,000	319,024	0.01
Puget Sound Energy, Inc. 5.448% 01/06/2053	USD	1,235,000	1,235,188	0.03
RMP Trust, Series 2004-S2 'A3' 7% 25/10/2031	USD	80,800	80,148	0.00
Realty Income Corp., REIT 4.875% 01/06/2026	USD	1,500,000	1,484,215	0.03
Regency Centers LP, REIT 2.95% 15/09/2029	USD	1,305,000	1,119,081	0.02
Regeneron Pharmaceuticals, Inc. 1.75% 15/09/2030	USD	3,100,000	2,471,643	0.05
Regents of the University of California Medical Center Pooled 3.706% 15/05/2120	USD	2,540,000	1,685,597	0.04
Roper Technologies, Inc. 1.4% 15/09/2027	USD	3,420,000	2,943,802	0.06
Roper Technologies, Inc. 4.2% 15/09/2028	USD	450,000	431,847	0.01
S&P Global, Inc. 2.9% 01/01/2032	USD	1,450,000	1,252,248	0.03
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/03/2025	USD	4,000,000	3,983,316	0.08
Sabine Pass Liquefaction LLC 5% 15/03/2027	USD	2,000,000	1,966,685	0.04
Sabine Pass Liquefaction LLC 4.5% 15/05/2030	USD	1,200,000	1,136,864	0.02
Sabra Health Care LP, REIT 3.2% 01/12/2031	USD	1,685,000	1,254,963	0.03
SCE Recovery Funding LLC 2.51% 15/11/2043	USD	1,140,000	765,895	0.02
Schlumberger Holdings Corp., 144A 3.9% 17/05/2028	USD	455,000	428,627	0.01
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MA' 3.5% 25/03/2058	USD	5,678,468	5,327,361	0.11
Seasoned Credit Risk Transfer Trust 'MTU' 3.25% 25/11/2061	USD	6,060,726	5,281,736	0.11
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'MZ' 3.5% 25/03/2058	USD	7,886,900	6,202,283	0.13
Seasoned Loans Structured Transaction, Series 2018-1 'A1' 3.5% 25/06/2028	USD	2,359,121	2,226,460	0.05
Securitized Asset-Backed Receivables LLC Trust, Series 2006-CB1 'AF2' 2.86% 25/01/2036	USD	27,363	21,896	0.00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 10 '1A' 5.948% 20/10/2027	USD	36,369	35,035	0.00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2003-1 '1A' 5.908% 20/04/2033	USD	48,098	43,839	0.00
Sequoia Mortgage Trust, FRN, Series 2004-12 'A3' 5.988% 20/01/2035	USD	37,330	34,614	0.00
Sierra Timeshare Receivables Funding LLC, Series 2018-3A 'A', 144A 3.69% 20/09/2035	USD	389,006	385,933	0.01
Sigma Securitization I LLC 5.036% 15/11/2038	USD	2,239,000	2,233,188	0.05
Sigma Securitization I LLC 5.172% 15/05/2043	USD	354,000	350,391	0.01
Smithfield Foods, Inc., 144A 5.2% 01/04/2029	USD	1,600,000	1,473,946	0.03
Southern Natural Gas Co. LLC, 144A 4.8% 15/03/2047	USD	407,000	341,592	0.01
Southwestern Electric Power Co. 2.75% 01/10/2026	USD	500,000	458,180	0.01
Southwestern Public Service Co. 4.5% 15/08/2041	USD	250,000	216,415	0.00
Spirit Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-1AA 'AA' 3.375% 15/08/2031	USD	554,925	478,019	0.01
Sprint Capital Corp. 6.875% 15/11/2028	USD	6,743,000	7,139,420	0.15
Sprint LLC 7.625% 01/03/2026	USD	1,577,000	1,638,711	0.03
Steel Dynamics, Inc. 1.65% 15/10/2027	USD	1,519,000	1,288,554	0.03
Stellantis Finance US, Inc., 144A 2.691% 15/09/2031	USD	1,547,000	1,230,201	0.03
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2004-AR5 '1A1' 5.792% 19/10/2034	USD	77,306	72,356	0.00
Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FRN, Series 2005-AR5 'A2' 5.296% 19/07/2035	USD	145,663	132,689	0.00
Structured Asset Securities Corp., FRN, Series 2003-34A 'A4' 4.796% 25/11/2033	USD	48,907	48,197	0.00
Structured Asset Securities Corp., Series 2002-AL1 'A3' 3.45% 25/02/2032	USD	24,796	12,758	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
Structured Asset Securities Corp., Series 2004-6XS "A5B" 6.0% 25/03/2034	USD	15,221	15,052	0.00
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4.9% 15/09/2044	USD	400,000	360,333	0.01
Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4.27% 15/05/2047	USD	800,000	657,452	0.01
Tennessee Valley Authority 0% 01/11/2025	USD	1,150,000	1,027,521	0.02
Tennessee Valley Authority 0% 15/03/2032	USD	800,000	534,844	0.01
Tennessee Valley Authority 0% 15/06/2035	USD	2,000,000	1,156,662	0.02
Texas Eastern Transmission LP, 144A 3.5% 15/01/2028	USD	90,000	83,309	0.00
Texas Health Resources 2.328% 15/11/2050	USD	1,260,000	734,580	0.02
Texas Health Resources 4.33% 15/11/2055	USD	700,000	611,056	0.01
Texas Instruments, Inc. 5.05% 18/05/2063	USD	2,280,000	2,252,930	0.05
Time Warner Cable LLC 6.55% 01/05/2037	USD	400,000	378,758	0.01
Time Warner Cable LLC 6.75% 15/06/2039	USD	1,560,000	1,487,155	0.03
Truist Financial Corp., FRN 6.047% 08/06/2027	USD	1,935,000	1,934,203	0.04
Truist Financial Corp., FRN 5.122% 26/01/2034	USD	1,450,000	1,366,630	0.03
UMBS 4% 01/06/2048	USD	3,423,315	3,252,502	0.07
UMBS 2.5% 01/05/2050	USD	7,907,859	6,749,504	0.14
UMBS 2.5% 01/07/2050	USD	13,920,179	11,804,576	0.24
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	8,309,135	7,034,619	0.15
UMBS 2.5% 01/10/2051	USD	12,808,792	10,984,183	0.23
UMBS 3% 01/11/2051	USD	9,229,359	8,141,327	0.17
UMBS 2.5% 01/12/2051	USD	18,007,335	15,273,376	0.32
UMBS 2.5% 01/01/2052	USD	7,296,648	6,184,943	0.13
UMBS 3% 01/01/2052	USD	6,827,389	6,003,823	0.12
UMBS 2.5% 01/02/2052	USD	19,606,724	16,623,811	0.34
UMBS 3% 01/04/2052	USD	14,084,399	12,424,624	0.26
UMBS 4% 01/05/2052	USD	6,619,260	6,207,273	0.13
UMBS 5% 01/07/2052	USD	7,737,584	7,577,336	0.16
UMBS 4% 01/09/2052	USD	11,397,040	10,687,681	0.22
UMBS 4% 01/10/2052	USD	10,703,314	10,037,133	0.21
UMBS 4% 01/12/2052	USD	2,215,116	2,078,630	0.04
UMBS 4.5% 01/12/2052	USD	7,388,995	7,122,403	0.15
UMBS 5% 01/03/2053	USD	7,960,571	7,817,254	0.16
UMBS 5.5% 01/05/2053	USD	9,989,125	10,040,002	0.21
UMBS 5% 01/06/2053	USD	1,327,076	1,304,013	0.03
UMBS 5% 01/06/2053	USD	4,431,910	4,350,735	0.09
UMBS 5% 01/06/2053	USD	7,110,000	6,961,999	0.14
UMBS 5% 01/06/2053	USD	14,200,000	13,895,539	0.29
UMBS 5.5% 01/06/2053	USD	3,320,415	3,326,950	0.07
UMBS 255843 5.5% 01/09/2035	USD	32,108	32,881	0.00
UMBS 257055 6.5% 01/12/2037	USD	13,294	13,581	0.00
UMBS 257510 7% 01/12/2038	USD	53,201	56,775	0.00
UMBS 357639 5.5% 01/11/2034	USD	1,262	1,291	0.00
UMBS 598559 6.5% 01/08/2031	USD	3,360	3,496	0.00
UMBS 602589 7% 01/09/2031	USD	11,670	11,633	0.00
UMBS 622534 3% 01/09/2031	USD	87,363	77,345	0.00
UMBS 622542 5.5% 01/09/2031	USD	85,215	86,155	0.00
UMBS 674349 6% 01/03/2033	USD	926	934	0.00
UMBS 689977 8% 01/03/2027	USD	4,901	4,936	0.00
UMBS 695533 8% 01/06/2027	USD	2,924	2,949	0.00
UMBS 725704 6% 01/08/2034	USD	2,207	2,282	0.00
UMBS 745148 5% 01/01/2036	USD	26,322	26,466	0.00
UMBS 745418 5.5% 01/04/2036	USD	34,866	35,731	0.00
UMBS 755973 8% 01/11/2028	USD	9,415	9,590	0.00
UMBS 755994 8% 01/10/2028	USD	1,478	1,476	0.00
UMBS 775902 8.5% 01/04/2030	USD	20,270	20,434	0.00
UMBS 788150 6% 01/03/2032	USD	10,715	10,797	0.00
UMBS 870770 6.5% 01/07/2036	USD	16,714	17,400	0.00
UMBS 888892 7.5% 01/11/2037	USD	48,176	51,332	0.00
UMBS 889519 5.5% 01/12/2035	USD	41,872	42,880	0.00
UMBS 889757 5% 01/02/2038	USD	29,848	30,279	0.00
UMBS 924857 8.5% 01/09/2037	USD	14,718	14,679	0.00
UMBS 929560 7% 01/06/2038	USD	52,466	55,356	0.00
UMBS 945870 6.5% 01/08/2037	USD	26,601	27,838	0.00
UMBS 946338 7% 01/09/2037	USD	45,013	46,354	0.00
UMBS 960150 6% 01/11/2037	USD	21,471	21,685	0.00
UMBS 976871 6.5% 01/08/2036	USD	107,015	109,834	0.00
UMBS 995149 6.5% 01/10/2038	USD	57,580	59,940	0.00
UMBS 995456 6.5% 01/02/2024	USD	1,071	1,066	0.00
UMBS 995505 8% 01/01/2038	USD	16,373	16,796	0.00
UMBS AA0922 6% 01/09/2036	USD	68,955	71,489	0.00
UMBS AA1019 6% 01/11/2036	USD	46,875	48,203	0.00
UMBS AB9551 3% 01/06/2043	USD	1,528,932	1,377,119	0.03
UMBS AC3407 5.5% 01/10/2039	USD	26,489	26,350	0.00
UMBS AD0133 5% 01/08/2024	USD	1,966	1,952	0.00
UMBS AD0753 7% 01/01/2039	USD	51,257	54,531	0.00
UMBS AD0755 7% 01/06/2035	USD	2,640,979	2,761,138	0.06
UMBS BH4683 4% 01/06/2047	USD	1,174,722	1,118,834	0.02
UMBS BH4684 4% 01/06/2047	USD	1,692,880	1,610,242	0.03
UMBS BH4685 4% 01/06/2047	USD	1,778,441	1,713,496	0.04

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
UMBS BH7663 4% 01/10/2047	USD	3,166,412	3,040,310	0.06
UMBS BK0319 4.5% 01/03/2049	USD	493,662	480,572	0.01
UMBS BK8753 4.5% 01/06/2049	USD	1,377,241	1,338,889	0.03
UMBS BK9929 4.5% 01/09/2048	USD	3,908,479	3,791,310	0.08
UMBS BM1213 4% 01/04/2047	USD	3,406,825	3,261,661	0.07
UMBS BM3254 4% 01/01/2038	USD	2,304,835	2,223,683	0.05
UMBS BM3566 4% 01/02/2038	USD	2,787,997	2,691,576	0.06
UMBS BM5430 5% 01/01/2049	USD	2,917,531	2,902,042	0.06
UMBS BN5899 5% 01/02/2049	USD	777,430	770,661	0.02
UMBS BN9169 4.5% 01/04/2049	USD	679,596	660,904	0.01
UMBS BO2504 5% 01/08/2049	USD	616,755	615,672	0.01
UMBS BO3950 5% 01/08/2049	USD	746,210	736,337	0.02
UMBS BO4194 5% 01/09/2049	USD	345,910	349,695	0.01
UMBS BO4199 5% 01/08/2049	USD	511,061	506,410	0.01
UMBS BO4200 5% 01/08/2049	USD	1,679,892	1,663,967	0.03
UMBS BO4201 5% 01/08/2049	USD	2,403,862	2,384,419	0.05
UMBS BO4202 5% 01/08/2049	USD	1,361,457	1,364,221	0.03
UMBS BO4203 5% 01/08/2049	USD	1,653,822	1,685,936	0.04
UMBS BO5594 4% 01/09/2049	USD	2,020,596	1,928,434	0.04
UMBS BO5625 3.5% 01/08/2049	USD	5,845,215	5,489,257	0.11
UMBS BO6078 3.5% 01/10/2049	USD	2,090,132	1,920,316	0.04
UMBS BO6817 3.5% 01/10/2049	USD	1,242,396	1,143,230	0.02
UMBS BQ1623 3% 01/08/2050	USD	3,316,405	2,926,620	0.06
UMBS CA1234 4% 01/02/2038	USD	879,851	855,475	0.02
UMBS CA1238 4% 01/02/2038	USD	969,239	944,780	0.02
UMBS CA5729 3% 01/05/2050	USD	5,853,021	5,169,875	0.11
UMBS FM1219 4% 01/07/2049	USD	799,319	757,580	0.02
UMBS FM1758 3.5% 01/09/2049	USD	2,303,075	2,127,517	0.04
UMBS MA0406 4.5% 01/05/2030	USD	66,548	65,181	0.00
UMBS MA0948 5% 01/11/2031	USD	90,621	90,448	0.00
UMBS QA9332 2.5% 01/05/2050	USD	3,931,872	3,350,275	0.07
UMBS QB1061 3.5% 01/06/2050	USD	711,931	655,287	0.01
UMBS RA2008 4% 01/01/2050	USD	2,986,218	2,834,284	0.06
UMBS SD8089 2.5% 01/07/2050	USD	22,349,176	19,008,398	0.39
United Airlines Pass-Through Trust 'A' 4.15% 11/10/2025	USD	2,432,931	2,390,355	0.05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4.3% 15/02/2027	USD	3,287,166	3,183,605	0.06
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'A' 4% 11/10/2027	USD	546,641	518,380	0.01
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'A' 3.75% 03/03/2028	USD	406,413	385,325	0.01
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'A' 3.1% 07/04/2030	USD	2,049,759	1,763,607	0.04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'A' 3.7% 01/09/2031	USD	2,800,062	2,437,143	0.05
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'A' 4.55% 25/02/2033	USD	1,126,560	1,002,638	0.02
United Airlines Pass-Through Trust 'AA' 3.45% 01/06/2029	USD	1,853,606	1,696,686	0.04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-2 'AA' 2.875% 07/04/2030	USD	950,407	847,627	0.02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 3.5% 01/09/2031	USD	3,182,815	2,864,417	0.06
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-1 'AA' 4.15% 25/02/2033	USD	1,260,139	1,164,625	0.02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2019-2 'AA' 2.7% 01/11/2033	USD	2,004,900	1,712,139	0.04
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3.65% 07/07/2027	USD	1,146,949	1,057,430	0.02
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'B' 4.6% 01/09/2027	USD	820,876	776,104	0.02
University of Miami 4.063% 01/04/2052	USD	880,000	741,788	0.02
University of Southern California 3.226% 01/10/2120	USD	1,090,000	668,557	0.01
US Treasury STRIP 0% 15/08/2023	USD	11,765,000	11,693,141	0.24
US Treasury STRIP 0% 15/02/2024	USD	7,713,000	7,472,744	0.15
US Treasury STRIP 0% 15/05/2024	USD	4,150,000	3,968,600	0.08
US Treasury STRIP 0% 15/05/2025	USD	1,000,000	879,346	0.02
US Treasury STRIP 0% 15/08/2025	USD	100,000	87,168	0.00
US Treasury STRIP 0% 15/08/2033	USD	1,600,000	1,071,515	0.02
US Treasury STRIP 0% 15/11/2033	USD	3,920,000	2,598,061	0.05
US Treasury STRIP 0% 15/11/2034	USD	3,600,000	2,288,628	0.05
US Treasury STRIP 0% 15/02/2035	USD	1,515,000	953,530	0.02
US Treasury STRIP 0% 15/05/2035	USD	2,600,000	1,618,109	0.03
US Treasury STRIP 0% 15/11/2042	USD	10,000,000	4,241,997	0.09
Utah Acquisition Sub, Inc. 3.95% 15/06/2026	USD	1,215,000	1,154,106	0.02
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-2 '1Z' 6.75% 15/05/2028	USD	80,819	82,292	0.00
Vendee Mortgage Trust, Series 1998-1 '2Z' 7% 15/03/2028	USD	9,900	9,879	0.00
Verisk Analytics, Inc. 5.75% 01/04/2033	USD	1,980,000	2,058,480	0.04
Verizon Communications, Inc. 1.68% 30/10/2030	USD	585,000	460,783	0.01
Verizon Communications, Inc. 2.355% 15/03/2032	USD	528,000	422,923	0.01
Viatris, Inc. 3.85% 22/06/2040	USD	1,326,000	910,939	0.02
WMOT Trust, Series 2016-350P 'A', 144A 3.805% 10/01/2035	USD	5,294,000	4,868,110	0.10
Volkswagen Group of America Finance LLC, 144A 1.625% 24/11/2027	USD	945,000	808,807	0.02
Walt Disney Co. (The) 9.5% 15/07/2024	USD	480,000	497,010	0.01
Walt Disney Co. (The) 7.7% 30/10/2025	USD	170,000	177,363	0.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
Walt Disney Co. (The) 7.625% 30/11/2028	USD	200,000	224,053	0.00
Walt Disney Co. (The) 6.4% 15/12/2035	USD	382,000	427,401	0.01
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-53 'BA' 5.5% 25/06/2033	USD	43,263	40,550	0.00
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-53 'UA' 5% 25/07/2034	USD	12,685	12,305	0.00
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-429 'A6' 4.15% 25/09/2033	USD	77,571	72,185	0.00
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-53 'DA' 5.5% 25/06/2034	USD	44,246	43,041	0.00
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-53 'DA2' 6% 25/07/2034	USD	106,391	105,804	0.00
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-A88 'A' 4.162% 25/08/2033	USD	6,239	5,984	0.00
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-W2 'B4' 5% 25/11/2033	USD	87,568	77,113	0.00
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, Series 2003-51 'B5' 5.5% 25/04/2033	USD	56,130	55,272	0.00
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-W11 'A6' 4.224% 25/10/2033	USD	119,031	111,174	0.00
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-A15 'A1' 4.831% 25/06/2033	USD	71,439	71,068	0.00
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, FRN, Series 2003-A17 'A1' 3.868% 25/08/2033	USD	11,285	10,481	0.00
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-4 'CB' 5.5% 25/06/2025	USD	70,994	62,785	0.00
Fannie Mae Pass-Through Certificates Trust, IO, Series 2005-3 'CI' 5.5% 25/05/2035	USD	273,070	45,499	0.00
Workday, Inc. 3.5% 01/04/2027	USD	2,123,000	2,007,296	0.04
WEXCo, Inc. 3.75% 15/03/2025	USD	800,000	769,911	0.02
Xilinx, Inc. 2.375% 01/06/2030	USD	1,700,000	1,464,641	0.03
Yale-New Haven Health Services Corp. 2.496% 01/07/2050	USD	1,710,000	1,027,769	0.02
			2,412,646,568	49.71
債券合計			2,669,127,042	55.00
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			2,669,127,042	55.00
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
アメリカ				
GNMA, IO, FRN, Series 2006-38 'SH' 1.354% 20/06/2036*	USD	391	1	0.00
			1	0.00
債券合計			1	0.00
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			1	0.00
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	133,902,702	133,902,702	2.76
			133,902,702	2.76
集団投資スキーム - UCITS合計			133,902,702	2.76
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			133,902,702	2.76
投資有価証券合計			4,857,938,562	100.10
現金			10,537,185	0.22
その他の資産／（負債）			(15,385,759)	(0.32)
純資産合計			4,853,089,988	100.00

* 有価証券は取締役会の指示により公正価値で評価されている。
† 利害関係人のファンド

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund
投資有価証券明細表（続き）
2023年6月30日現在

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(%)
アメリカ	87.81
ルクセンブルク	2.84
イギリス	1.80
フランス	1.26
カナダ	1.02
日本	0.86
ケイマン諸島	0.70
オーストラリア	0.66
アイルランド	0.55
スイス	0.41
メキシコ	0.35
オランダ	0.33
フィンランド	0.20
ドイツ	0.16
シンガポール	0.15
スペイン	0.14
国際機関	0.12
イタリア	0.11
ノルウェー	0.10
ニュージーランド	0.09
デンマーク	0.08
英ヴァージン諸島	0.06
パナマ	0.06
スウェーデン	0.04
バミューダ	0.04
イスラエル	0.04
ジャージー	0.04
香港	0.03
チリ	0.02
サウジアラビア	0.02
コロンビア	0.01
投資有価証券合計	100.10
現金およびその他資産／（負債）	(0.10)
合計	100.00

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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	206,487	USD	136,459	03/07/2023	RBC	907	—
AUD	5,366	USD	3,481	05/07/2023	BNP Paribas	89	—
AUD	12,139	USD	8,045	05/07/2023	Goldman Sachs	31	—
AUD	11,445	USD	7,452	05/07/2023	HSBC	163	—
AUD	2,686,980	USD	1,743,762	05/07/2023	Merrill Lynch	43,802	—
AUD	6,655	USD	4,352	05/07/2023	Standard Chartered	75	—
AUD	2,521,408	USD	1,670,147	03/08/2023	Citibank	8,846	—
AUD	4,801	USD	3,190	03/08/2023	Morgan Stanley	7	—
CHF	308,147	USD	339,622	05/07/2023	BNP Paribas	4,229	—
CHF	1,929	USD	2,140	05/07/2023	Merrill Lynch	12	—
EUR	8,348,185	USD	8,977,244	05/07/2023	Barclays	139,404	—
EUR	325,710	USD	350,111	05/07/2023	BNP Paribas	5,582	—
EUR	764,927	USD	824,727	05/07/2023	Citibank	10,613	—
EUR	1,016,501,219	USD	1,086,859,733	05/07/2023	HSBC	23,212,028	0.48
EUR	2,530,420	USD	2,720,862	05/07/2023	Merrill Lynch	42,487	—
EUR	1,525,138	USD	1,640,224	05/07/2023	Morgan Stanley	25,306	—
EUR	10,667	USD	11,404	05/07/2023	RBC	244	—
EUR	20,187,019	USD	21,741,233	05/07/2023	Standard Chartered	304,033	0.01
EUR	7,647,070	USD	8,246,151	05/07/2023	State Street	104,844	—
EUR	1,048,243,502	USD	1,139,036,064	03/08/2023	HSBC	7,497,037	0.16
EUR	1,652,479	USD	1,803,677	03/08/2023	Merrill Lynch	3,748	—
EUR	4,821	USD	5,235	03/08/2023	RBC	38	—
EUR	132,599	USD	144,935	03/08/2023	Standard Chartered	97	—
EUR	1,583,256	USD	1,726,390	03/08/2023	State Street	5,321	—
GBP	1,187	USD	1,499	03/07/2023	State Street	9	—
GBP	24,204	USD	30,294	05/07/2023	Citibank	453	—
GBP	8,897,642	USD	11,154,358	05/07/2023	HSBC	148,827	—
GBP	3,149	USD	3,895	05/07/2023	Merrill Lynch	106	—
GBP	1,708,288	USD	2,114,788	05/07/2023	Morgan Stanley	55,349	—
GBP	9,581	USD	12,165	05/07/2023	Standard Chartered	6	—
GBP	10,503,225	USD	13,255,579	03/08/2023	HSBC	90,366	—
JPY	678,084,928	USD	4,707,387	03/08/2023	BNP Paribas	10,990	—
SGD	9,705,474	USD	7,172,476	05/07/2023	HSBC	298	—
SGD	9,709,129	USD	7,164,593	03/08/2023	Goldman Sachs	18,942	—
USD	112,534	AUD	163,726	05/07/2023	BNP Paribas	3,612	—
USD	10,176	AUD	15,282	05/07/2023	Merrill Lynch	9	—
USD	3,564	AUD	5,305	05/07/2023	Morgan Stanley	35	—
USD	3,266	AUD	4,809	05/07/2023	RBC	66	—
USD	2,252,668	EUR	2,047,993	05/07/2023	BNP Paribas	16,153	—
USD	386,915	EUR	352,784	05/07/2023	Standard Chartered	1,656	—
USD	26,349	GBP	20,624	05/07/2023	Merrill Lynch	149	—
USD	26,030	GBP	20,425	03/08/2023	State Street	77	—
USD	19,777	JPY	2,747,306	05/07/2023	Citibank	753	—
USD	32,242	JPY	4,500,603	05/07/2023	Merrill Lynch	1,076	—
USD	28,225	JPY	3,916,680	05/07/2023	Morgan Stanley	1,103	—
USD	27,526	JPY	3,830,602	05/07/2023	RBC	1,000	—

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
USD	21,275	JPY	3,000,000	05/07/2023	State Street	501	－
USD	41,519	SGD	55,952	05/07/2023	Barclays	168	－
USD	14,312	SGD	19,193	05/07/2023	Goldman Sachs	127	－
USD	15,738	SGD	21,127	05/07/2023	HSBC	124	－
USD	34,693	SGD	46,600	05/07/2023	Merrill Lynch	254	－
USD	14,978	SGD	20,248	05/07/2023	Morgan Stanley	14	－
USD	45,674	SGD	61,606	05/07/2023	State Street	144	－
先渡為替契約未実現利益合計						31,761,310	0.65
AUD	5,195	USD	3,518	05/07/2023	HSBC	(62)	－
AUD	5,644	USD	3,884	05/07/2023	Merrill Lynch	(129)	－
AUD	3,911	USD	2,613	03/08/2023	HSBC	(8)	－
CHF	932	USD	1,047	05/07/2023	Merrill Lynch	(7)	－
CHF	1,110	USD	1,246	03/08/2023	Morgan Stanley	(3)	－
EUR	2,145,468	USD	2,343,866	05/07/2023	Goldman Sachs	(904)	－
EUR	2,276,566	USD	2,494,306	05/07/2023	HSBC	(8,178)	－
EUR	2,821,213	USD	3,092,788	05/07/2023	Morgan Stanley	(11,878)	－
EUR	2,824,519	USD	3,089,846	05/07/2023	RBC	(5,325)	－
EUR	820,378	USD	897,555	05/07/2023	Standard Chartered	(1,660)	－
EUR	2,024,561	USD	2,222,612	03/08/2023	Goldman Sachs	(8,216)	－
EUR	251,102	USD	275,415	03/08/2023	Morgan Stanley	(768)	－
GBP	21,654	USD	27,642	05/07/2023	Citibank	(134)	－
GBP	22,948	USD	29,345	05/07/2023	HSBC	(192)	－
GBP	36,834	USD	46,869	03/08/2023	Morgan Stanley	(65)	－
JPY	3,563,998	USD	25,774	05/07/2023	BNP Paribas	(1,094)	－
JPY	1,460,835	USD	10,305	05/07/2023	Citibank	(189)	－
JPY	1,538,273	USD	10,920	05/07/2023	Goldman Sachs	(268)	－
JPY	685,373,118	USD	4,924,719	05/07/2023	HSBC	(178,652)	－
JPY	2,772,260	USD	19,962	05/07/2023	Merrill Lynch	(765)	－
JPY	1,371,635	USD	9,853	05/07/2023	Morgan Stanley	(355)	－
JPY	1,377,219	USD	9,612	03/08/2023	Goldman Sachs	(29)	－
JPY	1,105,251	USD	7,763	03/08/2023	Morgan Stanley	(72)	－
SGD	21,345	USD	15,974	05/07/2023	BNP Paribas	(199)	－
SGD	44,446	USD	33,079	05/07/2023	Citibank	(231)	－
SGD	20,282	USD	15,097	05/07/2023	Goldman Sachs	(108)	－
SGD	52,846	USD	39,160	05/07/2023	HSBC	(104)	－
SGD	1,576	USD	1,179	05/07/2023	Merrill Lynch	(15)	－
SGD	42,481	USD	31,421	05/07/2023	Morgan Stanley	(26)	－
SGD	19,600	USD	14,547	05/07/2023	Standard Chartered	(62)	－
SGD	23,835	USD	17,647	05/07/2023	State Street	(32)	－
SGD	15,456	USD	11,437	03/08/2023	Barclays	(1)	－
SGD	19,094	USD	14,144	03/08/2023	Goldman Sachs	(17)	－
SGD	1,740	USD	1,288	03/08/2023	State Street	(1)	－
USD	7,027	AUD	10,755	05/07/2023	HSBC	(128)	－
USD	3,682	AUD	5,618	05/07/2023	Merrill Lynch	(55)	－
USD	4,293	AUD	6,523	05/07/2023	Morgan Stanley	(47)	－
USD	7,323	AUD	11,047	03/08/2023	Goldman Sachs	(34)	－

JPMorgan Funds - US Aggregate Bond 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(%)
USD	136,580	AUD	206,487	03/08/2023	RBC	(918)	—
USD	824	CHF	744	05/07/2023	Merrill Lynch	(6)	—
USD	1,949	CHF	1,763	05/07/2023	Morgan Stanley	(18)	—
USD	1,329	CHF	1,196	05/07/2023	RBC	(5)	—
USD	144,710	EUR	132,599	03/07/2023	Standard Chartered	(88)	—
USD	11,445,214	EUR	10,664,759	05/07/2023	Barclays	(201,253)	(0.01)
USD	2,657,426	EUR	2,458,438	05/07/2023	BNP Paribas	(27,316)	—
USD	3,583,383	EUR	3,331,925	05/07/2023	Goldman Sachs	(55,250)	—
USD	2,791	EUR	2,612	05/07/2023	RBC	(60)	—
USD	246,665	EUR	231,031	05/07/2023	State Street	(5,633)	—
USD	7,996,526	EUR	7,314,686	03/08/2023	Morgan Stanley	(4,030)	—
USD	5,420,745	EUR	4,990,885	03/08/2023	RBC	(38,115)	—
USD	1,521,485	EUR	1,396,454	03/08/2023	Standard Chartered	(4,815)	—
USD	4,120	GBP	3,321	05/07/2023	Barclays	(99)	—
USD	50,511	GBP	40,379	05/07/2023	Merrill Lynch	(784)	—
USD	148,805	GBP	119,917	05/07/2023	Morgan Stanley	(3,533)	—
USD	63,933	GBP	50,590	03/08/2023	Morgan Stanley	(349)	—
USD	1,500	GBP	1,187	03/08/2023	State Street	(9)	—
USD	23,748	JPY	3,422,045	03/08/2023	RBC	(64)	—
USD	34,948	SGD	47,359	03/08/2023	Barclays	(92)	—
先渡為替契約未実現損失合計						(562,450)	(0.01)
先渡為替契約未実現純利益						31,198,860	0.64

金融先物契約

証券名	契約数	通貨	グローバルエクスポージャー(米ドル)	未実現損益(米ドル)	純資産に占める割合(%)
US Ultra Bond, 20/09/2023	295	USD	39,871,094	184,344	0.01
金融先物契約未実現利益合計				184,344	0.01
US 2 Year Note, 29/09/2023	521	USD	106,927,848	(1,370,254)	(0.03)
US 5 Year Note, 29/09/2023	920	USD	98,465,156	(1,532,547)	(0.03)
US 10 Year Note, 20/09/2023	1,183	USD	132,616,148	(1,963,250)	(0.04)
US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2023	176	USD	20,791,375	(303,860)	(0.01)
金融先物契約未実現損失合計				(5,169,911)	(0.11)
金融先物契約未実現純損失				(4,985,567)	(0.10)

JPM US Aggregate Bond X (mth) - JPY (hedged)

直近計算期間におけるTER(総費用率)

2023年6月30日現在

0.10%

(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0.45%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。

２【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

（2024年６月３日現在）

種類	金額	単位
Ⅰ　資産総額	135,114,859	円
Ⅱ　負債総額	846,711	円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	134,268,148	円
Ⅳ　発行済口数	163,269,175	口
Ⅴ　１口当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	0.8224	円

（参考）ＧＩＭ　ＵＳコア債券マザーファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

（2024年６月３日現在）

種類	金額	単位
Ⅰ　資産総額	630,578,487	円
Ⅱ　負債総額	1,267,240	円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	629,311,247	円
Ⅳ　発行済口数	730,061,643	口
Ⅴ　１口当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	0.8620	円

第４【内国投資信託受益証券事務の概要】

１　名義書換

当ファンドの受益権は、社振法に定める振替投資信託受益権の形態で発行されますので、名義書換手続はありませんが、その譲渡は以下の手続により行われます。

（１）受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。
（２）前記（１）の申請があった場合には、前記（１）の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、前記（１）の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
（３）前記（１）の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

２　受益者に対する特典

ありません。

３　受益証券の譲渡制限の内容

当ファンドの受益権には、譲渡制限はありません。なお、受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

４　その他内国投資信託受益証券事務の概要

（１）受益権の再分割
委託会社は、社振法に定めるところにしたがい、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できます。
（２）償還金
償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）に支払います。
（３）質権口記載または記録の受益権の取扱いについて
振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第１【委託会社等の概況】

１【委託会社等の概況】

①　資本金の額（2024年６月末現在）

資本金の額	2,218百万円
会社が発行する株式の総数	70,000株
発行済株式総数	56,265株

②　会社の意思決定機構

取締役会は、会社の業務執行上重要な事項を決定し、その決議は、取締役の過半数が出席し、その出席取締役の過半数をもって行われます。

取締役は、株主総会において選任され、任期は選任後２年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。増員により、または補欠として選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

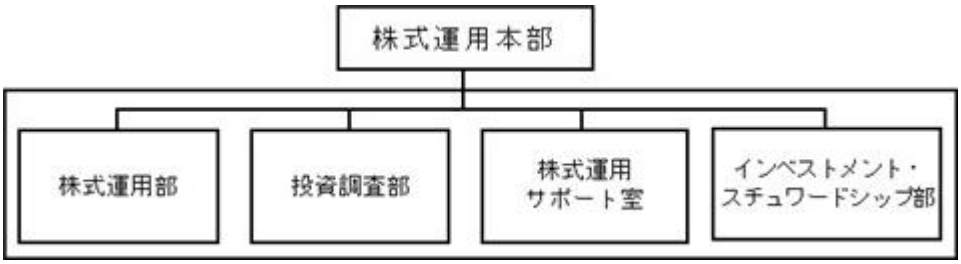
また、取締役会は以下の事項（法令上取締役会の決議事項とされているものを除きます。）を決議または審議することを以下の機関に委任しています。

（イ）業務執行にかかる重要な事項（リスク管理に関する事項を除きます。）：経営委員会

（ロ）リスク管理上の重要な事項：ビジネス・コントロール・コミッティ

③　投資運用の意思決定機構

（イ）株式運用本部



（ａ）株式運用本部は、株式運用部、投資調査部、株式運用サポート室およびインベストメント・スチュワードシップ部で構成されます。

（ｂ）株式運用部では、運用業務遂行上必要と認められる諸会議の開催による運用戦略の方向性の決定等により投資判断を行います。なお、投資調査部のアナリストとの議論を通じ投資判断の際の参考とします。また、同部が行う国内外の株式の運用や海外関係会社に運用を委託している株式の運用等について、関係各部署と連携し、顧客、投資家、販売会社およびコンサルタント会社への商品内容説明、販売支援、新商品の企画立案等に関する事項を行います。

（ｃ）投資調査部に所属するアナリストは主に国内株式の分析を行い、その結果に基づき各銘柄に評価を付します。

（ｄ）株式運用サポート室は、運用実績の分析を行い、前記（ｂ）の株式運用部にその結果を提供します。

（ｅ）インベストメント・スチュワードシップ部は、以下の業務を行います。

１．スチュワードシップ活動（企業とのエンゲージメント、議決権行使等）を統括します。

２．スチュワードシップ活動に関して、株式運用部、投資調査部への助言、サポートを行います。

３．スチュワードシップ活動に関して、「ＪＰモルガン・アセット・マネジメント」グループの海外拠点との連携を行います。

（ロ）前記（イ）以外に為替ヘッジを行う場合は、クライアント・ビジネス本部のグローバル運用商品部およびグローバル債券商品部が為替ヘッジのための投資判断を行います。

（注）前記（イ）および（ロ）の意思決定機構、組織名称等は、2024年６月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

２【事業の内容及び営業の概況】

投資信託及び投資法人に関する法律に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定を行うとともに、金融商品取引法に定める金融商品取引業者として当該証券投資信託および投資一任契約に基づき委託された資産の運用（投資運用業）を行っています。また金融商品取引法に定める以下の業務を行っています。

・投資助言・代理業
・有価証券の募集もしくは売出しの取扱いまたは私募の取扱いに関する第一種金融商品取引業
・有価証券の募集もしくは売出しの取扱いまたは私募の取扱い、および証券投資信託の募集または私募に関する第二種金融商品取引業

委託会社が設定・運用している投資信託は、2024年６月末現在以下のとおりです（親投資信託は本数のみ。）。

	本数	純資産額（百万円）
公募追加型株式投資信託	45	766,832
公募単位型株式投資信託	－	－
公募追加型債券投資信託	－	－
公募単位型債券投資信託	－	－
私募投資信託	70	4,966,787
総合計	115	5,733,619
親投資信託	41	－

（注）百万円未満は四捨五入

３【委託会社等の経理状況】

１．委託会社であるJPモルガン・アセット・マネジメント株式会社（以下「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第２条の規定により、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号。以下「金融商品取引業等に関する内閣府令」という。）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

２．当社は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づき、第34期事業年度（2023年４月１日から2024年３月31日まで）の財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による監査を受けております。

なお、従来、当社が監査証明を受けているＰｗＣあらた有限責任監査法人は、2023年12月１日に名称を変更し、PwC Japan有限責任監査法人となりました。

（１）【貸借対照表】

（単位：千円）

	第33期 （2023年３月31日）	第34期 （2024年３月31日）
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	17,854,232	16,673,933
前払費用	10,057	10,082
未収入金	1,077	1,603
未収委託者報酬	1,906,906	1,987,338
未収収益	1,148,869	3,061,883
関係会社短期貸付金	100,000	―
その他	280	15,682
流動資産合計	21,021,423	21,750,524
固定資産		
投資その他の資産		
関係会社株式	60,000	60,000
投資有価証券	548,702	681,717
敷金保証金	33,657	37,171
前払年金費用	212,429	228,037
繰延税金資産	877,589	1,039,201
その他	5,500	5,500
投資その他の資産合計	1,737,878	2,051,627
固定資産合計	1,737,878	2,051,627
資産合計	22,759,301	23,802,152

（単位：千円）

	第33期 （2023年３月31日）	第34期 （2024年３月31日）
負債の部		
流動負債		
預り金	172,530	213,331
未払金	1,496,536	2,978,383
未払手数料	859,337	906,271
その他未払金	637,198	2,072,111
未払費用	159,983	132,370
未払法人税等	331,240	1,292,546
賞与引当金	867,476	1,173,672
役員賞与引当金	53,851	97,026
流動負債合計	3,081,619	5,887,331
固定負債		
長期未払金	234,648	242,772
賞与引当金	729,216	789,791
役員賞与引当金	114,927	140,155
固定負債合計	1,078,793	1,172,719
負債合計	4,160,412	7,060,050
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,218,000	2,218,000
資本剰余金		
資本準備金	1,000,000	1,000,000
資本剰余金合計	1,000,000	1,000,000
利益剰余金		
利益準備金	33,676	33,676
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	15,347,039	13,490,425
利益剰余金合計	15,380,716	13,524,101
株主資本合計	18,598,716	16,742,101
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	173	―
評価・換算差額等合計	173	―
純資産合計	18,598,889	16,742,101
負債・純資産合計	22,759,301	23,802,152

（２）【損益計算書】

（単位：千円）

	第33期 （自2022年４月１日 至2023年３月31日）	第34期 （自2023年４月１日 至2024年３月31日）
営業収益		
委託者報酬	10,324,813	10,499,412
運用受託報酬	7,542,468	10,370,840
業務受託報酬	2,566,610	2,744,580
その他営業収益	240,482	277,179
営業収益合計	20,674,375	23,892,013
営業費用		
支払手数料	5,189,809	5,192,430
広告宣伝費	146,804	102,192
調査費	1,909,927	3,404,975
委託調査費	1,562,850	3,023,575
調査費	333,567	377,411
図書費	13,508	3,988
委託計算費	256,679	269,987
営業雑経費	161,211	133,374
通信費	12,491	6,615
印刷費	109,847	96,034
協会費	38,873	30,724
営業費用合計	7,664,433	9,102,961
一般管理費		
給料	5,188,544	5,707,205
役員報酬及び賞与	321,404	338,638
給料・手当	3,037,732	2,999,251
賞与	1,012,802	1,127,025
賞与引当金繰入額	750,056	1,172,792
役員賞与引当金繰入額	66,548	69,497
福利厚生費	376,603	387,162
交際費	7,936	9,346
寄付金	10,261	456
旅費交通費	96,976	140,310
租税公課	135,661	171,364
不動産関連費用	1,097,659	879,560
退職給付費用	202,450	215,497
退職金	133,286	91,987
消耗器具備品費	19,816	7,934
事務委託費	183,364	221,828
関係会社等配賦経費	2,394,646	2,431,843
減価償却費	294	—
諸経費	79,798	71,029
一般管理費合計	9,927,302	10,335,527
営業利益	3,082,640	4,453,525

（単位：千円）

		第33期 （自2022年４月１日 至2023年３月31日）	第34期 （自2023年４月１日 至2024年３月31日）
営業外収益			
受取配当金	※１	25	250,008
投資有価証券売却益		33	544
受取利息	※１	2,269	92
その他営業外収益		29,202	32,909
営業外収益合計		31,530	283,554
営業外費用			
投資有価証券売却損		284,331	178
為替差損		179,805	57,620
その他営業外費用		187	89
営業外費用合計		464,324	57,887
経常利益		2,649,846	4,679,192
税引前当期純利益		2,649,846	4,679,192
法人税、住民税及び事業税		1,015,667	1,697,341
法人税等調整額		△37,516	△161,534
法人税等合計		978,151	1,535,806
当期純利益		1,671,695	3,143,385

（３）【株主資本等変動計算書】

第33期（自2022年４月１日　至2023年３月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計	
					繰越利益剰余金		
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	16,475,344	16,509,020	19,727,020
当期変動額							
剰余金の配当	－	－	－	－	△2,800,000	△2,800,000	△2,800,000
当期純利益	－	－	－	－	1,671,695	1,671,695	1,671,695
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	－	－	－	－	－	－	－
当期変動額合計	－	－	－	－	△1,128,304	△1,128,304	△1,128,304
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	15,347,039	15,380,716	18,598,716

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	△117,348	△117,348	19,609,672
当期変動額			
剰余金の配当	－	－	△2,800,000
当期純利益	－	－	1,671,695
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	117,521	117,521	117,521
当期変動額合計	117,521	117,521	△1,010,782
当期末残高	173	173	18,598,889

第34期（自2023年４月１日　至2024年３月31日）

（単位：千円）

	株主資本						
	資本金	資本剰余金		利益剰余金			株主資本合計
		資本準備金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計	
					繰越利益剰余金		
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	15,347,039	15,380,716	18,598,716
当期変動額							
剰余金の配当	－	－	－	－	△5,000,000	△5,000,000	△5,000,000
当期純利益	－	－	－	－	3,143,385	3,143,385	3,143,385
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	－	－	－	－	－	－	－
当期変動額合計	－	－	－	－	△1,856,614	△1,856,614	△1,856,614
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	13,490,425	13,524,101	16,742,101

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	
当期首残高	173	173	18,598,889
当期変動額			
剰余金の配当	－	－	△5,000,000
当期純利益	－	－	3,143,385
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	△173	△173	△173
当期変動額合計	△173	△173	△1,856,787
当期末残高	－	－	16,742,101

注記事項

（重要な会計方針）

１．有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 関係会社株式

移動平均法による原価法を採用しております。

(2) その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

期末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。

市場価格のない株式等

移動平均法による原価法を採用しております。

２．引当金の計上基準

(1) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支給に備えるため、当事業年度に帰属する額を計上しております。

(2) 役員賞与引当金

役員に対する賞与の支給に備えるため、当事業年度に帰属する額を計上しております。

(3) 退職給付引当金

従業員に対する退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務と年金資産の見込額に基づき退職給付引当金を計上しております。ただし、当事業年度末においては、年金資産の額が、退職給付債務に未認識数理計算上の差異等を加減した額を超過するため、資産の部に前払年金費用を計上しております。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、期間定額基準によっております。

過去勤務費用については、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（８年）による定額法により、発生した事業年度から費用処理しております。

数理計算上の差異は、その発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（８年）による定額法により按分額を、それぞれ発生した翌事業年度から費用処理することとしております。

３．収益及び費用の計上基準

当社は、投資運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬、業務受託報酬およびその他営業収益を稼得しております。これらには成功報酬が含まれる場合があります。

委託者報酬：当該報酬は投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額を基礎として算定し、投資信託の運用期間にわたり収益として認識しております。

運用受託報酬：当該報酬は対象顧客との投資一任契約等に基づき純資産価額を基礎として算定し、対象口座の運用期間にわたり収益として認識しております。

業務受託報酬およびその他営業収益：グループ会社から受領する収益は、当社のグループ会社との契約で定められた算式に基づき月次で算定し、当該報酬は当社がグループ会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり収益として認識しております。

成功報酬：成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として認識されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益として認識しております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

当事業年度の財務諸表等の作成にあたって行った会計上の見積りが当事業年度の翌事業年度の財務諸表等に重要な影響を及ぼすリスクを識別していないため、注記を省略しております。

（貸借対照表関係）

関係会社に対する資産及び負債

第33期 （2023年３月31日）	第34期 （2024年３月31日）
関係会社に対する資産および負債には区分掲記されたもの以外に注記すべき事項はありません。	関係会社に対する資産および負債には区分掲記されたもの以外に注記すべき事項はありません。

（損益計算書関係）

※１　関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。

	第33期 （自2022年４月１日 至2023年３月31日）	第34期 （自2023年４月１日 至2024年３月31日）
関係会社からの受取利息	2,269千円	92千円
関係会社からの受取配当金	－千円	250,000千円

（株主資本等変動計算書関係）

第33期（自2022年４月１日　至2023年３月31日）

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	56,265	－	－	56,265
合計	56,265	－	－	56,265

２．配当に関する事項

配当金支払額

（決議）	株式の種類	配当金の総額 （千円）	１株当たり配当額 （円）	基準日	効力発生日
2022年６月27日 定時株主総会	普通株式	2,800,000	49,764	2022年３月31日	2022年６月28日

第34期（自2023年４月１日　至2024年３月31日）

１．発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	56,265	－	－	56,265
合計	56,265	－	－	56,265

２．配当に関する事項

配当金支払額

（決議）	株式の種類	配当金の総額 （千円）	１株当たり配当額 （円）	基準日	効力発生日
2023年６月27日 定時株主総会	普通株式	5,000,000	88,865	2023年３月31日	2023年６月28日

（リース取引関係）

第33期 （自2022年４月１日 至2023年３月31日）	第34期 （自2023年４月１日 至2024年３月31日）
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。 １年以内　1,859千円 １年超　4,493千円 合計　6,352千円	オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料は以下のとおりであります。 １年以内　1,651千円 １年超　2,340千円 合計　3,991千円

（金融商品関係）

１．金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

自社が設定する投資信託やグループ会社が運用する投資信託について、その設定時に運用上十分な信託財産があることが見込めない場合に、「シードキャピタル」として当該投資信託を自己資金により取得することがあります。

当社は、営業活動援助のため、子会社であるJPMAMジャパン・ケイマン・ファンド・リミテッドへの短期貸付を行っております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権のうち、自社が設定・運用する投資信託から受領する未収委託者報酬、及び未収収益のうち国内年金基金等から受領する債権については信託銀行により分別管理されている信託財産から回収され、一般債権とは異なり、信用リスクは極めて低いと認識しております。海外グループ会社に対する未収収益は未払費用と部分的に相殺され、信用リスクが軽減されております。また、外貨建て債権の未収収益については為替の変動リスクに晒されておりますが、外貨建て債務と部分的に相殺され、為替変動リスクが軽減されております。

営業債務である未払金は基本的に３ヶ月以内の支払い期日であり、未払手数料、及び未払費用についてはそのほとんどが６ヶ月以内の支払い期日であります。一部外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されておりますが、上述の通り外貨建て債権と部分的に相殺され、リスクが軽減されております。

関係会社に対し短期貸付を行っており、関係会社短期貸付金は貸出先の信用リスクに晒されております。関係会社短期貸付金は、３ヶ月の期日であり、金利の変動リスクは僅少です。

投資有価証券のうち、上述のシードキャピタルは、市場価格の変動リスクに晒されております。

敷金保証金は建物等の賃貸契約に関連する保証金であり、差入先の信用リスクに晒されております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

① 信用リスク（取引先の契約不履行等に係るリスク）の管理

営業債権のうち、海外グループ会社に対する未収収益は担当部署が各関係会社ごとに期日及び残高を定期的に管理し、回収懸念の早期把握を図っております。

関係会社短期貸付金は、子会社であるJPMAMジャパン・ケイマン・ファンド・リミテッドの営業活動から得られるキャッシュ・フローをモニタリングしており、貸倒や回収遅延の懸念はほぼないと認識しております。

② 市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

外貨建ての営業債権債務のうち、大半を占める米国ドル建ての債権債務に対しての為替変動リスクについては担当部署が月次でモニタリングしており、債権もしくは債務の超過に対して米国ドル建て預金と円建て預金との間で資金移動をして為替変動リスクの軽減に努めております。

③ 資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払いを実行できなくなるリスク）の管理

各部署からの報告に基づき担当部署が適宜資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。

２．金融商品の時価等に関する事項

(1) 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いと判断するものは次表には含めておりません。また、「市場価格のない株式等」は次表には含めておりません（（注２）参照）。

第33期（2023年３月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
長期未払金	234,648	234,648	－
負債計	234,648	234,648	－

（注１）時価と貸借対照表計上額との差額の表への記載を省略しているものとその理由

資産

「現金及び預金」「未収委託者報酬」「未収収益」「関係会社短期貸付金」

これらは短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しています。

負債

「未払手数料」「その他未払金」「未払費用」

これらは短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しています。

（注２）市場価格のない株式等

下記の関係会社株式及び投資有価証券（合同会社出資金）については、市場価格のない株式等と認められるため、上表に含めておりません。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000
投資有価証券（合同会社出資金）	544,463

第34期（2024年３月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
長期未払金	242,772	242,772	－
負債計	242,772	242,772	－

（注１）時価と貸借対照表計上額との差額の表への記載を省略しているものとその理由

資産

「現金及び預金」「未収委託者報酬」「未収収益」

これらは短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しています。

負債

「未払手数料」「その他未払金」「未払費用」

これらは短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似するものであることから、注記を省略しています。

（注２）市場価格のない株式等

下記の関係会社株式及び投資有価証券（合同会社出資金）については、市場価格のない株式等と認められるため、上表に含めておりません。

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000
投資有価証券（合同会社出資金）	681,717

(2) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。

(3) 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の３つのレベルに分類しております。

レベル１の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル２の時価：レベル１のインプット以外の直接又は間接的に観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル３の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

時価をもって貸借対照表計上額とする金融商品以外の金融商品

第33期（2023年３月31日）

（単位：千円）

	レベル１	レベル２	レベル３	合計
長期未払金	－	234,648	－	234,648
負債計	－	234,648	－	234,648

第34期（2024年３月31日）

（単位：千円）

	レベル１	レベル２	レベル３	合計
長期未払金	－	242,772	－	242,772
負債計	－	242,772	－	242,772

（注）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

「長期未払金」

長期未払金の時価については、当該未払金の支払までの期間を基に信用リスクを加味した利率で割り引いた現在価値により算定しており、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。これに伴い、レベル２の時価に分類しております。

３．金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

第33期（2023年３月31日）

（単位：千円）

	１年以内	１年超 ５年以内	５年超 10年以内	10年超
現金及び預金	17,854,232	―	―	―
未収委託者報酬	1,906,906	―	―	―
未収収益	1,148,869	―	―	―
関係会社短期貸付金	100,000	―	―	―
合計	21,010,008	―	―	―

第34期（2024年３月31日）

（単位：千円）

	１年以内	１年超 ５年以内	５年超 10年以内	10年超
現金及び預金	16,673,933	―	―	―
未収委託者報酬	1,987,338	―	―	―
未収収益	3,061,883	―	―	―
合計	21,723,155	―	―	―

（有価証券関係）

１．関係会社株式

関係会社株式　（第33期の貸借対照表計上額は60,000千円、第34期の貸借対照表計上額は60,000千円）については市場価格のない株式等と認められるため、記載しておりません。

２．その他有価証券

第33期（2023年３月31日）

投資有価証券（合同会社出資金）　（貸借対照表計上額　544,463千円）については市場価格のない株式等と認められるため、次表には記載しておりません。

（単位：千円）

	種類	貸借対照表計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他 投資信託	2,405	2,000	405
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他 投資信託	1,833	1,989	△155
合計		4,239	3,989	250

第34期（2024年３月31日）

投資有価証券（合同会社出資金）　（貸借対照表計上額　681,717千円）については市場価格のない株式等と認められるため、記載しておりません。

３．当事業年度中に売却したその他有価証券

第33期（自2022年４月１日　至2023年３月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他 投資信託	2,200,000	33	△284,331

第34期（自2023年４月１日　至2024年３月31日）

（単位：千円）

種類	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
その他 投資信託	3,985	544	△178

（退職給付関係）

１．採用している退職給付制度の概要

当社は確定拠出型年金制度、及びキャッシュバランス型年金制度を採用しております。

２．キャッシュバランス型年金制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	第33期 （2023年３月31日）	第34期 （2024年３月31日）
	（千円）	（千円）
退職給付債務の期首残高	1,561,511	1,552,554
勤務費用	156,871	152,793
利息費用	7,808	17,854
数理計算上の差異の発生額	△786	101,633
退職給付の支払額	△172,850	△95,278
退職給付債務の期末残高	1,552,554	1,729,556

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第33期 （2023年３月31日）	第34期 （2024年３月31日）
	（千円）	（千円）
年金資産の期首残高	1,780,406	1,813,116
期待運用収益	5,341	9,972
数理計算上の差異の発生額	33,342	151,080
事業主からの拠出額	166,877	168,000
退職給付の支払額	△172,850	△95,278
年金資産の期末残高	1,813,116	2,046,891

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

	第33期 （2023年３月31日）	第34期 （2024年３月31日）
	（千円）	（千円）
積立型制度の退職給付債務	1,552,554	1,729,556
年金資産	△1,813,116	△2,046,891
	△260,562	△317,334
未認識数理計算上の差異	48,133	89,297
未認識過去勤務費用	―	―
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△212,429	△228,037
前払年金費用	△212,429	△228,037
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△212,429	△228,037

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第33期 （自2022年４月１日 至2023年３月31日）	第34期 （自2023年４月１日 至2024年３月31日）
	（千円）	（千円）
勤務費用	156,871	152,793
利息費用	7,808	17,854
期待運用収益	△5,341	△9,972
数理計算上の差異の費用処理額	△15,657	△8,283
過去勤務債務の費用処理額	―	―
その他（注１）	5,425	7,313
キャッシュバランス型年金制度に係る退職給付費用（注２）	149,106	159,705

（注１）その他の金額は、主に当社への出向者分の退職給付費用であります。
（注２）当社からの出向者分の退職給付費用は、上記金額に含まれておりません。

(5) 年金資産に関する事項

① 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	第33期 （2023年３月31日）	第34期 （2024年３月31日）
債券	29%	31%
現金及び預金等	71%	69%
合計	100%	100%

② 長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	第33期 （2023年３月31日）	第34期 （2024年３月31日）
主要な数理計算上の計算基礎		
割引率	0.50%	1.15%
長期期待運用収益率	0.30%	0.55%

３．確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第33期事業年度53,343千円、第34期事業年度55,792千円であります。

（税効果会計関係）

１．繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	第33期 （2023年３月31日）	第34期 （2024年３月31日）
繰延税金資産	（千円）	（千円）
賞与引当金	473,755	585,906
未払費用	119,056	110,803
未払事業税	25,819	72,564
長期前払費用	119,205	119,206
減価償却超過額	204,658	220,363
その他	5,772	5,741
繰延税金資産小計	948,268	1,114,582
評価性引当額	△5,556	△5,556
繰延税金資産合計	942,712	1,109,026
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	△65,122	△69,825
繰延税金資産又は繰延税金負債（△）の純額	877,589	1,039,201

２．法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	第33期 （2023年３月31日）	第34期 （2024年３月31日）
法定実効税率	30.62%	30.62%
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	6.20%	3.89%
外国子会社配当等永久に益金に算入されない項目	－	△1.64%
住民税等均等割	0.09%	0.05%
過年度法人税等	△0.01%	△0.12%
その他	0.00%	0.02%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	36.90%	32.82%

（収益認識関係）

顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであり、顧客との契約から生じる収益を分解した情報は、以下のとおりであります。

第33期（自2022年４月１日　至2023年３月31日）

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
残高報酬	10,324,813	7,511,402	2,566,610	240,482	20,643,309
成功報酬	―	31,066	―	―	31,066
合計	10,324,813	7,542,468	2,566,610	240,482	20,674,375

第34期（自2023年４月１日　至2024年３月31日）

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
残高報酬	10,499,412	9,138,462	2,744,580	277,179	22,659,635
成功報酬	―	1,232,378	―	―	1,232,378
合計	10,499,412	10,370,840	2,744,580	277,179	23,892,013

（セグメント情報等）

セグメント情報

当社は、資産運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

第33期（自2022年４月１日　至2023年３月31日）

１．サービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	10,324,813	7,542,468	2,566,610	240,482	20,674,375

２．地域ごとの情報

営業収益

（単位：千円）

日本	英国	その他	合計
11,669,935	3,217,990	5,786,449	20,674,375

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

３．主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	3,196,350	資産運用業

第34期（自2023年４月１日　至2024年３月31日）

１．サービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	運用受託報酬	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	10,499,412	10,370,840	2,744,580	277,179	23,892,013

２．地域ごとの情報

営業収益

（単位：千円）

日本	英国	その他	合計
13,679,111	3,389,037	6,823,865	23,892,013

（注）営業収益は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

３．主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

顧客の名称	営業収益	関連するセグメント
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	3,364,483	資産運用業

（関連当事者情報）

１．関連当事者との取引

第33期（自2022年４月１日　至2023年３月31日）

親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	ＪＰモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー	米国 ニューヨーク	215,530 百万米ドル	持株会社	被所有 間接 100%	人件費の立替	－	－	未払金	438,743

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

当社の役職員への賞与の支払いの一部はＪＰモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー（以下、「親会社」という。）により行われております。これらの費用は親会社より当社に請求されるものであり、未払いの金額については親会社に対する債務として処理しております。

子会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
子会社	JPMAMジャパン・ケイマン・ファンド・リミテッド	英国領 ケイマン諸島 グランドケイマン	3,500千円	外国投資信託の管理会社としての業務	所有 直接 100%	資金の貸借等及び役員の兼任	資金の貸付（注）	1,600,000	関係会社短期貸付金	100,000
							資金の回収	2,500,000		
							受取利息	2,269	未収収益	1

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

資金の貸付については、貸付利率は市場金利を勘案して利率を合理的に決定しており、返済条件は期間３ヶ月であります。なお、担保は受け入れておりません。

兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
最終的な親会社が同一である会社	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	英国 ロンドン	24百万 ポンド	投資運用業	なし	投資の助言または投資一任	運用受託報酬	2,818,164	未収収益	239,199
							調査費	1,228,359	未払費用	71,549

（注１）取引金額および期末残高には、消費税等は含まれておりません。

（注２）取引条件及び取引条件の決定方針等

運用受託報酬及び調査費に関しては、運用の再委託の一般的な手数料率を勘案し、協議の上、再委託契約を結んで行っております。

第34期（自2023年４月１日　至2024年３月31日）

親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
親会社	ＪＰモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー	米国ニューヨーク	240,253百万米ドル	持株会社	被所有間接100%	人件費の立替	－	－	未払金	469,971

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等
当社の役職員への賞与の支払いの一部はＪＰモルガン・チェース・ホールディングス・エルエルシー（以下、「親会社」という。）により行われております。これらの費用は親会社より当社に請求されるものであり、未払いの金額については親会社に対する債務として処理しております。

兄弟会社等

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容	議決権等の所有（被所有）割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額（千円）	科目	期末残高（千円）
最終的な親会社が同一である会社	JPMorgan Asset Management (UK) Limited	英国ロンドン	24百万ポンド	投資運用業	なし	投資運用再委託等	運用受託報酬	2,902,015	未収収益	276,530
							調査費	1,900,307	未払金	468,034
最終的な親会社が同一である会社	J.P. Morgan Investment Management Inc.	米国ニューヨーク	4.5百万米ドル	投資運用業	なし	投資運用再委託等	業務受託報酬	1,613,740	未収収益	172,783
							調査費	1,030,619	未払金	732,524

（注１）取引金額および期末残高には、消費税等は含まれておりません。
（注２）取引条件及び取引条件の決定方針等
運用受託報酬、業務受託報酬及び調査費に関しては、運用の再委託や業務委託の一般的な手数料率を勘案し、協議の上、再委託契約や業務委託契約を結んで行っております。

２．親会社又は重要な関連会社に関する注記
親会社情報
直接親会社　　ＪＰモルガン・アセット・マネジメント（アジア）インク（非上場）
最終的な親会社　ＪＰモルガン・チェース・アンド・カンパニー（ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所に上場）

（１株当たり情報）

	第33期 （自2022年４月１日 至2023年３月31日）	第34期 （自2023年４月１日 至2024年３月31日）
１株当たり純資産額	330,558.77円	297,558.01円
１株当たり当期純利益	29,711.10円	55,867.51円

なお、当事業年度の潜在株式調整後１株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在していないため記載しておりません。

１株当たりの当期純利益の算定上の基礎

	第33期 （自2022年４月１日 至2023年３月31日）	第34期 （自2023年４月１日 至2024年３月31日）
損益計算書上の当期純利益	1,671,695千円	3,143,385千円
普通株主に帰属しない金額	－	－
普通株式に係る当期純利益	1,671,695千円	3,143,385千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株	56,265株

（重要な後発事象に関する注記）

該当ありません。

４【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為を行うことが禁止されています。

（１）自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
（２）運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。
（３）通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（４）（５）において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下（４）（５）において同じ。）と有価証券の売買その他の取引または店頭デリバティブ取引を行うこと。
（４）委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
（５）前記（３）（４）に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

５【その他】

（１）定款の変更
定款の変更に関しては、株主総会の特別決議が必要です。
（２）訴訟事件その他の重要事項
本書提出日現在、委託会社および当ファンドに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

第２【その他の関係法人の概況】

１【名称、資本金の額及び事業の内容】

（１）受託会社

①　名　　称　　三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社

②　資本金の額　　324,279百万円（2024年３月末現在）

③　事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

＜再信託受託会社の概要＞

名　　称　：日本マスタートラスト信託銀行株式会社

事業の内容　：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

再信託の目的：原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本マスタートラスト信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

（２）販売会社

	名　　称	資本金の額 （2024年３月末現在）	事業の内容
1	三菱ＵＦＪ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

２【関係業務の概要】

（１）受託会社

当ファンドおよびマザーファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理業務および信託財産の計算等を行います。

（２）販売会社

当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、目論見書の交付、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項のみを記載した交付運用報告書の交付代行、収益分配金の再投資に関する事務、収益分配金・一部解約金・償還金の支払い等を行います。

３【資本関係】

受託会社および販売会社との間に直接的な資本関係はありません。

第３【参考情報】

下記の書類を関東財務局長へ提出しております。

2023年11月20日	**臨時報告書**
2024年１月18日	**臨時報告書**
2024年２月14日	**有価証券報告書**
2024年２月14日	**有価証券届出書**
2024年３月21日	**臨時報告書**

独　立　監　査　人　の　監　査　報　告　書

2024年６月６日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

取　締　役　会　御　中

PwC Japan有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　鶴　田　光　夫

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2023年４月１日から2024年３月31日までの第34期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社の2024年３月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

・　不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。

・　財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
・　経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
・　経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
・　財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　　上

（注）１．上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独　立　監　査　人　の　監　査　報　告　書

2024年７月26日

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社

取　締　役　会　御　中

PwC Japan有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員　公認会計士　鶴　田　光　夫

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているＪＰＭ ＵＳコア債券ファンド（為替ヘッジあり、隔月決算型）の2023年11月16日から2024年５月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ＪＰＭ ＵＳコア債券ファンド（為替ヘッジあり、隔月決算型）の2024年５月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

・　不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
・　財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
・　経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
・　経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
・　財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

ＪＰモルガン・アセット・マネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以　　上

（注）１．上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。