

**【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】** 2021年2月15日

**【計算期間】** 第2期（自 2019年11月16日 至 2020年11月16日）

**【ファンド名】** J P M U S コア債券ファンド（為替ヘッジあり、年1回決算型）

**【発行者名】** J P 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<sup>\*1</sup>の有価証券を実質的な主要投資対象として運用<sup>\*2</sup>を行い、配当等収益<sup>\*3</sup>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「J P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・マネーパール・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「（二）ファンドの特色 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「J P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・マネーパール・ファンドF（適格機関投資家専用）」	マネーパール・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、年1回決算型）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<sup>\*1</sup> - 追加型投信 / 海外 / 債券

属性区分<sup>\*2</sup> - 投資対象資産：その他資産（投資信託証券（債券 一般））<sup>\*3</sup>

\*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「（二）ファンドの特色 投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

決算頻度：年1回

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<sup>\*4</sup>：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 <sup>*</sup> 、社債属性 <sup>*</sup> 、その他債券属性 <sup>*</sup> のいずれにもあてはまらない全てのもの。
決算頻度	年1回： 目論見書または信託約款において、年1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」を参考に委託会社で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
追 加 型	海 外	不動産投信
	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	グローバル	ファミリーファンド	あり (フルヘッジ)
	年2回	日本		
	年4回	北米		
	年6回 (隔月)	欧州		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年12回 (毎月)	アジア	ファミリーファンド	あり (フルヘッジ)
	日々	オセアニア		
不動産投信	日々	中南米	ファンド・オブ・ファンズ	なし
	その他 ( )	アフリカ		
その他資産 (投資信託証券 (債券 一般))		中近東 (中東)		
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/>

## （二）ファンドの特色

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<sup>\*</sup>、資産担保証券<sup>\*</sup>等の米ドル建ての投資適格債券です。

<sup>\*</sup> 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<sup>\*</sup>により運用します。

<sup>\*</sup> 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「投資先ファンドの特徴」をご参照ください。

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。

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

<sup>\*</sup> J．P．モルガン・アセット・マネジメントは、J P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。

## 投資先ファンドの特徴

## 米国総合債券ファンド

名 称	J P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)	J P M U S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。））
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 <sup>*1</sup>	ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックス ブルームバーグ・バークレイズ米国総合インデックスにおける、ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。バークレイズは、ライセンスに基づき使用されているバークレイズ・バンク・ビーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）またはブルームバーグのライセンサーは、ブルームバーグ・バークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。
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 <sup>*2</sup> （米国法人）（以下「JPMIM社」という場合があります。）

（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・バークレイズ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。

## マネープール・ファンド

名 称	G I Mジャパン・マネープール・ファンドF（適格機関投資家専用）
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	G I M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 <sup>*1</sup>	ありません。
運 用 会 社	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社 <sup>*2</sup> （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J Pモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッド <sup>*2</sup> （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。）。

\*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。

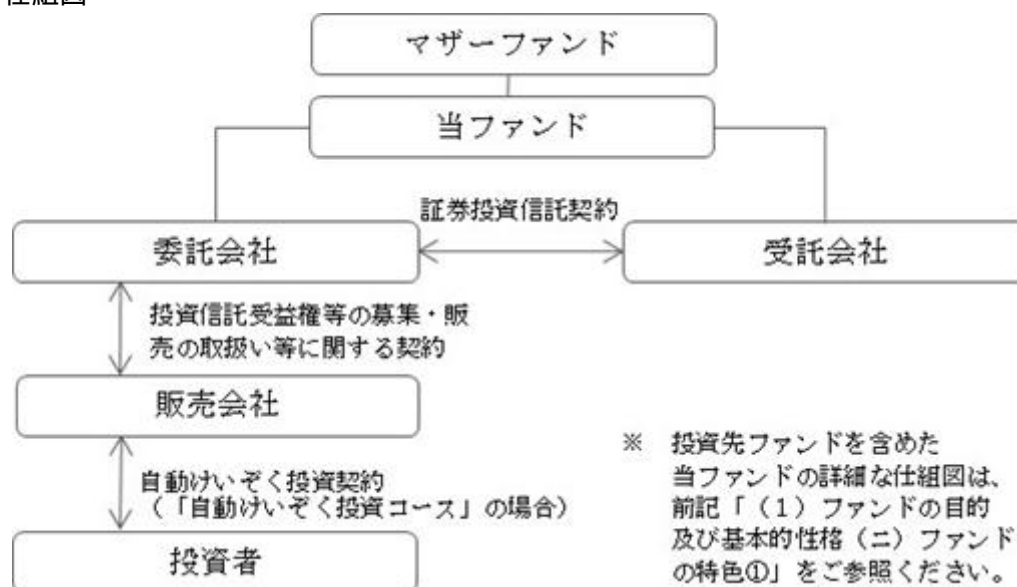
- \* 2 JPMIM社、JPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドおよび委託会社は、J.P.モルガン・アセット・マネジメントの一員です。

## (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

J P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。

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。

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

資本金 2,218百万円（2020年12月末現在）

金融商品取引業者登録番号 関東財務局長（金商）第330号

設立年月日 1990年10月18日

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 J P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 J P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
- 大株主の状況 (2020年12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。

#### 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。

#### 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

### 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。

### 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 J P M I M 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<sup>\*</sup>が、以下のプロセスにしたがい運用を行います。

<sup>\*</sup> 後記「（３）運用体制（八）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<sup>\*</sup>や個別銘柄（債券）を選択します。

<sup>\*</sup> 「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 M O A 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。

### （E S G<sup>\*</sup> 投資について）

当該投資先ファンドの運用プロセスにおいて、環境、社会、そしてガバナンス面（企業統治）の要素が、投資対象候補銘柄のキャッシュ・フローに大きくプラスあるいはマイナスの影響を与える可能性があるかどうか、あるいは何らかのリスク要因となり得るかどうかを分析・評価しています。なお、こうした評価のみが投資判断を決定付けるものではなく、当該評価の低い発行会社の有価証券の組み入れまたは継続保有、あるいは当該評価の高い発行会社の有価証券を売却または保有しない可能性があります。

<sup>\*</sup> 「E S G」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。

#### ・ 運用プロセス

マネープール・マザーファンドは、JPM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<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup> 後記「（３）運用体制（八）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とおりです。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。当該措置の詳細については、後記「３ 投資リスク（２）投資リスクに関する管理体制」をご参照ください。

- ・ 委託会社またはその関係会社が設定または運用する投資信託または外国投資法人が発行する有価証券の当ファンドでの組入れ
- ・ 委託会社等の関係会社である証券会社が引受けを行った有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ
- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の、委託会社等の関係会社である証券会社等に対する発注
- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおいて保有もしくは取引する有価証券または当ファンドの受益権の、委託会社等またはその関係会社の役員による売買等の取引
- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の発注と、委託会社等が運用する他の運用資産における有価証券取引等の発注を、束ねて一括して発注すること（一括発注）

- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドの運用担当者(ポートフォリオ・マネジャー、アナリスト等)が贈答、茶菓の接待等を受けた、証券会社等に対する当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券等の発注、または有価証券の発行体の発行する有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ
- ・ 委託会社等またはその関係会社と取引関係のある有価証券の発行体が発行する有価証券にかかる議決権の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける行使
- ・ 当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドと、委託会社等が運用する他の運用資産間において行う有価証券等の取引(クロス取引)
- ・ 委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金

## (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。( G I M U S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J Pモルガン・ファンズ・U S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G I Mジャパン・マネープール・ファンドF(適格機関投資家専用)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	J P 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)	J P M U S 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思わ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)

#### マネープール・ファンド

名称	G I M ジャパン・マネープール・ファンド F (適格機関投資家専用)
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	J P 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 J P 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。

### (3) 【運用体制】

#### (イ) マザーファンドの運用体制

委託会社の運用商品管理部門 (約30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。

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。

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。

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。

運用部門から独立した委託会社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、達成した運用成果およびマザーファンドが取ったりリスクが妥当な水準であ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。また、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況の報告を受け、必要があれば是正を求めます。

- ・ リスク管理部門は、投資ガイドライン<sup>\*</sup>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。

（注）前記の運用体制、組織名称等は、2020年12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

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）のポートフォリオ・マネジャーが行います。

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。

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・分析等を利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。

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り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<sup>\*</sup>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、2020年12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。

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）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。

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<sup>\*</sup>（香港法人）に委託する場合があります。

<sup>\*</sup> 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。

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<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup> 「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、2020年12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。

##### 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。

##### 収益分配金の分配方針

委託会社は、前記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。

##### 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

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、)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。

「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<sup>\*1</sup>控除後の配当等収益および評価益を含む売買益<sup>\*2</sup>)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。
- ・ 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小さかった場合も同様です。

\*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。

#### (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。

##### 株式への投資制限

株式への直接投資は行いません。

##### 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。

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。

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。

再投資の指図

委託会社は、 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。

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 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 、 および 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。

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。

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。

#### 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(パリュール・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

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息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。

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

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。

前記 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

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。

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

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。

外貨建資産には投資しません。

（参考）

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。

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。

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

##### 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。

##### 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。

##### 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。

### 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。

### 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ます。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。

### 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。

### 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。

### 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。

## 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。

### 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。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。

### 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。

### 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が投資先ファンドに与える全ての影響の把握はできていないのが現状です。



## 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のことをいいます。英国の金融事業企業および金融市場に対する規制当局は、2021年末より後は、LIBORを決定するための金利を提示している銀行に対し、当該提示の要請または強制を行わないことを発表しました。その結果、2022年以降、LIBORを利用できない可能性や、LIBORは、投資先ファンドのポートフォリオの一部または全部を構成する特定の貸付債権、債券、デリバティブ取引、およびその他の金融商品または投資対象の金利またはそれらに影響する金利を決定するための適切な参照金利とみなされない可能性があります。このような状況を踏まえ、LIBORの代わりに使用される新しい参照金利または代替参照金利を策定するための、業界における公的および民間の取り組みが現在進行しています。しかし、そのような代替参照金利の構成や特性が、LIBORと類似するまたは同じ価値もしくは経済的同等性をもたらすことや、公表停止または利用不可能になる前のLIBORと同じ量または流動性を有することは保証されません。その結果、ある特定の金融商品の価格、流動性、または投資結果に影響を与える可能性や、取引の終了および新しい取引の開始に関連する費用が発生する可能性があります。これらは、Euriborなど他の銀行間取引金利に関連した変更にもあてはまる可能性があります。

## 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。

### 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<sup>\*</sup>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<sup>\*</sup>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。

### 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。

## 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ます、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。

### 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。

### 解約・追加による資金流出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。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に伴うリスクがあります。

### 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。

#### 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。

#### 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がマネープール・マザーファンドに与える全ての影響の把握はできていないのが現状です。

#### 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のことをいいます。英国の金融事業企業および金融市場に対する規制当局は、2021年末より後は、LIBORを決定するための金利を提示している銀行に対し、当該提示の要請または強制を行わないことを発表しました。その結果、2022年以降、LIBORを利用できない可能性や、LIBORは、マネープール・マザーファンドのポートフォリオの一部または全部を構成する特定の貸付債権、債券、デリバティブ取引、およびその他の金融商品または投資対象の金利またはそれらに影響する金利を決定するための適切な参照金利とみなされない可能性があります。このような状況を踏まえ、LIBORの代わりに使用される新しい参照金利または代替参照金利を策定するための、業界における公的および民間の取り組みが現在進行しています。しかし、そのような代替参照金利の構成や特性が、LIBORと類似するまたは同じ価値もしくは経済的同等性をもたらすことや、公表停止または利用不可能になる前のLIBORと同じ量または流動性を有することは保証されません。その結果、ある特定の金融商品の価格、流動性、または投資結果に影響を与える可能性や、取引の終了および新しい取引の開始に関連する費用が発生する可能性があります。これらは、Euriborなど他の銀行間取引金利に関連した変更にもあてはま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

### 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。

### 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。

### 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。

### 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。

## 参考情報

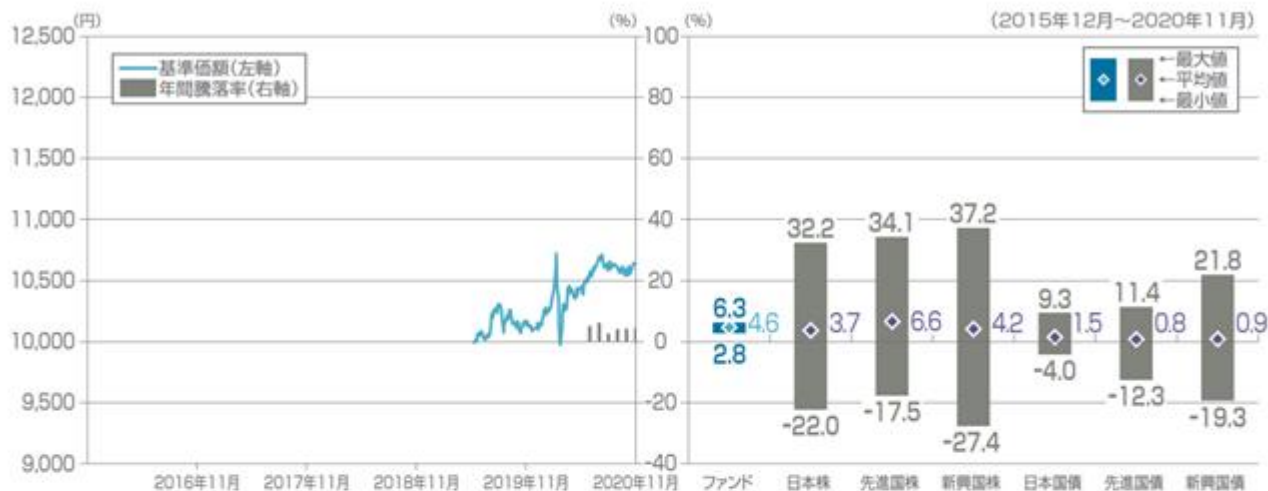
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

### <ファンドの基準価額・年間騰落率の推移>

2015年12月～2020年11月の5年間に於ける、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・マーケット・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・マーケット・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・マーケット・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、株式会社東京証券取引所(株東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、株東京証券取引所が有しています。なお、ファンドは、株東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、株東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

MSCIコクサイ指数およびMSCIエマージング・マーケット・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・マーケット・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・マーケット・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、野村證券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證券株式会社に帰属しています。また、野村證券株式会社は、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・マーケット・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、必要があれば是正を求めます。また、投資ガイドライン<sup>\*</sup>の遵守状況の報告を受け、必要があれば是正を求めます。

リスク管理部門は、投資ガイドライン<sup>\*</sup>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 J P M I M 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。

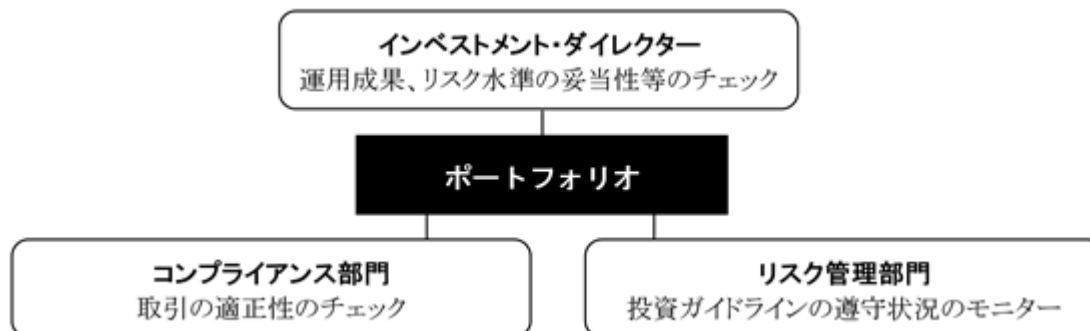


(2020年12月末現在)

- ・ 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<sup>\*</sup>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  
J P M I M 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。



（2020年12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<sup>\*</sup>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。

#### （八）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。

<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が、投資者の利益を害しないことを確保するための措置の詳細>

委託会社等が当ファンド、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うことがある、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が、投資者の利益を害しないことを確保するための措置の詳細は以下のとおりです。

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	投資者の利益を害しないことを確保するための措置
------------------------------------	-------------------------

<p>委託会社またはその関係会社が設定または運用する投資信託または外国投資法人が発行する有価証券の当ファンドでの組入れ</p>	<p>社内規程等において新規ファンドを設定する際の手続を定め、当該手続にしたがって当ファンドの設定時に様々な観点から問題点を検証しています。その際、委託会社またはその関係会社が設定等する投資信託等が発行する有価証券を組入れることに伴う問題点も検証し、投資者の利益を害しないことを確認したうえで当ファンドを設定しています。また、組入れる当該有価証券の名称は、交付目論見書において明示し、また請求目論見書においてはそれと共に組入れ理由も説明しています。</p>
<p>委託会社等の関係会社である証券会社が引受けを行った有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ</p>	<p>関係会社である証券会社が引受けを行った有価証券の組入れにあたっては、社内規程等に基づき、原則として、関係会社である証券会社から購入せず、引受団に属する他の証券会社から購入することとしています。また、コンプライアンス部門は、組入れ後に組入れの事跡をモニタリングし、社内規程等に違反していないことを確認します。さらに、リスク管理部門が、組入銘柄が投資ガイドラインにおいて問題なく投資できるものであることを取引前・取引後においてモニタリングしています。</p>
<p>当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の、委託会社等の関係会社である証券会社等に対する発注</p>	<p>社内規程等に基づき、各証券会社等の調査能力、売買執行能力等を考慮して、発注先として選定する証券会社等を定期的に見直します。株式については、前記で選定した証券会社への予定発注量も定期的に見直したうえで、リスク管理部門とインベストメント・ダイレクターが各証券会社へ実際の発注量を定期的にモニタリングし、関係会社である証券会社に対し合理的な理由なく多量に発注されていないことを確認しています。株式以外については、関係会社であるかどうかに関わりなく、最良の取引条件となる証券会社等に発注しているかをコンプライアンス部門が確認しています。なお、当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドが関係会社である証券会社に対し支払った売買委託手数料の額（手数料相当額が取引の価格に織り込まれているものを除きます。）は、当ファンドの運用報告書で開示されます。</p>
<p>当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおいて保有もしくは取引する有価証券または当ファンドの受益権の、委託会社等またはその関係会社の役職員による売買等の取引</p>	<p>委託会社等の役職員による有価証券の売買等の取引は、社内規程等に基づき原則としてコンプライアンス部門の事前承認を得ることが義務付けられており、利益相反をうかがわせる事実がないことが確認できた場合のみ承認がなされます。また、取引後にコンプライアンス部門が取引内容を精査し、役職員の取引の時期・銘柄が、当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおいて取引されたものと重なる等の利益相反が生じていないことを確認します。</p>
<p>当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券取引等の発注と、委託会社等が運用する他の運用資産における有価証券取引等の発注を、束ねて一括して発注すること（一括発注）</p>	<p>一括発注は、社内規程等に定める条件の下に行われ、その約定結果は社内規程等に基づき、発注のあった運用資産間で公平に配分します。コンプライアンス部門は、配分結果が社内規程等にしたがって公平になされたかどうかをモニタリングします。</p>
<p>当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドの運用担当者（ポートフォリオ・マネジャー、アナリスト等）が贈答、茶菓の接待等を受けた、証券会社等に対する当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける有価証券等の発注、または有価証券の発行体の発行する有価証券の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドでの組入れ</p>	<p>委託会社等の役職員が贈答、茶菓の接待等を受けた際は、原則として社内規程等に基づきその内容をコンプライアンス部門に報告する義務があります。コンプライアンス部門は、当該報告に基づき、贈答、茶菓の接待等を受けたことが、特定の証券会社等への取引の発注や特定の銘柄の有価証券の組入れにつながっていないことをモニタリングします。</p>
<p>委託会社等またはその関係会社と取引関係のある有価証券の発行体が発行する有価証券にかかる議決権の当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドにおける行使</p>	<p>当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドで保有する有価証券にかかる議決権の行使は、社内規程等に基づいて、当ファンドの受益者の経済的利益に最も資するという原則の下に行われます。インベストメント・ダイレクターは、議決権行使の前にその内容が社内規程等に沿っているか確認します。</p>



当ファンド、マザーファンドおよびマネープール・マザーファンドと、委託会社等が運用する他の運用資産間において行う有価証券等の取引（クロス取引）	有価証券届出書提出日現在、社内規程等によりクロス取引は原則として禁止されています。今後、クロス取引を行う場合には、社内規程等を変更して投資者の利益を損ねることのない一定の条件を定め、当該条件を満たすクロス取引のみを行うこととし、当該条件の逸脱がないことをコンプライアンス部門がモニタリングする体制を構築する予定です。
委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金	委託会社による当ファンドの受益権の取得申込みおよび換金は、社内規程等に則り、取得申込みの目的および金額、受益権の保有期間、換金時期等について一定の制限を設けて、一般的な投資者の利益を害しないように行います。また、財務部門が、社内規程等にしがった取得申込み等が行われていることをモニタリングします。

## 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、潜在の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ませんが、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、J P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、J P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は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つ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場合があります。

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と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** J P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J P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、J P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J P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は決定は、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。J P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、J P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J P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、J P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、J P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J Pモルガンに高い報酬を支払ってくれるもの、もしくはJ P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J Pモルガンに課せられた投資規制のため、J P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J Pモルガンの関係会社である業務提供者を使用する場合、J P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、J P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、J P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、J P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。たとえば、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J Pモルガンの関係会社は、ファンドがJ P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、（J Pモルガンの持株会社である）J P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、J P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** J Pモルガンは、ファンド間の融資またはJ P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、J Pモルガンが1つのファンドの利益またはJ P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** J P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** J P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、J P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】

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<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup> 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。

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：

J P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：<https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

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、收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、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日、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	
マネーパール・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

マネーパール・ファンドの信託報酬には、マネーパール・マザーファンドの運用委託先への報酬<sup>\*</sup>が含まれます。

マネーパール・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。

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。

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まれます。

\* 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。

前記の場合に、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。

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。

(八) 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<sup>\*</sup>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。

(二) 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。

目論見書の作成・印刷・交付にかかる費用

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 に掲げるものを除きます。)の作成・印刷・提出にかかる費用

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 ・ に掲げるものを除きます。)の作成・印刷・交付にかかる費用

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

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 から 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(八)および(二)の支弁を、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日、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。

(ヘ) 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

事務管理費用<sup>\*</sup>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0.11% (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。

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<sup>\*</sup>・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。

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。

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

有価証券取引にかかる費用（売買委託手数料）<sup>\*</sup>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。

<sup>\*</sup> 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。

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。

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。

当該投資先ファンドの監査費用<sup>\*</sup>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、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。

<sup>\*</sup> 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 から 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2020年12月末現在適用されるものです。

##### 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「収益分配金の課税について」をご参照ください。)

#### 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。

#### 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%)<sup>\*</sup>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<sup>\*1</sup>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%)<sup>\*2</sup>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「(八) 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%)<sup>\*2</sup>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。

## （八）損益通算について

公募株式投資信託<sup>\*1</sup>（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<sup>\*2</sup>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。

## （二）少額投資非課税制度について

公募株式投資信託は、税法上の少額投資非課税制度である「NISA」および「ジュニアNISA」の適用対象です。毎年、NISAをご利用の場合は年間120万円の範囲で、またジュニアNISAをご利用の場合は年間80万円の範囲で、新たに取得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5年間非課税となります。ご利用になれるのは、その年の1月1日現在、NISAをご利用の場合は満20歳以上の方、ジュニアNISAをご利用の場合は満20歳未満の方で、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。なお、少額投資非課税制度をご利用の場合、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。

## （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%）<sup>\*</sup>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。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(2020年12月1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	953,852,354	100.04
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	346,392	0.04
合計(純資産総額)		953,505,962	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「G I M U S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) G I M U S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)

(2020年12月1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	1,000,132	0.07
投資証券	ルクセンブルク	1,427,167,920	99.64
現金・預金・その他の資産(負債控除後)	-	4,207,323	0.29
合計(純資産総額)		1,432,375,375	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】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

(2020年12月1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	G I M U S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)	884,097,094	1.0726	948,284,013	1.0789	953,852,354	100.04

(参考) G I M U S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)

(2020年12月1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	137,372.983	10,327.62	1,418,737,151	10,389	1,427,167,920	99.64
2	日本	投資信託 受益証券	G I Mジャパン・マネープ ール・ファンドF(適格機関投 資家専用)	996,247	1.0042	1,000,431	1.0039	1,000,132	0.07

## 種類別投資比率

(2020年12月1日現在)

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.04

(参考) G I M U S 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)

(2020年12月1日現在)

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	0.07
投資証券	99.64

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【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】

## 【純資産の推移】

2020年12月1日および同日前1年以内における各月末ならびに下記計算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)
1期	(2019年11月15日)	723	723	1.0115	1.0115
2期	(2020年11月16日)	896	896	1.0591	1.0591
	2019年12月末日	804	-	1.0107	-
	2020年1月末日	883	-	1.0260	-
	2020年2月末日	971	-	1.0390	-
	2020年3月末日	1,031	-	1.0249	-
	2020年4月末日	855	-	1.0431	-
	2020年5月末日	844	-	1.0428	-
	2020年6月末日	842	-	1.0576	-
	2020年7月末日	878	-	1.0680	-
	2020年8月末日	932	-	1.0583	-
	2020年9月末日	969	-	1.0612	-
	2020年10月末日	930	-	1.0567	-
	2020年11月末日	957	-	1.0640	-
	2020年12月1日	953	-	1.0649	-

## 【分配の推移】

期	1口当たり分配金(円)
1期	0.0000
2期	0.0000

## 【収益率の推移】

期	収益率(%)
1期	1.15
2期	4.71

(注) 収益率とは計算期間末の基準価額(分配付)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落)(以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除したものです。

## (4) 【設定及び解約の実績】

下記計算期間中の設定および解約の実績ならびに当該計算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)
1期	738,735,851	23,960,755	714,775,096
2期	679,272,121	547,497,236	846,549,981

(注1) 第1期の設定口数には、当初申込期間中の設定口数を含みます。

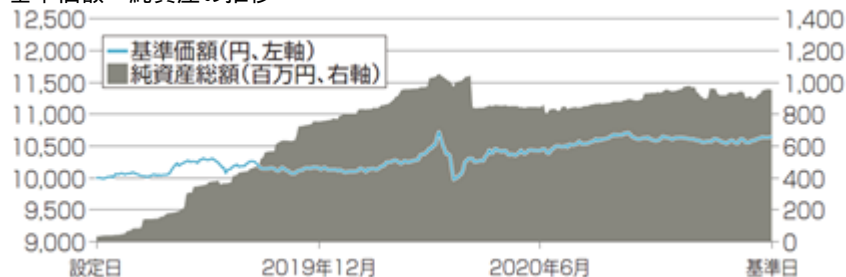
(注2) 設定口数、解約口数は、全て本邦内におけるものです。

## &lt;参考情報&gt;

最新の運用実績は、委託会社ホームページ（<https://www.jp.morgan.com/jp/am/>）、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	2020年12月1日	設定日	2019年6月10日
純資産総額	953百万円	決算回数	年1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
1期	2019年11月	0
2期	2020年11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
J P M USアグリゲート・ボンド（Xクラス）（円建て、円ヘッジ）	99.6%
G I Mジャパン・マネーブル・ファンドF（適格機関投資家専用）	0.1%
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	0.3%
合計（純資産総額）	100.0%

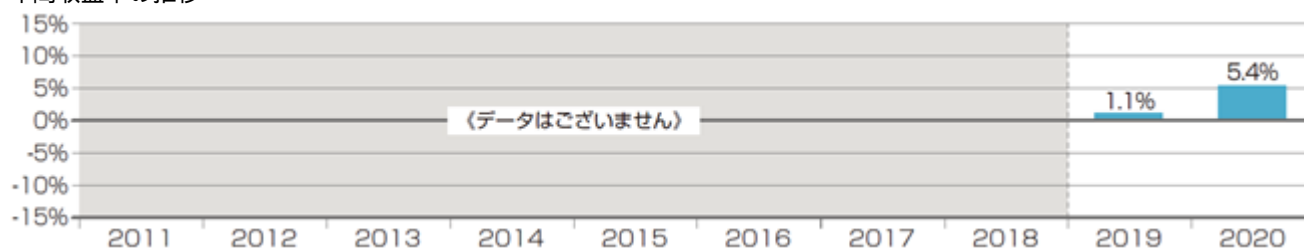
## 種類別構成状況

種類	投資比率 2
社債	31.8%
住宅ローン担保証券等	26.9%
国債・政府機関債等	25.2%
商業用不動産担保証券	9.4%
資産担保証券	4.9%
地方債	0.2%

## 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	ファニーメイ	住宅ローン担保証券等	2.000	2050/12/1	3.5%
2	米国国債	国債・政府機関債等	2.500	2021/2/28	1.7%
3	米国国債	国債・政府機関債等	2.500	2022/1/15	1.7%
4	米国国債	国債・政府機関債等	3.750	2043/11/15	1.5%
5	米国国債	国債・政府機関債等	1.875	2022/4/30	1.5%
6	ファニーメイ	住宅ローン担保証券等	2.000	2051/1/1	1.2%
7	米国国債	国債・政府機関債等	2.875	2025/5/31	1.0%
8	米国国債	国債・政府機関債等	1.500	2023/2/28	0.9%
9	米国国債	国債・政府機関債等	2.000	2050/2/15	0.7%
10	米国国債	国債・政府機関債等	3.625	2043/8/15	0.6%

## 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、2020年の年間収益率は前年末営業日から2020年12月1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、J P M USコア債券ファンド（為替ヘッジあり、年1回決算型）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。

- 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。
- 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（J P M USアグリゲート・ボンド（Xクラス）（円建て、円ヘッジ）およびG I Mジャパン・マネーブル・ファンドF（適格機関投資家専用）は2020年11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】

#### 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。

#### 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。

#### 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。

#### 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。

#### 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。

#### 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られたものとして取扱うこととします。

### 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：

J P 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：<https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

## 2【換金（解約）手続等】

### 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け取ります。

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。

### 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 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。

### 換金単位

販売会社が定める単位とします。

### 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、

### 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。

### 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：

J P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：<https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

### （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 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11月16日から翌年11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毎年11月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】

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、知っ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、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っ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「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「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。受託会社は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「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。

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 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、知っ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發します。
- (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、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っ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。



## 運用報告書

委託会社は、当ファンドについて、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：<https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

## 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。

## 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。

## 反対受益者の換金について

前記 (a) b . または (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てします。）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て）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．当ファンドの第1期計算期間は信託約款第30条により、2019年6月10日から2019年11月15日までとしております。
- 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2期計算期間(2019年11月16日から2020年11月16日まで)の財務諸表について、PwCあらた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、年1回決算型)】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第1期 (2019年11月15日現在)	第2期 (2020年11月16日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	724,212,274	900,636,659
未収入金	2,881,924	22,025,298
流動資産合計	727,094,198	922,661,957
資産合計	727,094,198	922,661,957
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	2,881,924	22,025,298
未払受託者報酬	44,090	149,196
未払委託者報酬	1,102,151	3,729,922
その他未払費用	58,712	198,800
流動負債合計	4,086,877	26,103,216
負債合計	4,086,877	26,103,216
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,714,775,096	1,846,549,981
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	8,232,225	50,008,760
(分配準備積立金)	3,949,556	24,272,060
元本等合計	723,007,321	896,558,741
純資産合計	723,007,321	896,558,741
負債純資産合計	727,094,198	922,661,957

## ( 2 ) 【損益及び剰余金計算書】

( 単位：円 )

	第 1 期 (自 2019年 6 月10日 至 2019年11月15日)	第 2 期 (自 2019年11月16日 至 2020年11月16日)
営業収益		
有価証券売買等損益	964,457	47,865,794
営業収益合計	964,457	47,865,794
営業費用		
受託者報酬	44,090	292,761
委託者報酬	1,102,151	7,318,995
その他費用	58,712	390,110
営業費用合計	1,204,953	8,001,866
営業利益又は営業損失( )	2,169,410	39,863,928
経常利益又は経常損失( )	2,169,410	39,863,928
当期純利益又は当期純損失( )	2,169,410	39,863,928
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( )	180,548	14,339,444
期首剰余金又は期首欠損金( )	-	8,232,225
剰余金増加額又は欠損金減少額	10,936,864	26,782,784
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	10,936,864	26,782,784
剰余金減少額又は欠損金増加額	354,681	10,530,733
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	354,681	10,530,733
分配金	1 -	1 -
期末剰余金又は期末欠損金( )	8,232,225	50,008,760

## (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本となる重要な事項	計算期間末日の取扱い 2020年11月15日が休日のため、信託約款第30条により、第2期計算期間末日を2020年11月16日としております。

## (貸借対照表に関する注記)

区分	第1期 (2019年11月15日現在)	第2期 (2020年11月16日現在)
1期首元本額	33,793,664円	714,775,096円
期中追加設定元本額	704,942,187円	679,272,121円
期中一部解約元本額	23,960,755円	547,497,236円
受益権の総数	714,775,096口	846,549,981口
1口当たりの純資産額 (1万口当たりの純資産額)	1.0115円 (10,115円)	1.0591円 (10,591円)

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

区分	第1期 (自 2019年6月10日 至 2019年11月15日)	第2期 (自 2019年11月16日 至 2020年11月16日)
1 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	3,949,556円	21,695,042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	472,082円
収益調整金額	4,282,669円	25,736,700円
分配準備積立金額	- 円	2,104,936円
当ファンドの分配対象収益額	8,232,225円	50,008,760円
当ファンドの期末残存口数	714,775,096口	846,549,981口
1万口当たり収益分配対象額	115.17円	590.73円
1万口当たり分配金額	- 円	- 円
収益分配金金額	- 円	- 円

## （金融商品に関する注記）

## 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。 G I M U S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、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (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。

## 金融商品の時価等に関する事項

	各計算期間末
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
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。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、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。

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	第1期 (2019年11月15日現在)	第2期 (2020年11月16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	1,091,382	31,719,756
合計	1,091,382	31,719,756

(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(2020年11月16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	G I M U S 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)	839,676,170	900,636,659	
合計			839,676,170	900,636,659	

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	(2019年11月15日現在)	(2020年11月16日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		-	30,218,393
コール・ローン		95,640,356	-
投資信託受益証券		9,980	1,000,431
投資証券		1,013,931,796	1,389,840,010
未収配当金		-	3,597,444
流動資産合計		1,109,582,132	1,424,656,278
資産合計		1,109,582,132	1,424,656,278
負債の部			
流動負債			
未払金		77,800,000	14,000,000
未払解約金		2,881,924	36,963,147
未払利息		262	-
その他未払費用		821,758	753,752
流動負債合計		81,503,944	51,716,899
負債合計		81,503,944	51,716,899
純資産の部			
元本等			
元本	1	1,012,605,893	1,280,005,386
剰余金			
剰余金又は欠損金（ ）		15,472,295	92,933,993
元本等合計		1,028,078,188	1,372,939,379
純資産合計		1,028,078,188	1,372,939,379
負債純資産合計		1,109,582,132	1,424,656,278

## ( 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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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られ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られた価額で評価しております。</p>

## ( 貸借対照表に関する注記 )

区分	(2019年11月15日現在)	(2020年11月16日現在)
1期首元本額	35,772,521円	1,012,605,893円
期中追加設定元本額	1,001,848,214円	1,043,425,063円
期中解約元本額	25,014,842円	776,025,570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）	713,298,803円	839,676,170円
JPM USコア債券ファンド（為替ヘッジあり、隔月決算型）	299,307,090円	440,329,216円
合 計	1,012,605,893円	1,280,005,386円
受益権の総数	1,012,605,893口	1,280,005,386口
1口当たりの純資産額	1.0153円	1.0726円
（1万口当たりの純資産額）	（10,153円）	（10,726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）

## 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、パフォーマンス評価担当部署から報告を受け、運用成果（パフォーマンス）のモニターおよびリスク指標やリスク水準のチェックを行い、必要があれば是正を求めます。更に、投資制限の管理を行います。 (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。

## 金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
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。
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。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、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。

## （有価証券に関する注記）

## 売買目的有価証券

種類	(2019年11月15日現在)	(2020年11月16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	20	451
投資証券	7,540,732	21,814,160
合計	7,540,752	21,814,611

## （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（2020年11月16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	G I M ジャパン・マネーブル・ファン ドF（適格機関投資家専用）		996,247	1,000,431	
	計	銘柄数：	1	996,247	1,000,431	
		組入時価比率：	0.1%		0.1%	
	小計				1,000,431	
投資証券	日本円	JPM US AGGR BOND X(MTH) JPY HD		134,596.166	1,389,840,010	
	計	銘柄数：	1	134,596.166	1,389,840,010	
		組入時価比率：	101.2%		99.9%	
	小計				1,389,840,010	
	合計				1,390,840,441	

（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、中間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中間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。

## 中間財務諸表

### 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）中間貸借対照表

（単位：円）

区分	注記 番号	前計算期間末 (2020年1月14日現在)	当中間計算期間末 (2020年7月14日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
親投資信託受益証券		4,135,488	4,032,938
流動資産合計		4,135,488	4,032,938
資産合計		4,135,488	4,032,938
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		425	396
未払委託者報酬		1,647	1,639
その他未払費用		397	391
流動負債合計		2,469	2,426
負債合計		2,469	2,426
純資産の部			
元本等			
元本	1	4,110,503	4,011,355
剰余金			
中間剰余金又は中間欠損金（ ）		22,516	19,157
（分配準備積立金）		105,085	102,550
元本等合計		4,133,019	4,030,512
純資産合計		4,133,019	4,030,512
負債純資産合計		4,135,488	4,032,938

## ( 2 ) 中間損益及び剰余金計算書

( 単位 : 円 )

区分	注記 番号	前中間計算期間 (自 2019年 1月16日 至 2019年 7月15日)	当中間計算期間 (自 2020年 1月15日 至 2020年 7月14日)
		金額	金額
営業収益			
有価証券売買等損益		10,503	289
営業収益合計		10,503	289
営業費用			
受託者報酬		393	396
委託者報酬	1	1,635	1,639
その他費用		390	391
営業費用合計		2,418	2,426
営業利益又は営業損失( )		8,085	2,715
経常利益又は経常損失( )		8,085	2,715
中間純利益又は中間純損失( )		8,085	2,715
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額 又は一部解約に伴う中間純損失金額の分 配額( )		-	100
期首剰余金又は期首欠損金( )		34,142	22,516
剰余金増加額又は欠損金減少額		209	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は 欠損金減少額		209	-
剰余金減少額又は欠損金増加額		-	544
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は 欠損金増加額		-	544
分配金		-	-
中間剰余金又は中間欠損金( )		42,436	19,157

## ( 3 ) 中間注記表

## ( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

	当中間財務諸表対象期間
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。

## ( 中間貸借対照表に関する注記 )

区分	前計算期間末 (2020年1月14日現在)	当中間計算期間末 (2020年7月14日現在)
1期首元本額	4,090,711円	4,110,503円
期中追加設定元本額	19,792円	- 円
期中一部解約元本額	- 円	99,148円
受益権の総数	4,110,503口	4,011,355口
1口当たりの純資産額 (1万口当たりの純資産額)	1.0055円 (10,055円)	1.0048円 (10,048円)

## ( 中間損益及び剰余金計算書に関する注記 )

	当中間財務諸表対象期間
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

## （金融商品に関する注記）

## 金融商品の時価等に関する事項

	前計算期間末または当中間計算期間末
1．中間貸借対照表計上額、時価およびその差額	中間貸借対照表計上額は前計算期間末または当中間計算期間末の時価で計上しているため、その差額はありません。
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。
3．金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、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。

## （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。



## (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、中間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	(2020年1月14日現在)	(2020年7月14日現在)
		金額	金額
資産の部			
流動資産			
金銭信託		-	1,707,863
コール・ローン		1,202,497	-
国債証券		2,427,290	2,322,982
地方債証券		500,695	-
未収利息		4,986	1,976
流動資産合計		4,135,468	4,032,821
資産合計		4,135,468	4,032,821
負債の部			
流動負債			
未払利息		2	-
流動負債合計		2	-
負債合計		2	-
純資産の部			
元本等			
元本	1	4,058,379	3,958,130
剰余金			
剰余金又は欠損金( )		77,087	74,691
元本等合計		4,135,466	4,032,821
純資産合計		4,135,466	4,032,821
負債純資産合計		4,135,468	4,032,821

## ( 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	<p>国債証券および地方債証券 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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>

## ( 貸借対照表に関する注記 )

区分	(2020年 1月14日現在)	(2020年 7月14日現在)
1期首元本額	16,313,181円	4,058,379円
期中追加設定元本額	19,542円	- 円
期中解約元本額	12,274,344円	100,249円
元本の内訳（注）		
G I M ジャパン・マネープール・ファンド F（適格機関投資家専用）	4,058,379円	3,958,130円
合 計	4,058,379円	3,958,130円
受益権の総数	4,058,379口	3,958,130口
1口当たりの純資産額	1.0190円	1.0189円
（1万口当たりの純資産額）	（10,190円）	（10,189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)

## 金融商品の時価等に関する事項

	各期間末
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。
2. 時価の算定方法	<p>(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合理的に算定された価額を採用する場合があります。合理的に算定された価額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。</p> <p>(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。</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、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。

## (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。

(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

2020年6月30日現在

	米ドル
投資有価証券取得原価	4,116,300,308
未実現利益/(損失)	291,844,030
投資有価証券一時価	4,408,144,338
TBA証券への投資一時価	73,825,119
現金預金およびブローカー預託金	2,105,178
定期証券発行未収金	41,124,341
投資有価証券売却未収金	2,236,053
TBA証券売却未収金	—
未収配当金	—
未収利息	19,613,718
未収還付税額	—
未収報酬免除	167,496
建オプション契約の公正価値	—
金融先物契約の未実現利益	—
先渡為替契約の未実現利益	11,272,291
スワップ契約の公正価値	—
その他の資産	970
資産合計	4,558,489,503
負債	—
ブローカーに対する借入	737,903
証券買戻未払金	5,872,035
投資有価証券購入未払金	12,254,242
TBA証券購入未払金	73,732,732
未払利息	—
未払販売報酬	158,496
未払運用および顧問報酬	1,937,893
未払ファンド・サービス報酬	357,675
未払建オプション契約の公正価値	—
金融先物契約の未実現損失	—
先渡為替契約の未実現損失	907,021
スワップ契約の公正価値	—
その他の負債*	356,848
負債合計	96,314,845
純資産額合計	4,462,174,658

\*その他の負債は主に取替報酬、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

2020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	3,508,854,521
収益	—
受取配当金、源泉徴収税控除後	2,746,340
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	115,689,481
スワップ契約にかかる受取利息	—
証券貸付取引収益	23,415
受取銀行利息	1,064
その他の収益	—
収益合計	118,460,300
費用および顧問報酬	20,873,568
ファンド・サービス報酬	3,889,448
販売報酬	1,324,170
スワップ契約にかかる受取利息	—
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	1,228,893
税	1,249,651
登録および名義書換代行報酬	406,548
業績およびその他の支払利息	—
銀行およびその他の費用*	5,016
その他の費用	713,813
控除：報酬免除額	(1,749,634)
費用合計	27,941,473
投資純利益(損失)	90,518,827
投資有価証券売却実現純利益(損失)	39,212,424
TBA証券実現純利益(損失)	512,105
オプション契約実現純利益(損失)	—
金融先物契約実現純利益(損失)	—
先渡為替契約実現純利益(損失)	(29,590,476)
スワップ契約実現純利益(損失)	—
為替差実現純利益(損失)	3,166,633
当期実現純利益(損失)	13,300,686
投資有価証券未実現評価益(損)純増減	171,300,638
TBA証券未実現評価益(損)純増減	92,386
オプション契約未実現評価益(損)純増減	—
金融先物契約未実現評価益(損)純増減	—
先渡為替契約未実現評価益(損)純増減	(7,076,782)
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	(27,701)
当期未実現評価益(損)純増減	164,288,541
事業活動による純資産増減	268,108,054
設定	3,751,857,850
解約	(3,048,777,343)
資本の増減による純資産増減	703,080,507
支払配当金	(17,868,424)
期末現在純資産額	4,462,174,658

\*その他の費用は主に取替報酬、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

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(米ドル)	割合(%)				時価(米ドル)	割合(%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品					コロンビア				
債券					Colombia Government Bond 4%	USD	1,000,000	1,051,515	0.02
オーストラリア					26/02/2024				
BEP Gillibon Finance USA Ltd. 6.4%	USD	695,000	883,428	0.02	Colombia Government Bond 3.12%	USD	620,000	611,475	0.01
01/03/2026					15/04/2021				
			883,428	0.02	Colombia Government Bond 7.37%	USD	500,000	681,755	0.02
					18/09/2017				
カナダ					Colombia Government Bond 5%	USD	374,000	420,486	0.01
Bank of Montreal 1.9% 27/09/2021	USD	750,000	761,129	0.02	15/06/2045				
Barick Gold Corp. 6.4% 15/10/2015	USD	709,000	967,183	0.02	Colombia Government Bond 4.12%	USD	1,550,000	1,543,816	0.03
Brookfield Finance, Inc. 4.85%	USD	1,089,000	1,286,135	0.03	15/05/2051				
29/05/2029					Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	226,000	342,872	0.01
Canadian Pacific Railway Co. 2.9%	USD	346,000	375,877	0.01	Ecopetrol SA 5.375% 28/06/2026	USD	464,000	485,548	0.01
01/02/2025								5,037,467	0.11
Canadian Pacific Railway Co. 5.1%	USD	305,000	411,379	0.01					
15/03/2031					フランス				
Fortis, Inc. 3.055% 04/10/2028	USD	1,406,000	1,520,663	0.03	Credit Agricole SA, 144A 4.37%	USD	480,000	443,005	0.01
Nutrien Ltd. 4.2% 01/04/2029	USD	275,000	319,987	0.01	17/03/2025				
Nutrien Ltd. 5% 01/04/2049	USD	400,000	512,982	0.01	Societe Generale SA, 144A 4.2%	USD	700,000	741,633	0.02
Rogers Communications, Inc. 4.1%	USD	980,000	1,226,359	0.03	14/04/2025				
01/05/2049					Total Capital International SA 3.46%	USD	1,450,000	1,585,749	0.03
Royal Bank of Canada 2.75%	USD	429,000	445,187	0.01	12/07/2049				
01/02/2022					Total Capital International SA 3.12%	USD	2,555,000	2,635,550	0.06
Suncor Energy, Inc. 7.1% 01/02/2032	USD	150,000	192,139	0.00	28/09/2050			5,405,937	0.12
Suncor Energy, Inc. 6.8% 15/09/2038	USD	550,000	716,831	0.02					
Suncor Energy, Inc. 4% 15/11/2047	USD	1,045,000	1,093,358	0.02					
Tomato-Dominion Bank (The) 2.12%	USD	115,000	116,562	0.00	ドイツ				
07/04/2021					Deutsche Bank AG 4.2% 14/10/2021	USD	1,284,000	1,317,227	0.03
TransCanada Pipelines Ltd. 4.87%	USD	463,000	544,051	0.01	Deutsche Bank AG 3.2% 16/11/2012	USD	800,000	817,595	0.02
15/01/2026					Deutsche Bank AG 3.7% 30/05/2024	USD	400,000	416,900	0.01
TransCanada Pipelines Ltd. 6.2%	USD	540,000	725,801	0.02				2,551,722	0.06
15/10/2031									
TransCanada Pipelines Ltd. 4.7%	USD	1,150,000	1,359,403	0.03	ガーナジー				
15/05/2038			12,564,616	0.28	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 3.8% 09/06/2025	USD	250,000	268,992	0.01
					Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 3.75% 28/01/2025	USD	2,618,000	2,880,195	0.06
ケイマン諸島								3,149,187	0.07
CK Hutchison International 16 Ltd., 144A 1.87% 03/10/2021	USD	669,000	673,958	0.02					
CK Hutchison International 16 Ltd., 144A 2.75% 03/10/2026	USD	1,050,000	1,116,775	0.02	アイルランド				
CK Hutchison International 19 Ltd., 144A 3.62% 11/04/2029	USD	565,000	630,463	0.01	AerCap Ireland Capital DAC 4.45%	USD	1,330,000	1,345,970	0.03
Hutchison Wharfedere International 12 II Ltd., 144A 3.2% 09/11/2022	USD	363,000	378,754	0.01	16/12/2021				
Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd., 144A 3.1% 02/09/2026	USD	218,000	236,194	0.01	AerCap Ireland Capital DAC 3.2%	USD	390,000	383,831	0.01
Yale Overseas Ltd. 6.87% 10/11/2039	USD	1,000,000	1,310,545	0.03	15/01/2025				
			4,346,689	0.10	AerCap Ireland Capital DAC 6.5%	USD	810,000	848,390	0.02
					15/07/2025				

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
AerCap Ireland Capital DAC 4.45% 02/04/2026	USD	1,000,000	955,986	0.02	ルクセンブルク				
OE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 4.45% 15/11/2025	USD	8,173,000	8,304,701	0.18	BN Europe Finance II Sarl 3.25% 15/11/2029	USD	2,600,000	2,879,522	0.06
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.87% 22/09/2023	USD	445,000	471,982	0.01				2,879,522	0.06
Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026	USD	3,120,000	3,470,096	0.08	メキシコ				
			16,150,287	0.36	AmericaMovil SAB de CV 3.125% 16/07/2022	USD	307,000	318,048	0.01
日本					AmericaMovil SAB de CV 3.625% 22/04/2029	USD	1,405,000	1,564,159	0.03
Daishu Life Insurance Co. Ltd. (Tokai), FRN, 144A 4% Perpetual	USD	734,000	778,853	0.02	AmericaMovil SAB de CV 4.375% 22/04/2049	USD	966,000	1,188,576	0.03
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2.9% 01/01/2021	USD	417,000	423,732	0.01	Coca-Cola Femsa SAB de CV 2.7% 22/01/2020	USD	1,490,000	1,572,307	0.04
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2.98% 22/02/2022	USD	413,000	428,854	0.01	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 1.5% 16/01/2050	USD	2,460,000	2,562,733	0.06
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3.76% 26/01/2023	USD	432,000	469,097	0.01	Grupo Televisa SAB 8.5% 11/03/2032	USD	263,000	394,242	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2.52% 12/09/2023	USD	294,000	309,061	0.01	Grupo Televisa SAB 6.25% 11/01/2046	USD	204,000	258,983	0.01
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3.40% 01/01/2024	USD	1,595,000	1,724,193	0.04	Mexico City Airport Trust, 144A 5.5% 31/01/2047	USD	210,000	184,213	0.00
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 2.35% 23/02/2025	USD	4,210,000	4,348,413	0.10	Mexico Government Bond 3.6% 30/01/2025	USD	779,000	826,449	0.02
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 3.75% 18/01/2029	USD	1,280,000	1,455,875	0.03	Mexico Government Bond 4.15% 28/03/2027	USD	1,000,000	1,071,875	0.02
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd., 144A 3.55% 22/02/2024	USD	700,000	746,709	0.02	Mexico Government Bond 3.75% 11/01/2028	USD	2,317,000	2,413,584	0.05
Wimbo Financial Group, Inc. 2.95% 28/02/2022	USD	435,000	451,189	0.01	Mexico Government Bond 4.75% 08/03/2044	USD	648,000	680,915	0.02
Nomura Holdings, Inc. 2.648% 16/01/2025	USD	2,072,000	2,164,442	0.05	Mexico Government Bond 4.35% 15/01/2047	USD	36,000	35,846	0.00
Sunitomo Mitsui Financial Group, Inc., 144A 4.45% 02/04/2024	USD	1,200,000	1,306,842	0.03	Mexico Government Bond 4.6% 10/02/2048	USD	1,282,000	1,316,351	0.03
Sunitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.46% 19/09/2021	USD	398,000	407,721	0.01	Mexico Government Bond 4.5% 31/01/2050	USD	3,705,000	3,782,842	0.08
Sunitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.86% 11/01/2022	USD	1,000,000	1,034,783	0.02	Mexico Government Bond 5.75% 12/10/2110	USD	566,000	620,079	0.01
Sunitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.79% 12/07/2022	USD	1,000,000	1,042,166	0.02				18,781,292	0.42
Sunitomo Mitsui Financial Group, Inc. 2.77% 18/09/2022	USD	1,068,000	1,118,839	0.02	オランダ				
Sunitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3.32% 11/01/2023	USD	413,000	438,197	0.01	ABN AMRO Bank NV, 144A 4.75% 28/07/2025	USD	1,031,000	1,140,772	0.03
Sunitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3.0% 19/10/2026	USD	297,000	326,000	0.01	ING Groep NY 4.1% 02/10/2023	USD	2,430,000	2,665,155	0.06
Sunitomo Mitsui Financial Group, Inc. 3.0% 16/07/2029	USD	2,280,000	2,472,877	0.05	ING Groep NY 3.95% 29/03/2027	USD	650,000	749,568	0.02
			21,446,043	0.48	Shell International Finance BV 2.37% 07/11/2029	USD	2,295,000	2,429,840	0.05
								6,985,335	0.16
					ニュージーランド				
					ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 3.4% 19/01/2024	USD	1,000,000	1,083,978	0.02

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(米ドル)	割合(%)				時価(米ドル)	割合(%)
ING International Funding Ltd., 144A 2.5% 14/09/2021	USD	305,000	310,491	0.01	Barclays plc, FNN 4.13% 16/05/2024	USD	1,000,000	1,077,953	0.02
			1,394,469	0.03	Barclays plc 3.65% 16/03/2025			998,000	1,083,893
パナマ	USD	425,000	522,410	0.01	Barclays plc 5.2% 12/05/2026	USD	400,000	447,494	0.01
			522,410	0.01	BP Capital Markets plc 3.279% 19/09/2027			855,000	931,366
Panama Government Bond 4.5% 16/04/2050	USD	425,000	522,410	0.01	Diageo Capital plc 1.37% 29/09/2025	USD	1,780,000	1,810,420	0.04
			522,410	0.01	Diageo Capital plc 2% 29/04/2030			2,620,000	2,720,696
シンガポール	USD	790,000	820,595	0.02	HSBC Holdings plc 4.37% 23/11/2026	USD	983,000	1,095,788	0.02
			820,595	0.02	HSBC Holdings plc 6.5% 15/09/2037			3,140,000	4,287,846
BOC Aviation Ltd., 144A 3.5% 10/10/2024	USD	790,000	820,595	0.02	Invesco Finance plc 3.7% 15/01/2026	USD	330,000	362,228	0.01
			820,595	0.02	Lloyds Banking Group plc, FNN 1.33% 15/06/2023			1,000,000	1,005,730
南アフリカ	USD	200,000	212,656	0.01	Lloyds Banking Group plc, FNN 2.90% 07/11/2023	USD	800,000	834,626	0.02
			212,656	0.01	Lloyds Banking Group plc 4.4% 08/05/2025			755,000	856,506
South Africa Government Bond 5.87% 16/09/2025	USD	200,000	212,656	0.01	Lloyds Banking Group plc 4.58% 10/12/2025	USD	600,000	666,521	0.02
			212,656	0.01	Lloyds Banking Group plc 4.37% 22/03/2028			633,000	732,771
韓国	USD	409,000	414,376	0.01	NatWest Markets plc, 144A 1.61% 29/09/2022	USD	1,420,000	1,489,442	0.03
			414,376	0.01	Royal Bank of Scotland Group plc, FNN 4.51% 26/06/2024			355,000	386,196
Bones Southern Power Co. Ltd., 144A 3% 29/01/2021	USD	409,000	414,376	0.01	Royal Bank of Scotland Group plc, FNN 4.26% 22/03/2025	USD	640,000	696,230	0.02
			414,376	0.01	Royal Bank of Scotland Group plc, FNN 3.07% 22/05/2028			2,535,000	2,664,322
スペイン	USD	1,000,000	1,041,356	0.02	Royal Bank of Scotland Group plc, FNN 4.85% 18/05/2029	USD	250,000	295,308	0.01
			1,041,356	0.02	Royal Bank of Scotland Group plc, FNN 3.75% 01/11/2029			1,500,000	1,554,781
Banco Santander SA 3.125% 23/02/2023	USD	1,000,000	1,041,356	0.02	Royal Bank of Scotland Group plc, FNN 4.44% 08/05/2030	USD	1,095,000	1,271,821	0.03
Banco Santander SA 2.746% 28/05/2025	USD	1,400,000	1,450,117	0.03	Royal Bank of Scotland Group plc 3.81% 12/09/2022	USD	500,000	538,604	0.01
Telefonica Emisiones SA 4.685% 06/03/2028	USD	980,000	1,172,955	0.03	Santander UK Group Holdings plc 3.571% 10/01/2023	USD	500,000	518,694	0.01
スイス	USD	1,350,000	1,467,958	0.03	Standard Chartered plc, FNN, 144A 2.144% 10/09/2022	USD	700,000	708,213	0.02
			1,467,958	0.03	Standard Chartered plc, FNN, 144A 4.141% 20/01/2022			1,000,000	1,038,942
Credit Suisse AG 2.95% 09/04/2025	USD	1,350,000	1,467,958	0.03	Standard Chartered plc, FNN, 144A 2.819% 20/01/2026	USD	1,770,000	1,810,295	0.04
Credit Suisse Group AG, FNN, 144A 2.99% 11/09/2025	USD	1,210,000	1,250,647	0.03	Standard Chartered plc, FNN, 144A 4.866% 15/01/2023	USD	700,000	767,921	0.02
UBS Group AG, FNN, 144A 3.126% 13/08/2020	USD	2,560,000	2,773,955	0.06					
UBS Group AG, 144A 4.253% 23/03/2028	USD	550,000	625,532	0.02					
イギリス	USD	520,000	779,662	0.02					
			779,662	0.02					
AstraZeneca plc 6.45% 15/09/2027	USD	430,000	528,251	0.01					
Barclays Bank plc 1.7% 12/05/2022	USD	1,000,000	1,018,707	0.02					
								33,981,167	0.76

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
アメリカ											
Abbott Laboratories 1.15% 30/01/2028	USD	1,330,000	1,334,716	0.03		American Water Capital Corp. 3.45% 01/06/2029	USD	365,000	416,493	0.01	
Abbott Laboratories 4.5% 30/11/2046	USD	2,275,000	3,261,894	0.07		American Water Capital Corp. 6.55% 15/10/2037	USD	125,000	187,429	0.00	
AbbVie, Inc. 4.5% 14/05/2035	USD	1,624,000	1,959,164	0.04		American Water Capital Corp. 4% 01/12/2046	USD	375,000	457,869	0.01	
AbbVie, Inc. 4.4% 06/11/2042	USD	1,200,000	1,445,712	0.03		American Water Capital Corp. 3.45% 01/05/2030	USD	2,181,000	2,478,018	0.06	
AEP Transmission Co. LLC 3.8% 15/06/2049	USD	615,000	732,138	0.02		Anheuser-Busch Cos. LLC 4.7% 01/02/2036	USD	5,960,000	7,023,498	0.16	
Aetna, Inc. 6.75% 15/12/2037	USD	300,000	426,691	0.01		Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 4.62% 01/02/2044	USD	150,000	172,273	0.00	
Aetna, Inc. 4.5% 15/05/2042	USD	147,000	173,637	0.00		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.15% 23/01/2029	USD	930,000	1,123,083	0.03	
Air Lease Corp. 3.375% 01/01/2025	USD	4,000,000	4,003,133	0.09		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 3.5% 01/06/2030	USD	1,615,000	1,819,062	0.04	
Air Lease Corp. 3.75% 01/06/2026	USD	1,795,000	1,796,787	0.04		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.37% 15/04/2038	USD	1,000,000	1,138,512	0.03	
Air Lease Corp. 3.25% 01/10/2029	USD	4,540,000	4,310,061	0.10		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.35% 01/09/2040	USD	2,525,000	2,899,432	0.06	
Air Products and Chemicals, Inc. 1.85% 15/06/2027	USD	3,000,000	3,145,403	0.07		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.43% 06/10/2040	USD	1,280,000	1,478,627	0.03	
Air Products and Chemicals, Inc. 2.8% 15/06/2030	USD	1,740,000	1,837,141	0.04		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.5% 01/06/2030	USD	3,315,000	3,945,185	0.09	
Alabama Power Co. 5.7% 15/01/2033	USD	150,000	204,571	0.00		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.15% 15/04/2038	USD	3,080,000	3,731,843	0.08	
Alabama Power Co. 6.125% 15/05/2038	USD	179,000	259,559	0.01		Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4.0% 01/06/2030	USD	1,175,000	1,417,474	0.03	
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.8% 15/04/2028	USD	214,000	240,851	0.01		Anthem, Inc. 3.125% 15/05/2022	USD	300,000	314,367	0.01	
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 3.9% 15/01/2028	USD	1,347,000	1,543,252	0.03		Anthem, Inc. 3.5% 15/01/2023	USD	224,000	238,748	0.01	
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4.9% 15/12/2030	USD	2,000,000	2,532,379	0.06		Anthem, Inc. 3.35% 01/12/2024	USD	1,355,000	1,487,820	0.03	
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT 4% 01/02/2030	USD	1,016,000	1,237,105	0.03		Anthem, Inc. 4.101% 01/03/2028	USD	885,000	1,034,699	0.02	
Allstate Corp. (The) 5.3% 01/06/2033	USD	805,000	1,124,620	0.03		Anthem, Inc. 4.625% 15/05/2042	USD	344,000	433,334	0.01	
American Campus Communities Operating Partnership LP, REIT 3.875% 30/01/2031	USD	1,230,000	1,296,737	0.03		Anthem, Inc. 4.375% 01/12/2047	USD	201,000	250,283	0.01	
American Express Co. 3.4% 27/02/2023	USD	701,000	749,639	0.02		Appalachian Power Co. 4.5% 01/03/2049	USD	380,000	475,420	0.01	
American Express Credit Corp. 2.2% 05/05/2021	USD	520,000	537,270	0.01		Arizona Public Service Co. 5.05% 01/09/2041	USD	210,000	270,979	0.01	
American Financial Group, Inc. 3.5% 15/08/2026	USD	1,000,000	1,068,269	0.02		Arrow Electronics, Inc. 4.5% 01/03/2023	USD	95,000	100,974	0.00	
American International Group, Inc. 3.875% 15/01/2035	USD	1,000,000	1,152,174	0.03		Arrow Electronics, Inc. 3.25% 08/09/2024	USD	469,000	498,082	0.01	
American Tower Corp., REIT 5% 15/02/2024	USD	367,000	418,753	0.01		Arrow Electronics, Inc. 3.875% 12/01/2028	USD	761,000	799,374	0.02	
American Tower Corp., REIT 3.175% 15/10/2026	USD	437,000	485,747	0.01		AT&T, Inc. 3.95% 15/01/2025	USD	3,899,000	4,352,728	0.10	
American Tower Corp., REIT 2.9% 15/01/2030	USD	210,000	225,102	0.00		AT&T, Inc. 2.3% 01/06/2027	USD	5,180,000	5,355,887	0.12	
American Tower Corp., REIT 2.1% 15/06/2030	USD	1,440,000	1,444,795	0.03		AT&T, Inc. 4.3% 15/02/2030	USD	510,000	598,539	0.01	
American Tower Corp., REIT 3.7% 15/10/2049	USD	1,995,000	2,225,293	0.05		AT&T, Inc. 4.5% 15/05/2035	USD	1,830,000	2,173,387	0.05	
						AT&T, Inc. 4.9% 15/08/2037	USD	3,023,000	3,656,548	0.08	



## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
AT&T, Inc. 6% 15/08/2040	USD	700,000	940,164	0.02		Brookfield Finance LLC 3.45% 15/04/2050	USD	1,080,000	1,041,183	0.02	
AT&T, Inc. 3.5% 01/06/2041	USD	1,382,000	1,438,135	0.03		Bunge Ltd. Finance Corp. 3.5% 24/11/2020	USD	215,000	217,053	0.00	
AT&T, Inc. 4.3% 15/12/2042	USD	214,000	240,141	0.01		Burlington Northern Santa Fe LLC 3.65% 01/09/2025	USD	560,000	636,575	0.01	
Atmos Energy Corp. 4.15% 15/01/2043	USD	690,000	850,446	0.02		Burlington Northern Santa Fe LLC 1.95% 15/08/2030	USD	250,000	377,034	0.01	
Atmos Energy Corp. 4.125% 15/03/2049	USD	780,000	982,566	0.02		Burlington Northern Santa Fe LLC 6.15% 01/05/2017	USD	870,000	1,279,809	0.03	
Baker Hughes Holdings LLC 5.125% 15/09/2049	USD	700,000	852,810	0.02		Burlington Northern Santa Fe LLC 5.75% 01/05/2040	USD	700,000	994,577	0.02	
Bank of America Corp. 3.248% 21/10/2027	USD	1,534,000	1,686,390	0.04		Burlington Northern Santa Fe LLC 3.55% 15/02/2050	USD	1,960,000	2,301,622	0.05	
Bank of America NA 6% 15/10/2036	USD	1,800,000	2,557,700	0.06		Campbell Soup Co. 2.375% 24/04/2030	USD	955,000	992,853	0.02	
Bank of New York Mellon Corp. (The) 3.25% 11/09/2024	USD	150,000	164,832	0.00		Campbell Soup Co. 4.8% 15/01/2048	USD	500,000	651,785	0.01	
Bank of New York Mellon Corp. (The) 2.5% 04/04/2036	USD	216,000	239,353	0.01		Capital One Financial Corp. 3.9% 29/01/2024	USD	810,000	881,967	0.02	
BAT Capital Corp. 4.54% 15/09/2047	USD	425,000	465,846	0.01		Capital One Financial Corp. 3.75% 24/04/2024	USD	927,000	1,006,382	0.02	
Baxalta, Inc. 3.6% 23/06/2022	USD	62,000	65,305	0.00		Capital One Financial Corp. 4.1% 29/10/2025	USD	350,000	387,666	0.01	
Becton Dickinson and Co. 3.734% 15/12/2024	USD	33,000	36,540	0.00		Caterpillar Financial Services Corp. 3.25% 01/12/2024	USD	260,000	287,874	0.01	
Berkshire Hathaway Energy Co. 3.5% 01/02/2025	USD	167,000	186,372	0.00		Caterpillar, Inc. 6.0% 15/08/2036	USD	355,000	511,752	0.01	
Berkshire Hathaway Energy Co. 6.125% 01/04/2026	USD	1,437,000	2,080,692	0.05		CenterPoint Energy Resources Corp. 5.85% 15/01/2041	USD	250,000	331,690	0.01	
Berkshire Hathaway Finance Corp. 4.1% 15/05/2042	USD	312,000	407,059	0.01		Chevron Corp. 1.995% 11/05/2027	USD	1,390,000	1,458,840	0.03	
Berkshire Hathaway Finance Corp. 4.25% 15/01/2048	USD	1,090,000	1,393,309	0.03		Chevron Corp. 2.226% 11/05/2030	USD	1,940,000	1,407,075	0.03	
BlackRock, Inc. 1.9% 28/01/2031	USD	2,800,000	2,873,833	0.06		Chevron Corp. 2.976% 11/05/2040	USD	1,330,000	1,434,397	0.03	
Boardwalk Pipelines LP 4.8% 03/05/2029	USD	705,000	756,732	0.02		Chubb INA Holdings, Inc. 2.7% 13/03/2023	USD	200,000	211,391	0.00	
Boeing Co. (The) 4.505% 01/05/2023	USD	5,067,000	5,355,828	0.12		Citigroup, Inc. 2.7% 20/03/2021	USD	624,000	634,335	0.01	
Boeing Co. (The) 4.875% 01/05/2025	USD	1,205,000	1,320,230	0.03		Citigroup, Inc. 2.9% 08/12/2021	USD	1,350,000	1,391,580	0.03	
Boeing Co. (The) 5.15% 01/05/2030	USD	1,885,000	2,112,132	0.05		Citigroup, Inc. 1.4% 01/05/2026	USD	750,000	833,075	0.02	
Boeing Co. (The) 5.705% 01/05/2040	USD	1,615,000	1,852,729	0.04		Citigroup, Inc. 2.2% 21/10/2026	USD	1,293,000	1,419,894	0.03	
Boston Properties LP, REIT 3.2% 15/01/2025	USD	456,000	491,194	0.01		Citigroup, Inc. 6.625% 15/01/2038	USD	500,000	654,770	0.01	
Boston Properties LP, REIT 1.6% 01/02/2026	USD	297,000	329,661	0.01		Citigroup, Inc. 2.75% 25/04/2022	USD	4,700,000	4,872,776	0.11	
Boston Properties LP, REIT 1.75% 01/10/2026	USD	300,000	322,210	0.01		Citizens Bank NA 2.55% 12/05/2021	USD	385,593	391,513	0.01	
Boston Scientific Corp. 3.75% 01/03/2026	USD	1,130,000	1,285,280	0.03		Citizens Financial Group, Inc. 2.31% 28/07/2021	USD	275,000	278,414	0.01	
Boston Scientific Corp. 4.55% 01/03/2039	USD	1,470,000	1,815,250	0.04		Citizens Financial Group, Inc. 4.3% 01/12/2025	USD	199,000	222,875	0.00	
BP Capital Markets America, Inc. 3.41% 11/02/2026	USD	2,150,000	2,383,679	0.05		Citizens Financial Group, Inc. 2.3% 27/07/2026	USD	2,000,000	2,164,639	0.05	
Brimor Operating Partnership LP, REIT 3.8% 01/02/2025	USD	900,000	939,122	0.02		Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5.9% 15/08/2024	USD	400,000	472,479	0.01	

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に	
			時価(米ドル)	割合(%)				時価(米ドル)	割合(%)
Cleveland Electric Illuminating Co. (The) 5.9% 15/12/2036	USD	425,000	553,102	0.01	Duke Energy Indiana LLC 6.12% 15/10/2035	USD	150,000	208,645	0.00
CMS Energy Corp. 3.87% 01/03/2024	USD	1,200,000	1,290,388	0.03	Duke Energy Indiana LLC 3.75% 15/05/2046	USD	350,000	412,493	0.01
CMS Energy Corp. 2% 15/05/2026	USD	219,000	237,539	0.01	Duke Energy Ohio, Inc. 3.7% 15/06/2046	USD	265,000	312,955	0.01
CMS Energy Corp. 2.95% 15/01/2027	USD	387,000	404,194	0.01	Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/10/2046	USD	189,000	229,669	0.01
DM Financial Corp. 3.9% 15/05/2024	USD	173,000	188,361	0.00	Duke Energy Progress LLC 3.7% 15/10/2046	USD	431,000	508,696	0.01
Comerica Bank 4% 27/07/2025	USD	1,100,000	1,194,642	0.03	Duke Realty LP, REIT 2.875% 15/11/2029	USD	830,000	907,762	0.02
Comerica, Inc. 4% 01/02/2029	USD	400,000	444,300	0.01	DuPont de Nemours, Inc. 5.31% 15/11/2038	USD	2,230,000	2,825,815	0.06
Compass Brands, Inc. 5.2% 01/11/2030	USD	330,000	430,344	0.01	IOC Technology Co. 4.2% 15/04/2024	USD	427,000	461,672	0.01
Consolidated Edison Co. of New York, Inc. 5.7% 15/06/2040	USD	173,000	241,815	0.01	Eaton Corp. 7.625% 01/04/2024	USD	400,000	472,495	0.01
Constellation Brands, Inc. 4.4% 15/11/2025	USD	475,000	550,088	0.01	Eaton Corp. 4% 02/11/2032	USD	146,000	173,172	0.00
Constellation Brands, Inc. 5.2% 15/11/2042	USD	250,000	343,540	0.01	Eaton Corp. 5.8% 15/03/2037	USD	100,000	134,278	0.00
Consumers Energy Co. 3.25% 15/08/2046	USD	190,000	214,533	0.00	Edison International 3.55% 15/11/2034	USD	2,880,000	3,041,360	0.07
Corning, Inc. 3.9% 15/11/2049	USD	2,044,000	2,249,933	0.05	Edison International 5.7% 15/06/2027	USD	800,000	921,321	0.02
Crown Castle International Corp., REIT 4% 01/03/2027	USD	228,000	259,921	0.01	Edison International 4.125% 15/03/2028	USD	520,000	551,312	0.01
Crown Castle International Corp., REIT 2.2% 15/01/2031	USD	2,710,000	2,726,792	0.06	Eli Lilly and Co. 2.25% 15/05/2050	USD	1,100,000	1,059,007	0.02
CVS Health Corp. 4.2% 15/01/2028	USD	1,297,000	1,515,596	0.03	Enable Midstream Partners LP 4.4% 15/03/2027	USD	850,000	789,968	0.02
CVS Health Corp. 3.25% 15/08/2029	USD	1,800,000	1,765,930	0.04	Enable Midstream Partners LP 4.95% 15/05/2028	USD	430,000	402,112	0.01
CVS Health Corp. 5.05% 15/01/2042	USD	4,205,000	5,494,647	0.12	Enable Midstream Partners LP 4.15% 15/09/2029	USD	1,068,000	931,326	0.02
Digital Realty Trust LP, REIT 3.7% 15/02/2027	USD	385,000	440,222	0.01	Energy Transfer Operating LP 3.6% 01/02/2023	USD	240,000	248,664	0.01
Discover Bank 3.45% 27/07/2026	USD	668,000	722,107	0.02	Energy Transfer Operating LP 4.05% 15/03/2025	USD	2,332,000	2,485,055	0.06
Dominion Energy Gas Holdings LLC 2.8% 15/11/2039	USD	176,000	177,218	0.00	Energy Transfer Operating LP 4.7% 15/01/2026	USD	2,365,000	2,583,235	0.06
Dominion Energy Gas Holdings LLC 4.6% 15/12/2044	USD	900,000	1,026,069	0.02	Energy Transfer Operating LP 6.05% 01/06/2041	USD	650,000	671,717	0.01
Dominion Energy Gas Holdings LLC 3.9% 15/11/2049	USD	1,119,000	1,192,711	0.03	Energy Transfer Operating LP 5% 15/05/2050	USD	4,080,000	3,908,961	0.09
Dominion Energy, Inc. 2.75% 15/01/2022	USD	794,000	813,631	0.02	Eni USA, Inc. 7.3% 15/11/2027	USD	1,030,000	1,297,304	0.03
Dominion Energy, Inc. 2.85% 15/08/2026	USD	183,000	198,020	0.00	Entergy Arkansas LLC 3.5% 01/04/2026	USD	202,000	229,145	0.01
Dominion Energy, Inc. 4.9% 01/08/2041	USD	111,000	138,591	0.00	Entergy Corp. 2.95% 01/09/2026	USD	220,000	243,463	0.01
Dominion Energy, Inc. 5.25% 01/08/2033	USD	785,000	951,173	0.02	Entergy Louisiana LLC 4.05% 01/09/2023	USD	239,000	261,765	0.01
Dow Chemical Co. (The) 3.5% 01/10/2024	USD	1,220,000	1,315,271	0.03	Entergy Louisiana LLC 2.4% 01/10/2026	USD	532,000	571,528	0.01
DTF Electric Co. 3.7% 15/01/2045	USD	308,000	357,521	0.01	Entergy Louisiana LLC 3.12% 01/09/2027	USD	320,000	352,783	0.01
Duke Energy Carolinas LLC 6.45% 15/18/2032	USD	100,000	142,457	0.00					
Duke Energy Corp. 2.6% 01/09/2026	USD	810,000	880,457	0.02					
Duke Energy Corp. 3.4% 15/06/2029	USD	854,000	963,924	0.02					

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Entergy Louisiana LLC 3.25% 01/04/2028	USD	188,000	207,641	0.00		Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 15/11/2026	USD	5,764,000	6,342,651	0.14	
Entergy Louisiana LLC 3.05% 01/06/2031	USD	314,000	350,062	0.01		Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.8% 26/01/2027	USD	1,830,000	2,056,963	0.05	
Entergy Louisiana LLC 4% 15/01/2030	USD	330,000	407,008	0.01		Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.5% 23/01/2025	USD	2,321,000	2,531,829	0.06	
Enterprise Products Operating LLC 2.9% 15/02/2024	USD	800,000	877,215	0.02		Gulf Power Co. 3.3% 20/05/2027	USD	670,000	745,325	0.02	
Enterprise Products Operating LLC 7.55% 15/04/2028	USD	947,000	1,172,192	0.03		Halliburton Co. 4.75% 01/08/2042	USD	430,000	423,544	0.01	
Enterprise Products Operating LLC 4.45% 15/02/2042	USD	946,000	947,742	0.02		Barclay Financial Services Group, Inc. (The) 6.1% 01/01/2041	USD	600,000	875,149	0.02	
Enterprise Products Operating LLC 4.2% 31/01/2029	USD	425,000	475,263	0.01		Barclay Financial Services Group, Inc. (The) 4.2% 15/04/2040	USD	500,000	579,903	0.01	
Enterprise Products Operating LLC 3.7% 31/01/2031	USD	750,000	786,484	0.02		HCA, Inc. 5.25% 15/06/2026	USD	1,100,000	1,273,496	0.03	
Enterprise Products Operating LLC 5.75% 01/01/2025	USD	1,245,000	1,600,023	0.04		HCA, Inc. 4.125% 15/06/2029	USD	380,000	420,550	0.01	
EQM Midstream Partners LP 5.5% 15/07/2028	USD	1,250,000	1,190,963	0.03		HCA, Inc. 5.125% 15/06/2039	USD	3,095,000	3,635,265	0.08	
Essar Portfolio LP, REIT 2.85% 15/03/2022	USD	4,000,000	4,243,008	0.10		Healthcare Trust of America Holdings LP, REIT 3.1% 15/02/2020	USD	1,161,000	1,183,501	0.03	
Energy Metro, Inc. 3.1% 15/01/2023	USD	380,000	403,589	0.01		Healthpeak Properties, Inc., REIT 2.81% 15/03/2024	USD	890,000	979,951	0.02	
Energy Metro, Inc. 4.2% 15/01/2048	USD	670,000	845,281	0.02		Healthpeak Properties, Inc., REIT 2.4% 01/02/2025	USD	227,000	244,248	0.01	
Evergy, Inc. 2.9% 15/09/2029	USD	1,775,000	1,909,877	0.04		Healthpeak Properties, Inc., REIT 2.3% 15/01/2029	USD	1,334,000	1,458,058	0.03	
Exxon Mobil Corp. 2.99% 19/01/2025	USD	2,810,000	3,060,190	0.07		Hess Corp. 6% 15/01/2040	USD	287,000	310,539	0.01	
Exxon Mobil Corp. 2.6% 15/10/2030	USD	2,550,000	2,742,030	0.06		Home Depot, Inc. (The) 3.125% 15/12/2049	USD	2,850,000	3,141,226	0.07	
Exxon Mobil Corp. 2.99% 16/08/2039	USD	1,615,000	1,707,447	0.04		Home Depot, Inc. (The) 3.125% 15/12/2049	USD	2,850,000	3,141,226	0.07	
Exxon Mobil Corp. 3.09% 16/08/2049	USD	2,010,000	2,116,291	0.05		Home Depot, Inc. (The) 3.125% 15/12/2049	USD	2,850,000	3,141,226	0.07	
Fidelity National Information Services, Inc. 4.5% 15/08/2046	USD	2,360,000	2,939,053	0.07		HP, Inc. 3% 17/06/2027	USD	1,445,000	1,520,384	0.03	
FirstEnergy Corp. 2.6% 01/01/2030	USD	3,210,000	3,261,094	0.08		Illinois Tool Works, Inc. 2.6% 15/11/2026	USD	900,000	992,158	0.02	
FirstEnergy Corp. 3.4% 01/01/2030	USD	3,045,000	3,263,280	0.07		International Business Machines Corp. 3.2% 15/04/2028	USD	2,640,000	2,974,450	0.07	
Florida Power & Light Co. 5.4% 01/09/2025	USD	700,000	993,698	0.02		International Business Machines Corp. 1.7% 15/04/2027	USD	3,080,000	3,161,190	0.07	
General Electric Co. 5.5% 05/01/2026	USD	392,000	451,852	0.01		International Business Machines Corp. 6.5% 15/01/2028	USD	700,000	936,862	0.02	
General Electric Co. 3.4% 01/05/2027	USD	1,125,000	1,150,537	0.03		International Business Machines Corp. 2.8% 15/05/2040	USD	1,765,000	1,833,387	0.04	
General Electric Co. 3.62% 01/05/2030	USD	1,730,000	1,726,573	0.04		International Flavors & Fragrances, Inc. 4.4% 26/09/2028	USD	368,000	420,143	0.01	
General Electric Co. 5.87% 14/01/2038	USD	100,000	113,667	0.00		International Flavors & Fragrances, Inc. 5% 26/09/2048	USD	452,000	523,540	0.01	
General Mills, Inc. 4% 17/04/2025	USD	580,000	633,762	0.01		International Lease Finance Corp. 8.61% 15/01/2022	USD	2,200,000	2,363,986	0.05	
Global Payments, Inc. 4.15% 15/08/2049	USD	1,425,000	1,657,909	0.04		International Lease Finance Corp. 5.81% 15/08/2022	USD	623,000	658,161	0.01	
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 2% 26/04/2022	USD	706,000	719,521	0.02		International Paper Co. 8.7% 15/06/2038	USD	850,000	1,322,063	0.03	
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 3.7% 22/05/2025	USD	818,000	907,706	0.02							
Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.2% 21/10/2025	USD	457,000	515,464	0.01							

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
			時価(米ドル)	割合(%)				時価(米ドル)	割合(%)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Jersey Central Power & Light Co. 6.15% 01/06/2037	USD	320,000	414,176	0.01	Mid-America Apartments LP, REIT 4% 15/11/2025	USD	930,000	1,035,123	0.02																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
John Deere Capital Corp. 2.25% 14/09/2026	USD	785,000	851,191	0.02	Morgan Stanley 5.5% 24/07/2020	USD	206,000	206,633	0.00																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
John Deere Capital Corp. 2.8% 08/09/2027	USD	400,000	449,014	0.01	Morgan Stanley 5.5% 28/07/2021	USD	950,000	1,000,645	0.02																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
Keurig Dr Pepper, Inc. 3.13% 15/12/2023	USD	560,000	602,355	0.01	Morgan Stanley 1.75% 25/02/2021	USD	946,000	1,021,246	0.02	Keurig Dr Pepper, Inc. 3.43% 15/06/2027	USD	450,000	496,823	0.01	Morgan Stanley 1.875% 29/04/2024	USD	2,697,000	2,983,455	0.07	Keurig Dr Pepper, Inc. 3.2% 01/05/2030	USD	1,500,000	1,661,812	0.04	Morgan Stanley 4% 23/07/2025	USD	3,125,000	3,545,520	0.08	Keurig Dr Pepper, Inc. 4.985% 25/05/2028	USD	484,000	621,782	0.01	Morgan Stanley 1.875% 27/01/2026	USD	270,000	305,938	0.01	Keurig Dr Pepper, Inc. 4.42% 15/12/2046	USD	500,000	613,710	0.01	Morgan Stanley 1.125% 27/01/2026	USD	1,056,000	1,165,680	0.03	Kroger Co. (The) 2.2% 01/05/2030	USD	3,500,000	3,647,349	0.08	Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	USD	1,125,000	1,410,365	0.03	Kroger Co. (The) 5.4% 15/07/2040	USD	114,000	145,875	0.00	Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	USD	2,000,000	2,598,490	0.06	Kroger Co. (The) 1.95% 15/01/2030	USD	1,220,000	1,409,758	0.03	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	1,284,000	1,427,933	0.03	L3Harris Technologies, Inc. 1.825% 27/04/2025	USD	700,000	782,667	0.02	MPLX LP 4.125% 01/03/2027	USD	570,000	610,044	0.01	Legg Mason, Inc. 1.95% 15/07/2024	USD	350,000	377,317	0.01	MPLX LP 4.8% 15/02/2029	USD	362,000	403,754	0.01	Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1,373,000	1,525,688	0.03	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1,364,000	1,360,891	0.03	Lincoln National Corp. 4.2% 15/03/2022	USD	541,000	573,592	0.01	MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	323,000	350,820	0.01	Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03
Keurig Dr Pepper, Inc. 3.43% 15/06/2027	USD	450,000	496,823	0.01	Morgan Stanley 1.875% 29/04/2024	USD	2,697,000	2,983,455	0.07	Keurig Dr Pepper, Inc. 3.2% 01/05/2030	USD	1,500,000	1,661,812	0.04	Morgan Stanley 4% 23/07/2025	USD	3,125,000	3,545,520	0.08	Keurig Dr Pepper, Inc. 4.985% 25/05/2028	USD	484,000	621,782	0.01	Morgan Stanley 1.875% 27/01/2026	USD	270,000	305,938	0.01	Keurig Dr Pepper, Inc. 4.42% 15/12/2046	USD	500,000	613,710	0.01	Morgan Stanley 1.125% 27/01/2026	USD	1,056,000	1,165,680	0.03	Kroger Co. (The) 2.2% 01/05/2030	USD	3,500,000	3,647,349	0.08	Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	USD	1,125,000	1,410,365	0.03	Kroger Co. (The) 5.4% 15/07/2040	USD	114,000	145,875	0.00	Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	USD	2,000,000	2,598,490	0.06	Kroger Co. (The) 1.95% 15/01/2030	USD	1,220,000	1,409,758	0.03	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	1,284,000	1,427,933	0.03	L3Harris Technologies, Inc. 1.825% 27/04/2025	USD	700,000	782,667	0.02	MPLX LP 4.125% 01/03/2027	USD	570,000	610,044	0.01	Legg Mason, Inc. 1.95% 15/07/2024	USD	350,000	377,317	0.01	MPLX LP 4.8% 15/02/2029	USD	362,000	403,754	0.01	Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1,373,000	1,525,688	0.03	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1,364,000	1,360,891	0.03	Lincoln National Corp. 4.2% 15/03/2022	USD	541,000	573,592	0.01	MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	323,000	350,820	0.01	Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03										
Keurig Dr Pepper, Inc. 3.2% 01/05/2030	USD	1,500,000	1,661,812	0.04	Morgan Stanley 4% 23/07/2025	USD	3,125,000	3,545,520	0.08	Keurig Dr Pepper, Inc. 4.985% 25/05/2028	USD	484,000	621,782	0.01	Morgan Stanley 1.875% 27/01/2026	USD	270,000	305,938	0.01	Keurig Dr Pepper, Inc. 4.42% 15/12/2046	USD	500,000	613,710	0.01	Morgan Stanley 1.125% 27/01/2026	USD	1,056,000	1,165,680	0.03	Kroger Co. (The) 2.2% 01/05/2030	USD	3,500,000	3,647,349	0.08	Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	USD	1,125,000	1,410,365	0.03	Kroger Co. (The) 5.4% 15/07/2040	USD	114,000	145,875	0.00	Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	USD	2,000,000	2,598,490	0.06	Kroger Co. (The) 1.95% 15/01/2030	USD	1,220,000	1,409,758	0.03	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	1,284,000	1,427,933	0.03	L3Harris Technologies, Inc. 1.825% 27/04/2025	USD	700,000	782,667	0.02	MPLX LP 4.125% 01/03/2027	USD	570,000	610,044	0.01	Legg Mason, Inc. 1.95% 15/07/2024	USD	350,000	377,317	0.01	MPLX LP 4.8% 15/02/2029	USD	362,000	403,754	0.01	Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1,373,000	1,525,688	0.03	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1,364,000	1,360,891	0.03	Lincoln National Corp. 4.2% 15/03/2022	USD	541,000	573,592	0.01	MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	323,000	350,820	0.01	Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																				
Keurig Dr Pepper, Inc. 4.985% 25/05/2028	USD	484,000	621,782	0.01	Morgan Stanley 1.875% 27/01/2026	USD	270,000	305,938	0.01	Keurig Dr Pepper, Inc. 4.42% 15/12/2046	USD	500,000	613,710	0.01	Morgan Stanley 1.125% 27/01/2026	USD	1,056,000	1,165,680	0.03	Kroger Co. (The) 2.2% 01/05/2030	USD	3,500,000	3,647,349	0.08	Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	USD	1,125,000	1,410,365	0.03	Kroger Co. (The) 5.4% 15/07/2040	USD	114,000	145,875	0.00	Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	USD	2,000,000	2,598,490	0.06	Kroger Co. (The) 1.95% 15/01/2030	USD	1,220,000	1,409,758	0.03	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	1,284,000	1,427,933	0.03	L3Harris Technologies, Inc. 1.825% 27/04/2025	USD	700,000	782,667	0.02	MPLX LP 4.125% 01/03/2027	USD	570,000	610,044	0.01	Legg Mason, Inc. 1.95% 15/07/2024	USD	350,000	377,317	0.01	MPLX LP 4.8% 15/02/2029	USD	362,000	403,754	0.01	Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1,373,000	1,525,688	0.03	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1,364,000	1,360,891	0.03	Lincoln National Corp. 4.2% 15/03/2022	USD	541,000	573,592	0.01	MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	323,000	350,820	0.01	Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																														
Keurig Dr Pepper, Inc. 4.42% 15/12/2046	USD	500,000	613,710	0.01	Morgan Stanley 1.125% 27/01/2026	USD	1,056,000	1,165,680	0.03	Kroger Co. (The) 2.2% 01/05/2030	USD	3,500,000	3,647,349	0.08	Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	USD	1,125,000	1,410,365	0.03	Kroger Co. (The) 5.4% 15/07/2040	USD	114,000	145,875	0.00	Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	USD	2,000,000	2,598,490	0.06	Kroger Co. (The) 1.95% 15/01/2030	USD	1,220,000	1,409,758	0.03	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	1,284,000	1,427,933	0.03	L3Harris Technologies, Inc. 1.825% 27/04/2025	USD	700,000	782,667	0.02	MPLX LP 4.125% 01/03/2027	USD	570,000	610,044	0.01	Legg Mason, Inc. 1.95% 15/07/2024	USD	350,000	377,317	0.01	MPLX LP 4.8% 15/02/2029	USD	362,000	403,754	0.01	Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1,373,000	1,525,688	0.03	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1,364,000	1,360,891	0.03	Lincoln National Corp. 4.2% 15/03/2022	USD	541,000	573,592	0.01	MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	323,000	350,820	0.01	Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																								
Kroger Co. (The) 2.2% 01/05/2030	USD	3,500,000	3,647,349	0.08	Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	USD	1,125,000	1,410,365	0.03	Kroger Co. (The) 5.4% 15/07/2040	USD	114,000	145,875	0.00	Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	USD	2,000,000	2,598,490	0.06	Kroger Co. (The) 1.95% 15/01/2030	USD	1,220,000	1,409,758	0.03	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	1,284,000	1,427,933	0.03	L3Harris Technologies, Inc. 1.825% 27/04/2025	USD	700,000	782,667	0.02	MPLX LP 4.125% 01/03/2027	USD	570,000	610,044	0.01	Legg Mason, Inc. 1.95% 15/07/2024	USD	350,000	377,317	0.01	MPLX LP 4.8% 15/02/2029	USD	362,000	403,754	0.01	Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1,373,000	1,525,688	0.03	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1,364,000	1,360,891	0.03	Lincoln National Corp. 4.2% 15/03/2022	USD	541,000	573,592	0.01	MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	323,000	350,820	0.01	Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																		
Kroger Co. (The) 5.4% 15/07/2040	USD	114,000	145,875	0.00	Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	USD	2,000,000	2,598,490	0.06	Kroger Co. (The) 1.95% 15/01/2030	USD	1,220,000	1,409,758	0.03	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	1,284,000	1,427,933	0.03	L3Harris Technologies, Inc. 1.825% 27/04/2025	USD	700,000	782,667	0.02	MPLX LP 4.125% 01/03/2027	USD	570,000	610,044	0.01	Legg Mason, Inc. 1.95% 15/07/2024	USD	350,000	377,317	0.01	MPLX LP 4.8% 15/02/2029	USD	362,000	403,754	0.01	Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1,373,000	1,525,688	0.03	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1,364,000	1,360,891	0.03	Lincoln National Corp. 4.2% 15/03/2022	USD	541,000	573,592	0.01	MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	323,000	350,820	0.01	Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																												
Kroger Co. (The) 1.95% 15/01/2030	USD	1,220,000	1,409,758	0.03	MPLX LP 4.875% 01/12/2024	USD	1,284,000	1,427,933	0.03	L3Harris Technologies, Inc. 1.825% 27/04/2025	USD	700,000	782,667	0.02	MPLX LP 4.125% 01/03/2027	USD	570,000	610,044	0.01	Legg Mason, Inc. 1.95% 15/07/2024	USD	350,000	377,317	0.01	MPLX LP 4.8% 15/02/2029	USD	362,000	403,754	0.01	Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1,373,000	1,525,688	0.03	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1,364,000	1,360,891	0.03	Lincoln National Corp. 4.2% 15/03/2022	USD	541,000	573,592	0.01	MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	323,000	350,820	0.01	Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																						
L3Harris Technologies, Inc. 1.825% 27/04/2025	USD	700,000	782,667	0.02	MPLX LP 4.125% 01/03/2027	USD	570,000	610,044	0.01	Legg Mason, Inc. 1.95% 15/07/2024	USD	350,000	377,317	0.01	MPLX LP 4.8% 15/02/2029	USD	362,000	403,754	0.01	Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1,373,000	1,525,688	0.03	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1,364,000	1,360,891	0.03	Lincoln National Corp. 4.2% 15/03/2022	USD	541,000	573,592	0.01	MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	323,000	350,820	0.01	Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																
Legg Mason, Inc. 1.95% 15/07/2024	USD	350,000	377,317	0.01	MPLX LP 4.8% 15/02/2029	USD	362,000	403,754	0.01	Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1,373,000	1,525,688	0.03	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1,364,000	1,360,891	0.03	Lincoln National Corp. 4.2% 15/03/2022	USD	541,000	573,592	0.01	MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	323,000	350,820	0.01	Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																										
Life Storage LP, REIT 4% 15/06/2029	USD	1,373,000	1,525,688	0.03	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	USD	1,364,000	1,360,891	0.03	Lincoln National Corp. 4.2% 15/03/2022	USD	541,000	573,592	0.01	MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	323,000	350,820	0.01	Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																				
Lincoln National Corp. 4.2% 15/03/2022	USD	541,000	573,592	0.01	MPLX LP 5.2% 01/03/2047	USD	323,000	350,820	0.01	Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																														
Lincoln National Corp. 4% 01/09/2023	USD	1,042,000	1,136,270	0.03	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	USD	323,000	329,777	0.01	Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																								
Low's Cos., Inc. 2.5% 15/04/2026	USD	550,000	596,804	0.01	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	USD	585,000	672,525	0.02	Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																		
Low's Cos., Inc. 3.65% 05/04/2029	USD	1,150,000	1,317,492	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 4% 15/11/2025	USD	583,000	634,008	0.01	Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																												
Low's Cos., Inc. 4.55% 05/04/2040	USD	963,000	1,220,276	0.03	National Retail Properties, Inc., REIT 1.6% 15/12/2026	USD	1,000,000	1,054,830	0.02	Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																						
Magellan Midstream Partners LP 3.2% 15/03/2025	USD	171,000	173,554	0.00	Nevada Power Co. 1.7% 01/05/2029	USD	1,600,000	1,860,613	0.04	Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																
Magellan Midstream Partners LP 6.4% 01/05/2037	USD	235,000	284,934	0.01	Nevada Power Co. 6.65% 01/04/2026	USD	200,000	285,314	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																										
Magellan Midstream Partners LP 4.2% 01/12/2042	USD	269,000	257,447	0.01	Nevada Power Co. 5.375% 15/09/2040	USD	365,000	473,067	0.01	Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																				
Magellan Midstream Partners LP 4.2% 03/10/2047	USD	1,150,000	1,179,097	0.03	NiSource, Inc. 1.85% 15/02/2021	USD	250,000	265,033	0.01	Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																														
Marathon Oil Corp. 6.2% 15/03/2032	USD	241,000	256,995	0.01	NiSource, Inc. 2.95% 01/09/2029	USD	615,000	670,475	0.01	Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																								
Markeit Corp. 5% 05/04/2046	USD	1,000,000	1,240,534	0.03	NiSource, Inc. 6.25% 15/12/2040	USD	904,000	1,267,288	0.03	Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																		
Martin Marietta Materials, Inc. 3.45% 01/06/2027	USD	666,000	718,974	0.02	NiSource, Inc. 5.8% 01/02/2042	USD	628,000	846,251	0.02	Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																												
Masco Corp. 6.5% 15/08/2032	USD	1,000,000	1,220,688	0.03	Norfolk Southern Corp. 2.903% 15/02/2023	USD	42,000	44,350	0.00	McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																						
McDonald's Corp. 4.7% 09/12/2025	USD	547,000	690,212	0.02	Nucor Corp. 6.4% 01/12/2037	USD	1,470,000	2,049,292	0.05	McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																
McDonald's Corp. 6.2% 15/10/2037	USD	179,000	261,162	0.01	Ohio Edison Co. 6.875% 15/01/2026	USD	350,000	497,055	0.01	Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																										
Medtronic, Inc. 4.625% 15/01/2045	USD	214,000	289,105	0.01	Ohio Power Co. 6.8% 01/01/2033	USD	240,000	344,543	0.01	Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																				
Merck & Co., Inc. 2.45% 24/06/2030	USD	1,950,000	1,969,251	0.04	ONE Gas, Inc. 2% 15/05/2030	USD	2,060,000	2,103,231	0.05	MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																														
MetLife, Inc. 4.368% 15/09/2021	USD	400,000	447,425	0.01	ONEOK Partners LP 3.375% 01/10/2022	USD	76,000	78,363	0.00	MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																								
MetLife, Inc. 6.5% 15/12/2032	USD	616,000	903,695	0.02	ONEOK Partners LP 5% 15/09/2023	USD	169,000	182,158	0.00						ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
					ONEOK Partners LP 6.6% 01/10/2026	USD	910,000	1,048,685	0.02						ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
					ONEOK, Inc. 7.5% 01/09/2023	USD	2,741,000	3,136,524	0.07						ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
					ONEOK, Inc. 2.2% 15/09/2025	USD	2,750,000	2,700,307	0.06						ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																
					ONEOK, Inc. 3.4% 01/09/2029	USD	980,000	963,277	0.02						ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																										
					ONEOK, Inc. 5.2% 15/07/2048	USD	1,030,000	1,036,891	0.02						Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
					Oracle Corp. 2.95% 15/05/2025	USD	1,500,000	1,639,830	0.04						Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
					Oracle Corp. 3.9% 15/05/2035	USD	1,175,000	1,411,348	0.03						Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																								
					Oracle Corp. 3.85% 15/07/2036	USD	1,335,000	1,566,172	0.04						Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
					Oracle Corp. 3.6% 01/04/2040	USD	1,800,000	2,051,831	0.05						Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																												
					Oracle Corp. 4% 15/07/2046	USD	1,070,000	1,273,778	0.03																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Oracle Corp. 4.375% 15/05/2055	USD	940,000	1,190,897	0.03		Realty Income Corp., REIT 3.25% 15/10/2022	USD	900,000	943,394	0.02	
Oriativ, Inc. 1.375% 01/11/2031	USD	250,000	228,820	0.01		Realty Income Corp., REIT 1.815% 15/04/2025	USD	255,000	283,329	0.01	
Pacific Gas and Electric Co. 4% 01/12/2046	USD	1,500,000	1,583,625	0.04		Realty Income Corp., REIT 4.65% 15/03/2047	USD	496,000	626,292	0.01	
PacifiCorp 4.15% 15/02/2050	USD	1,600,000	2,020,253	0.05		Regency Centers LP, REIT 2.95% 15/09/2029	USD	1,305,000	1,328,459	0.03	
Packaging Corp. of America 4.05% 15/12/2049	USD	1,565,000	1,884,478	0.04		Regions Financial Corp. 3.8% 14/08/2023	USD	1,160,000	1,256,689	0.03	
Parker-Hannifin Corp. 4.1% 01/03/2047	USD	416,000	480,772	0.01		Reynolds American, Inc. 5.7% 15/08/2035	USD	1,200,000	1,482,293	0.03	
Pfizer, Inc. 3.9% 15/03/2039	USD	1,560,000	1,933,334	0.04		Reynolds American, Inc. 7% 04/08/2041	USD	300,000	368,014	0.01	
Phillips 66 4.875% 15/11/2044	USD	85,000	104,862	0.00		Roper Technologies, Inc. 3% 15/12/2020	USD	145,000	146,325	0.00	
Phillips 66 Partners LP 3.605% 15/02/2025	USD	700,000	752,608	0.02		Roper Technologies, Inc. 4.2% 15/09/2028	USD	450,000	527,416	0.01	
Phillips 66 Partners LP 3.55% 01/10/2026	USD	147,000	159,687	0.00		San Diego Gas & Electric Co. 6.125% 15/09/2037	USD	150,000	202,884	0.00	
Phillips 66 Partners LP 3.15% 15/12/2029	USD	1,130,000	1,164,032	0.03		San Diego Gas & Electric Co. 3.95% 15/11/2041	USD	218,000	250,588	0.01	
Phillips 66 Partners LP 4.9% 01/10/2046	USD	306,000	335,648	0.01		Sharwin-Williams Co. (The) 1.125% 01/06/2034	USD	329,000	354,161	0.01	
Plains All American Pipeline LP 4.65% 15/10/2025	USD	1,280,000	1,362,289	0.03		Simon Property Group LP, REIT 3.25% 13/09/2049	USD	1,518,000	1,426,816	0.03	
Plains All American Pipeline LP 3.7% 15/09/2030	USD	1,453,000	1,431,937	0.03		SITE Centers Corp., REIT 3.625% 01/02/2025	USD	345,000	350,299	0.01	
Plains All American Pipeline LP 4.7% 15/06/2044	USD	1,110,000	984,807	0.02		Southern California Edison Co. 3.65% 01/03/2028	USD	800,000	891,606	0.02	
PNC Bank NA 3.25% 01/06/2025	USD	750,000	833,268	0.02		Southern California Edison Co. 6% 15/01/2034	USD	150,000	202,885	0.00	
Precision Castparts Corp. 1.25% 15/06/2025	USD	332,000	369,328	0.01		Southern California Edison Co. 5.5% 15/01/2036	USD	530,000	672,109	0.02	
Precision Castparts Corp. 4.2% 15/06/2035	USD	250,000	295,519	0.01		Southern California Edison Co. 4.05% 15/03/2042	USD	900,000	1,027,233	0.02	
Precision Castparts Corp. 4.175% 15/06/2045	USD	250,000	304,283	0.01		Southern Co. (The) 3.25% 01/07/2026	USD	258,000	285,922	0.01	
Progress Energy, Inc. 4.4% 15/01/2021	USD	234,000	236,702	0.01		Southern Co. Gas Capital Corp. 3.5% 15/09/2021	USD	262,000	269,305	0.01	
Progress Energy, Inc. 3.15% 01/04/2022	USD	350,000	363,420	0.01		Southern Co. Gas Capital Corp. 2.45% 01/10/2023	USD	153,000	160,736	0.00	
Progress Energy, Inc. 7% 30/10/2031	USD	300,000	421,093	0.01		Southern Co. Gas Capital Corp. 5.815% 15/03/2041	USD	550,000	734,046	0.02	
Public Service Co. of Oklahoma 4.4% 01/02/2021	USD	147,000	150,378	0.00		Southern Co. Gas Capital Corp. 4.4% 01/06/2043	USD	167,000	190,548	0.00	
Public Service Co. of Oklahoma 5.625% 15/11/2037	USD	300,000	412,039	0.01		Southern Co. Gas Capital Corp. 3.95% 01/10/2046	USD	188,000	209,491	0.00	
Quest Diagnostics, Inc. 2.8% 30/06/2031	USD	955,000	1,001,141	0.02		Southern Natural Gas Co. LLC 8% 01/03/2032	USD	624,000	908,370	0.02	
Qwest Corp. 6.75% 01/12/2021	USD	444,000	467,849	0.01							
Raytheon Technologies Corp. 4.5% 01/06/2042	USD	800,000	1,000,602	0.02							
Raytheon Technologies Corp. 4.15% 15/05/2045	USD	395,000	479,023	0.01							
Raytheon Technologies Corp. 3.15% 01/11/2046	USD	2,800,000	3,234,090	0.07							



## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
US Treasury 2.875% 15/05/2049	USD	28,416,000	38,758,900	0.87		Virginia Electric and Power Co. 3.3% 01/12/2049	USD	930,000	1,042,661	0.02	
US Treasury 2.25% 15/08/2049	USD	1,880,000	2,280,198	0.05		VMware, Inc. 2.95% 21/08/2022	USD	1,944,000	2,011,751	0.05	
US Treasury 2.375% 15/11/2049	USD	18,005,000	22,428,181	0.50		Waste Management, Inc. 3.45% 15/06/2029	USD	680,000	703,030	0.02	
US Treasury 2% 15/02/2050	USD	26,384,000	30,481,765	0.68		Wells Fargo & Co. 3.00% 24/01/2023	USD	2,054,000	2,128,300	0.05	
US Treasury Inflation Indexed 0.125% 15/01/2022	USD	5,360,000	6,160,870	0.14		Wells Fargo & Co. 3.15% 24/01/2024	USD	1,010,000	1,104,305	0.02	
US Treasury Inflation Indexed 1.75% 15/01/2028	USD	1,500,000	2,196,943	0.05		Wells Fargo & Co. 3.3% 09/09/2024	USD	2,500,000	2,745,046	0.06	
US Treasury Inflation Indexed 2.5% 15/01/2029	USD	1,000,000	1,536,162	0.03		Wells Fargo & Co. 3.55% 29/09/2025	USD	750,000	838,892	0.02	
US Treasury STRIP Coupon 0% 15/02/2021	USD	7,550,000	7,545,351	0.17		Wells Fargo & Co. 3% 22/04/2026	USD	583,000	636,728	0.01	
US Treasury STRIP Coupon 0% 15/05/2021	USD	25,700,000	25,650,755	0.57		Wells Fargo & Co. 4.1% 02/06/2026	USD	317,000	357,915	0.01	
US Treasury STRIP Coupon 0% 15/08/2021	USD	4,500,000	4,492,513	0.10		Wells Fargo & Co. 5.375% 02/11/2043	USD	284,000	385,682	0.01	
US Treasury STRIP Coupon 0% 15/11/2021	USD	3,255,000	3,248,268	0.07		Wells Fargo & Co. 5.60% 15/01/2044	USD	2,640,000	3,664,192	0.08	
US Treasury STRIP Coupon 0% 15/11/2023	USD	3,287,000	3,260,528	0.07		Wells Fargo & Co. 4.9% 17/11/2045	USD	359,000	463,486	0.01	
Valero Energy Corp. 2.7% 15/04/2023	USD	1,460,000	1,516,142	0.03		Wells Fargo & Co. 4.75% 07/12/2046	USD	478,000	614,228	0.01	
Valero Energy Corp. 7.5% 15/04/2030	USD	251,000	348,506	0.01		Welltower, Inc., REIT 2.7% 15/02/2027	USD	412,000	428,697	0.01	
Ventas Realty LP, REIT 3.75% 01/05/2024	USD	300,000	313,139	0.01		Welltower, Inc., REIT 4.95% 01/09/2048	USD	1,372,000	1,533,233	0.03	
Ventas Realty LP, REIT 4.125% 15/01/2026	USD	151,000	162,442	0.00		Western Union Co. (The) 3.6% 15/03/2022	USD	1,000,000	1,038,201	0.02	
Ventas Realty LP, REIT 3.85% 01/04/2027	USD	369,000	387,567	0.01		Williams Cos., Inc. (The) 4.8% 01/03/2048	USD	676,000	741,834	0.02	
Verizon Communications, Inc. 1.875% 08/02/2029	USD	585,000	693,777	0.02		WYCO, Inc. 3.9% 01/06/2028	USD	315,000	348,915	0.01	
Verizon Communications, Inc. 3.1% 22/03/2030	USD	2,915,000	3,288,071	0.07	英ヴァージン諸島	Xylem, Inc. 3.25% 01/11/2026	USD	166,000	183,730	0.00	
Verizon Communications, Inc. 4.5% 10/02/2031	USD	1,290,000	1,613,025	0.04		Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3.1% 19/02/2023	USD	349,000	371,077	0.01	
Verizon Communications, Inc. 4.4% 01/11/2034	USD	3,033,000	3,775,560	0.08		Zoetis, Inc. 2% 15/05/2030	USD	1,630,000	1,673,508	0.04	
Verizon Communications, Inc. 4.27% 15/01/2036	USD	1,500,000	1,864,750	0.04		Zoetis, Inc. 3% 15/05/2050	USD	600,000	629,648	0.01	
Verizon Communications, Inc. 5.2% 16/03/2037	USD	914,000	1,230,135	0.03				<u>1,601,648,807</u>	<u>35.90</u>		
Verizon Communications, Inc. 4.88% 21/08/2046	USD	3,047,000	4,129,621	0.09							
Verizon Communications, Inc. 4.67% 15/03/2055	USD	700,000	959,882	0.02		債券合計			<u>1,750,877,840</u>	<u>39.24</u>	
Virginia Electric and Power Co. 6% 15/05/2037	USD	200,000	284,365	0.01		証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			<u>1,750,877,840</u>	<u>39.24</u>	
Virginia Electric and Power Co. 3.5% 15/09/2047	USD	700,000	836,442	0.02		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					
						APT Pipelines Ltd., 144A 4.2% 15/07/2027	USD	895,000	1,002,227	0.02	
						Australia & New Zealand Banking Group Ltd., 144A 4.4% 19/05/2026	USD	200,000	232,776	0.01	
						Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 2.12% 19/08/2020	USD	300,000	300,650	0.01	

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に	
			時価(米ドル)	割合(%)				時価(米ドル)	割合(%)
Commonwealth Bank of Australia, 144A 2% 06/09/2021	USD	500,000	509,587	0.01	Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 3.2% 25/01/2020	USD	1,525,000	1,597,599	0.04
Commonwealth Bank of Australia, 144A 2.5% 12/09/2022	USD	600,000	626,272	0.02	Bank of Montreal, FRN 3.803% 15/12/2022	USD	433,000	462,797	0.01
Commonwealth Bank of Australia, 144A 2.45% 16/02/2022	USD	960,000	1,033,334	0.02	Bank of Montreal 3.2% 05/02/2024	USD	1,200,000	1,303,131	0.03
Commonwealth Bank of Australia, 144A 4.5% 09/12/2025	USD	902,000	1,020,639	0.02	Bank of Montreal 1.85% 01/05/2025	USD	1,950,000	2,022,831	0.04
Commonwealth Bank of Australia, 144A 2.85% 12/05/2026	USD	760,000	834,905	0.02	Bank of Nova Scotia (The) 1.625% 01/05/2023	USD	7,230,000	7,404,709	0.17
Commonwealth Bank of Australia, 144A 2.742% 12/09/2029	USD	1,279,000	1,382,581	0.03	Bank of Nova Scotia (The) 4.5% 16/12/2025	USD	365,000	413,866	0.01
QIF Bond Issue Pty. Ltd., REIT, 144A 2.4% 30/09/2026	USD	826,000	874,027	0.02	Brookfield Finance, Inc. 3.9% 25/01/2028	USD	422,000	464,643	0.01
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 3.762% 28/11/2028	USD	1,920,000	2,084,659	0.05	Brookfield Finance, Inc. 4.7% 20/09/2047	USD	335,000	388,083	0.01
Macquarie Group Ltd., FRN, 144A 5.032% 15/01/2020	USD	4,000,000	4,753,626	0.11	Canadian Imperial Bank of Commerce 3.1% 02/04/2024	USD	500,000	536,949	0.01
Macquarie Group Ltd., 144A 6.25% 14/01/2021	USD	930,000	956,749	0.02	Edridge, Inc. FRN 6.25% 01/02/2028	USD	720,000	710,456	0.02
National Australia Bank Ltd., FRN, 144A 3.912% 02/09/2024	USD	1,795,000	1,964,199	0.04	Edridge, Inc. 3.7% 15/07/2027	USD	509,000	563,395	0.01
National Australia Bank Ltd. 3.372% 14/01/2026	USD	1,337,000	1,502,918	0.03	Husky Energy, Inc. 3.9% 15/04/2022	USD	300,000	306,641	0.01
National Australia Bank Ltd. 2.5% 12/07/2026	USD	500,000	542,452	0.01	Manulife Financial Corp., FRN 4.062% 24/02/2022	USD	1,700,000	1,801,530	0.04
Newcrest Finance Pty. Ltd., 144A 2.15% 11/05/2020	USD	955,000	1,034,454	0.02	Nutrien Ltd. 4% 15/12/2026	USD	850,000	960,481	0.02
Scotrex Group Trust 1, REIT, 144A 3.5% 12/02/2025	USD	1,700,000	1,774,038	0.04	Nutrien Ltd. 4.125% 15/03/2025	USD	500,000	564,544	0.01
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.372% 30/04/2025	USD	1,200,000	1,240,821	0.03	Nutrien Ltd. 6.125% 15/01/2041	USD	125,000	161,752	0.00
Westpac Banking Corp., FRN 4.322% 23/11/2021	USD	1,950,000	2,167,636	0.05	Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust, 144A 3.82% 20/02/2022	USD	772,000	790,446	0.02
Westpac Banking Corp. 4.421% 24/07/2029	USD	865,000	1,028,104	0.02	Ontario Teachers' Cadillac Fairview Properties Trust, 144A 3.82% 20/02/2027	USD	804,000	864,991	0.02
			<u>26,846,644</u>	<u>0.60</u>	Province of Quebec Canada 6.32% 30/01/2026	USD	270,000	348,871	0.01
					Royal Bank of Canada 3.7% 05/10/2023	USD	1,500,000	1,640,357	0.04
					Royal Bank of Canada 4.65% 27/01/2026	USD	400,000	467,536	0.01
					Toronto-Dominion Bank (The) 3.35% 11/02/2024	USD	1,245,000	1,355,839	0.03
							<u>29,621,309</u>	<u>0.66</u>	
<b>カナダ</b>									
Air Canada Pass-Through Trust 'A', 144A 4.122% 15/11/2026	USD	689,987	630,710	0.01	ケイマン諸島				
Air Canada Pass-Through Trust 'A', 144A 3.6% 15/09/2028	USD	395,686	355,744	0.01	Avalon Holdings Funding Ltd., 144A 5.25% 15/05/2024	USD	2,915,000	2,658,023	0.06
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-1 'A', 144A 3.55% 15/07/2021	USD	2,315,386	1,914,299	0.04	Avalon Holdings Funding Ltd., 144A 2.812% 15/02/2025	USD	1,898,000	1,599,275	0.04
Air Canada Pass-Through Trust, Series 2017-2 'A', 144A 3.3% 15/07/2021	USD	756,101	678,016	0.01	Avalon Holdings Funding Ltd., 144A 4.372% 01/05/2026	USD	605,000	509,423	0.01
Alimentation Couche-Tard, Inc., 144A 2.9% 25/01/2020	USD	875,000	911,093	0.02	Colony American Finance Ltd., Series 2015-1 'A', 144A 2.862% 15/10/2047	USD	5,198	5,195	0.00



## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(米ドル)	割合(%)				時価(米ドル)	割合(%)
Colony American Finance Ltd., Series 2016-2 'A', 144A 2.55% 15/11/2048	USD	1,800,931	1,806,633	0.04	BPCF SA, 144A 4.625% 11/07/2024	USD	1,100,000	1,202,025	0.03
HECO Funding II, Series 2016-3B 'B', 144A 5.24% 20/09/2042	USD	2,228,914	2,250,836	0.05	Credit Agricole SA, 144A 3.25% 04/10/2034	USD	2,600,000	2,797,397	0.06
HECO Funding II, Series 2016-4B 'B', 144A 5.17% 20/09/2047	USD	1,863,643	1,909,262	0.04	FLMNC REMICS, Series 1453 'B' 5.5% 15/05/2038	USD	27,937	31,941	0.00
HECO Funding Trust, Series 2017-1A 'C', 144A 4.48% 20/09/2047	USD	3,543,789	3,779,233	0.09	FLMNC REMICS, Series 1461 'L2' 6% 15/06/2038	USD	31,038	36,289	0.00
Hero Residential Funding, Series 2016-1R 'A', 144A 4.3% 20/09/2042	USD	542,304	515,218	0.01	FLMNC REMICS, FPN, Series 2631 'SA' 14.511% 15/06/2033	USD	26,413	36,257	0.00
Butchison Whamco International II Ltd., 144A 4.825% 11/01/2022	USD	300,000	314,822	0.01	FLMNC REMICS, FPN, Series 2022 'SY' 16.411% 15/09/2025	USD	32,304	39,320	0.00
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 5.25% 15/08/2022	USD	2,800,000	2,439,547	0.05	FLMNC REMICS, Series 2394 'D' 6.5% 15/09/2031	USD	33,229	38,704	0.00
Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.3% 15/01/2023	USD	560,000	511,326	0.01	Societe Generale SA, 144A 1.815% 20/02/2034	USD	1,265,000	1,353,913	0.03
Rewe, Series 2017-1A 'A', 144A 3.67% 20/09/2032	USD	1,441,430	1,492,582	0.03	Societe Generale SA, 144A 2.625% 22/01/2025	USD	2,700,000	2,755,712	0.06
			19,791,155	0.44	Societe Generale SA, 144A 3% 22/01/2030	USD	3,247,000	3,319,865	0.08
中国					Total Capital International SA 2.98% 29/09/2041	USD	2,750,000	2,818,567	0.06
Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 2.42% 20/10/2021	USD	1,000,000	1,016,810	0.02				19,527,116	0.44
			1,016,810	0.02	ドイツ				
デンマーク					Deutsche Telekom AG, 144A 1.625% 21/01/2050	USD	1,649,000	1,834,599	0.04
Danske Bank A/S, 144A 2% 08/09/2021	USD	429,000	435,796	0.01				1,834,599	0.04
Danske Bank A/S, 144A 2.7% 02/03/2022	USD	550,000	567,993	0.01	香港				
			1,003,789	0.02	AIA Group Ltd., 144A 3.6% 09/04/2029	USD	595,000	660,649	0.02
								660,649	0.02
フィンランド					アイルランド				
Nordea Bank Abp, 144A 2.5% 17/09/2020	USD	710,000	713,231	0.01	AerCap Ireland Capital DAC 4.5% 15/09/2023	USD	4,000,000	4,001,139	0.09
Nordea Bank Abp, 144A 4.25% 21/09/2022	USD	680,000	722,365	0.02	AIB Group plc, 144A 4.75% 12/10/2023	USD	1,285,000	1,385,855	0.03
			1,435,596	0.03	Trafalgar Securitization Finance plc, Series 2019-1A 'A2', 144A 3.7% 15/01/2022	USD	10,133,333	10,332,504	0.23
フランス								15,719,488	0.35
Air Liquide Finance SA, 144A 2.25% 27/09/2023	USD	578,000	603,760	0.01	イスラエル				
BNP Paribas SA, FPN, 144A 2.11% 03/06/2036	USD	920,000	942,809	0.02	Aid-israel 0% 01/11/2023	USD	2,000,000	1,953,502	0.04
BNP Paribas SA, FPN, 144A 1.65% 11/01/2031	USD	2,000,000	2,111,466	0.05	Israel Government Bond 0% 01/11/2024	USD	11,280,000	10,911,365	0.25
BNP Paribas SA, 144A 3.5% 01/03/2023	USD	1,000,000	1,059,903	0.03	Israel Government Bond 5.5% 18/09/2033	USD	1,680,000	2,519,366	0.06
BNP Paribas SA, 144A 3.375% 09/01/2025	USD	350,000	379,288	0.01				15,384,233	0.35

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(米ドル)	割合(%)				時価(米ドル)	割合(%)
<b>イタリア</b>									
Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023	USD	320,000	346,699	0.01	Enel Finance International NV, 144A 3.62% 25/05/2027	USD	640,000	701,059	0.01
			346,699	0.01	Enel Finance International NV, 144A 3.5% 06/04/2028	USD	745,000	804,062	0.02
<b>日本</b>									
Daiwa Securities Group, Inc., 144A 3.25% 19/04/2022	USD	793,000	818,361	0.02	FRMCO REMICS, FRM, Series 2967 'S' 32.80% 15/04/2025	USD	26,382	35,387	0.00
FRMCO REMICS, PO, Series 2967 'AO' 0% 15/04/2026	USD	40,824	38,179	0.00	Mylan NV 3.95% 15/06/2026	USD	300,000	335,969	0.01
Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd., 144A 2.65% 19/09/2022	USD	600,000	616,194	0.01	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 2.9% 27/05/2022	USD	430,000	449,769	0.01
Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp., 144A 2.6% 19/10/2020	USD	500,000	502,992	0.01	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 3.12% 16/05/2024	USD	700,000	758,185	0.02
Wambo Financial Group, Inc., 144A 2.63% 12/04/2021	USD	351,000	356,840	0.01	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 2.3% 15/10/2026	USD	500,000	536,837	0.01
Mizuho Financial Group, Inc., FRM 2.12% 15/05/2026	USD	1,675,000	1,725,073	0.04	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 4.4% 27/05/2045	USD	250,000	334,502	0.01
Mizuho Financial Group, Inc., FRM 2.99% 11/09/2020	USD	1,872,000	1,904,286	0.05				9,991,660	0.22
ORIX Corp. 2.9% 18/07/2022	USD	564,000	584,449	0.01	<b>ニュージーランド</b>				
ORIX Corp. 3.7% 18/07/2027	USD	500,000	557,142	0.01	ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 2.81% 15/01/2022	USD	300,000	310,116	0.01
Sumitomo Life Insurance Co., FRM, 144A 4% 14/09/2017	USD	1,000,000	1,073,362	0.02	ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 3.4% 11/01/2027	USD	667,000	750,238	0.02
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 5% 26/11/2028	USD	2,065,000	2,554,817	0.06	ANZ New Zealand Int'l Ltd., 144A 2.5% 11/02/2030	USD	1,705,000	1,832,773	0.04
			10,811,695	0.24	ASB Bank Ltd., 144A 3.12% 23/05/2024	USD	1,585,000	1,703,595	0.04
<b>ルクセンブルク</b>									
anMet Finance Sarl 4.5% 15/04/2028	USD	900,000	965,998	0.02	Bank of New Zealand, 144A 3.5% 20/02/2024	USD	620,000	673,785	0.01
SES SA, 144A 3.6% 04/04/2023	USD	300,000	307,127	0.00	BNZ International Funding Ltd., 144A 2.9% 21/02/2022	USD	500,000	519,603	0.01
SwissRe Finance Luxembourg SA, FRM, 144A 3% 02/04/2040	USD	1,000,000	1,125,250	0.03	BNZ International Funding Ltd., 144A 2.6% 09/11/2022	USD	900,000	938,873	0.02
			2,298,375	0.05				6,728,983	0.15
<b>オランダ</b>									
Airbus SE, 144A 1.95% 10/04/2047	USD	210,000	227,671	0.00	<b>シンガポール</b>				
Cooperatieve Rabobank UA 2.75% 10/01/2022	USD	1,600,000	1,655,236	0.04	BOC Aviation Ltd., 144A 2.75% 18/09/2022	USD	650,000	654,735	0.02
Cooperatieve Rabobank UA 4.62% 01/12/2023	USD	250,000	275,542	0.01				654,735	0.02
Cooperatieve Rabobank UA 4.37% 04/02/2025	USD	501,000	564,179	0.01	<b>スウェーデン</b>				
Cooperatieve Rabobank UA 3.75% 21/07/2026	USD	1,257,000	1,390,585	0.03	Svenska Handelsbanken AB 2.4% 01/10/2020	USD	600,000	603,136	0.02
Deutsche Telekom International Finance BV, 144A 3.6% 19/01/2027	USD	567,000	636,631	0.01	Svebank AB, 144A 2.8% 14/01/2022	USD	500,000	517,754	0.01
EDP Finance BV, 144A 3.625% 15/07/2024	USD	800,000	863,272	0.02				1,120,890	0.03
Enel Finance International NV, 144A 4.62% 14/09/2025	USD	370,000	422,774	0.01	<b>スイス</b>				
					Credit Suisse Group AG, FRM, 144A 2.192% 05/06/2026	USD	1,070,000	1,084,427	0.02
					Credit Suisse Group AG, 144A 3.57% 09/01/2023	USD	1,808,000	1,876,767	0.04

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(米ドル)	割合(%)				時価(米ドル)	割合(%)
Credit Suisse Group AG, 144A 4.20% 09/01/2028	USD	594,000	669,469	0.02	Alternative Loan Trust, 10, FPM, Series 2005-2028 'M8' 4.92% 25/01/2035	USD	648,829	102,640	0.00
UBS AG, 144A 1.75% 21/04/2022	USD	1,720,000	1,753,450	0.04	Amazon.com, Inc. 3.87% 22/08/2037	USD	1,000,000	1,321,546	0.03
UBS Group AG, 144A 4.125% 24/09/2025	USD	575,000	653,075	0.02	Amazon.com, Inc. 2.5% 03/06/2050	USD	910,000	936,020	0.02
			6,037,188	0.14	Amazon.com, Inc. 2.7% 03/06/2060	USD	830,000	849,051	0.02
					American Airlines Pass-Through Trust 'A' 3.65% 15/12/2029	USD	104,832	86,224	0.00
イギリス					American Airlines Pass-Through Trust, Series 2011-1 'X' 5.25% 31/01/2022	USD	23,758	20,302	0.00
Anglo American Capital plc, 144A 4% 11/09/2027	USD	500,000	535,802	0.01	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-1 'X' 3.7% 01/04/2038	USD	1,753,932	1,464,134	0.03
Barclays plc, FPM 2.645% 24/06/2031	USD	3,410,000	3,400,001	0.08	American Airlines Pass-Through Trust 'M' 3% 15/04/2030	USD	1,658,073	1,525,294	0.03
Santander UK Group Holdings plc, 144A 4.75% 15/09/2025	USD	1,000,000	1,068,538	0.02	American Airlines Pass-Through Trust 'M' 3.1% 15/09/2033	USD	2,264,588	2,107,652	0.05
Vodafone Group plc 5.25% 30/05/2048	USD	683,000	895,219	0.02	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-2 'M' 3.2% 15/12/2029	USD	499,200	471,718	0.01
Vodafone Group plc 4.875% 19/06/2049	USD	2,550,000	3,203,030	0.07	American Airlines Pass-Through Trust, Series 2017-1 'M' 3.65% 15/09/2030	USD	1,863,565	1,791,430	0.04
			9,122,590	0.20	American Airlines Pass-Through Trust 'B' 3.7% 15/04/2027	USD	675,726	473,099	0.01
アメリカ					American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2013-3 'V', 144A 3.6% 12/06/2023	USD	2,767,380	2,787,942	0.06
Ames Mortgage Investment Trust, FPM Series 2005-3 'M', 144A 9.90% 25/08/2035	USD	234,438	234,607	0.01	American Credit Acceptance Receivables Trust, Series 2014-1 'V', 144A 3.92% 10/04/2034	USD	3,000,000	3,056,443	0.07
Abn-Amro, Inc., 144A 3.375% 15/09/2020	USD	241,000	242,509	0.01	American Homes 4 Rent, Series 2015-SFR1 'A', 144A 3.467% 17/04/2052	USD	6,535,170	7,018,392	0.16
Abn-Amro, Inc., 144A 2.7% 15/03/2023	USD	1,100,000	1,143,385	0.03	American Homes 4 Rent, Series 2015-SFR1 'D', 144A 4.407% 17/04/2052	USD	6,418,000	7,030,774	0.16
Abn-Amro, Inc., 144A 3.8% 15/06/2024	USD	801,000	878,561	0.02	American Homes 4 Rent, Series 2015-SFR1 'E', 144A 5.639% 17/04/2052	USD	650,000	720,507	0.02
Abn-Amro, Inc., 144A 3.2% 21/11/2029	USD	4,396,000	4,856,288	0.11	American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR2 'X', 144A 3.785% 17/10/2036	USD	5,868,726	6,322,104	0.14
Abn-Amro, Inc., 144A 4.5% 15/03/2035	USD	500,000	605,761	0.01	American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR1 'A', 144A 3.678% 17/12/2036	USD	5,934,412	6,372,790	0.14
Abn-Amro, Inc., 144A 4.0% 21/11/2039	USD	2,729,000	3,199,734	0.07	American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SFR2 'X', 144A 3.732% 17/10/2032	USD	1,454,037	1,581,810	0.04
Abn-Amro, Inc., 144A 4.2% 21/11/2049	USD	1,560,000	1,890,428	0.04	American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SFR3 'B', 144A 4.201% 17/12/2036	USD	750,000	804,510	0.02
ARC Trust, SFR, Series 2005-601 'M' 4.62% 25/01/2034	USD	103,432	105,375	0.00					
Advocate Health & Hospitals Corp. 2.211% 15/06/2030	USD	1,300,000	1,323,904	0.03					
AEP Transmission Co. LLC 4% 01/12/2046	USD	467,000	566,090	0.01					
AIG Global Funding, 144A 1.9% 06/10/2021	USD	800,000	814,593	0.02					
AIG Santarima Global Financing 3, 144A 6.9% 15/09/2032	USD	650,000	971,440	0.02					
Alternative Loan Trust, Series 2005-9ACB '1A11' 5.9% 25/11/2035	USD	203,492	184,039	0.00					
Alternative Loan Trust, 10, FPM, Series 2005-71 '1M' 4.92% 25/02/2035	USD	4,065	70	0.00					
Alternative Loan Trust, Series 2005-20CB '1A4' 5.5% 25/03/2035	USD	150,172	147,929	0.00					
Alternative Loan Trust, Series 2004-2CB '1A9' 5.75% 25/01/2034	USD	473,205	479,845	0.01					
Alternative Loan Trust, Series 2004-20CB '1A1' 6% 25/01/2035	USD	30,681	30,412	0.00					

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SF22 'C', 144A 4.705% 17/10/2036	USD	1,300,000	1,432,491	0.03		Antler Mortgage Trust, Series 2018-RTL1 'A1', 144A 4.335% 25/07/2022	USD	10,661,938	10,711,362	0.24	
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SF23 'C', 144A 4.965% 17/12/2036	USD	500,000	542,478	0.01		Apache Corp. 3.25% 15/04/2022	USD	34,000	32,715	0.00	
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SF22 'C', 144A 4.491% 17/10/2032	USD	1,893,000	2,120,285	0.05		Apache Corp. 5.1% 01/09/2040	USD	1,119,000	906,320	0.02	
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SF21 'D', 144A 5.04% 17/12/2036	USD	523,000	572,674	0.01		Apple, Inc. 3.25% 23/02/2026	USD	266,000	299,046	0.01	
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SF22 'D', 144A 5.095% 17/10/2032	USD	4,103,000	4,600,829	0.10		Apple, Inc. 2.45% 04/08/2026	USD	1,259,000	1,367,122	0.03	
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SF22 'E', 144A 6.201% 17/10/2036	USD	3,350,000	3,740,500	0.08		Apple, Inc. 3.35% 09/02/2027	USD	2,395,000	2,729,976	0.06	
American Homes 4 Rent Trust, Series 2014-SF23 'E', 144A 6.435% 17/12/2036	USD	875,000	963,423	0.02		Apple, Inc. 3.2% 11/05/2027	USD	800,000	905,823	0.02	
American Homes 4 Rent Trust, Series 2015-SF22 'E', 144A 6.01% 17/10/2032	USD	2,800,000	3,151,434	0.07		Apple, Inc. 3% 20/06/2027	USD	1,350,000	1,510,718	0.03	
American Municipal Power, Inc. 'B' 7.49% 15/02/2030	USD	715,000	1,169,598	0.03		Apple, Inc. 1.65% 11/05/2030	USD	4,360,000	4,470,440	0.10	
American Tower Trust #1, REIT, 144A 3.01% 15/05/2043	USD	1,950,000	1,999,273	0.05		Apple, Inc. 3.85% 04/05/2043	USD	4,085,000	5,063,199	0.11	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2011-1 'B' 2.1% 18/02/2022	USD	291,363	291,820	0.01		Apple, Inc. 3.45% 09/02/2045	USD	792,000	929,374	0.02	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2011-1 'C' 2.71% 18/08/2022	USD	611,000	617,818	0.01		Apple, Inc. 3.85% 04/08/2046	USD	879,000	1,090,414	0.02	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2011-1 'D' 3.11% 18/01/2023	USD	1,372,000	1,393,602	0.03		Ascension Health 2.53% 15/11/2029	USD	1,770,000	1,892,830	0.04	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2011-2 'D' 3.42% 18/04/2023	USD	10,400,000	10,677,876	0.24		Ascension Equipment Receivables Trust, Series 2017-1a 'B', 144A 2.38% 04/09/2031	USD	109,607	109,959	0.00	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2011-3 'D' 3.18% 18/07/2023	USD	12,425,000	12,734,840	0.29		Assurant, Inc. 4.2% 27/09/2023	USD	910,000	966,088	0.02	
AmeriCredit Automobile Receivables Trust, Series 2011-4 'D' 3.98% 18/12/2023	USD	11,550,000	11,817,331	0.27		AT&T, Inc. 3.6% 15/07/2025	USD	875,000	971,518	0.02	
Angen, Inc. 2.2% 21/02/2027	USD	1,190,000	1,254,025	0.03		AT&T, Inc. 5.375% 15/10/2041	USD	250,000	305,937	0.01	
Angen, Inc. 3.15% 21/02/2040	USD	625,000	678,208	0.02		Athens Global Funding, 144A 2.75% 25/06/2024	USD	1,885,000	1,915,772	0.04	
Analog Devices, Inc. 3.125% 05/12/2023	USD	611,000	657,395	0.02		Athens Global Funding, 144A 2.95% 12/11/2026	USD	4,250,000	4,275,203	0.10	
Analog Devices, Inc. 4.5% 09/12/2036	USD	803,000	948,680	0.02		Aviation Capital Group LLC, 144A 2.815% 26/01/2022	USD	1,200,000	1,151,430	0.03	
						Aviation Capital Group LLC, 144A 3.815% 01/05/2022	USD	750,000	707,378	0.02	
						Avis Budget Rental Car Funding AEXF LLC, Series 2018-2A 'A', 144A 4% 20/03/2025	USD	7,000,000	7,083,513	0.16	
						B2B Mortgage Trust, Series 2015-3 'A', 144A 3.33% 15/11/2048	USD	627,109	626,900	0.01	
						B2B Mortgage Trust, Series 2016-1 'A', 144A 2.58% 15/06/2049	USD	2,307,179	2,315,267	0.05	
						B2B Mortgage Trust, Series 2016-1 'B', 144A 3.81% 15/06/2049	USD	1,221,000	1,231,823	0.03	
						Baltimore Gas and Electric Co. 2.8% 15/08/2022	USD	619,000	644,542	0.01	
						Baltimore Gas and Electric Co. 3.5% 15/08/2046	USD	385,000	435,271	0.01	
						Baltimore Gas and Electric Co. 3.2% 15/09/2049	USD	885,000	943,510	0.02	
						Baltimore Gas and Electric Co. 2.9% 15/06/2030	USD	1,000,000	1,020,757	0.02	
						BANLL Re-REMIC Trust, FRN, Series 2016-FR11 'A', 144A 1.991% 27/08/2045	USD	7,475,000	6,563,129	0.15	

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
Bank of America Funding Trust, FDN, Series 2004-C 'A1' 4.400% 20/12/2034	USD	25,157	34,444	0.00	Bear Stearns ADM Trust, FDN, Series 2006-1 'A1' 3.84% 25/02/2036	USD	81,908	81,181	0.00
Bank of America Funding Trust, Series 2004-2 'A2' 5.75% 20/09/2034	USD	57,741	62,213	0.00	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FDN, Series 2005-PWB 'X1', 144A 0.560% 11/06/2041	USD	6,327	84	0.00
Bank of America Funding Trust, Series 2005-6 'A1' 5.9% 25/10/2035	USD	95,234	91,755	0.00	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust, IO, FDN, Series 2007-735 'X1', 144A 0.090% 12/01/2045	USD	8,287,100	3,180	0.00
Bank of America Funding Trust, F0, Series 2004-2 '30F0' 0.30/09/2034	USD	8,972	7,527	0.00	Biogen, Inc. 2.25% 01/05/2030	USD	1,447,000	1,467,562	0.03
Bank of America Funding Trust, F0, Series 2005-1 '30F0' 0.25/11/2035	USD	22,008	19,664	0.00	Biogen, Inc. 3.15% 01/05/2050	USD	600,000	585,559	0.01
Bank of America Funding Trust, FDN, Series 2005-6 'A1' 4.420% 20/01/2035	USD	38,286	38,677	0.00	BMW Vehicle Lease Trust, Series 2018-1 'A3' 3.26% 20/07/2021	USD	1,899,049	1,913,827	0.04
Bank of America Corp., FDN 1.120% 20/01/2022	USD	2,512,000	2,600,715	0.06	Bon Secours Mercy Health, Inc. 3.460% 01/06/2020	USD	2,400,000	2,635,473	0.06
Bank of America Corp., FDN 1.881% 24/04/2022	USD	1,375,000	1,423,915	0.03	Boston Gas Co., 144A 4.487% 15/02/2042	USD	149,000	186,139	0.00
Bank of America Corp., FDN 1.000% 20/12/2022	USD	1,790,000	1,880,182	0.04	Brambles USA, Inc., 144A 4.12% 22/10/2025	USD	500,000	546,300	0.01
Bank of America Corp., FDN 1.860% 21/07/2024	USD	300,000	326,009	0.01	Bristol-Myers Squibb Co., 144A 3.2% 15/06/2026	USD	1,390,000	1,562,164	0.04
Bank of America Corp., FDN 1.450% 15/02/2025	USD	500,000	542,950	0.01	Bristol-Myers Squibb Co., 144A 3.9% 20/02/2028	USD	1,000,000	1,178,195	0.03
Bank of America Corp., FDN 1.092% 01/10/2025	USD	635,000	687,882	0.02	Bristol-Myers Squibb Co., 144A 4.12% 15/06/2029	USD	936,000	1,199,199	0.03
Bank of America Corp., FDN 1.360% 21/01/2026	USD	1,000,000	1,092,423	0.03	Bristol-Myers Squibb Co., 144A 5.7% 15/10/2040	USD	183,000	271,364	0.01
Bank of America Corp., FDN 1.70% 24/04/2028	USD	3,600,000	4,078,492	0.09	Bristol-Myers Squibb Co., 144A 5% 15/06/2045	USD	1,280,000	1,798,470	0.04
Bank of America Corp., FDN 1.97% 05/02/2029	USD	1,500,000	1,726,551	0.04	Bristol-Myers Squibb Co., 144A 4.5% 20/02/2048	USD	1,000,000	1,367,472	0.03
Bank of America Corp., FDN 1.970% 07/02/2030	USD	2,635,000	3,068,638	0.07	British Airways Pass-Through Trust 'K', 144A 4.02% 20/02/2033	USD	1,681,817	1,404,995	0.03
Bank of America Corp., FDN 1.490% 11/02/2031	USD	7,205,000	7,580,042	0.17	British Airways Pass-Through Trust 'AA', 144A 3.8% 20/02/2033	USD	721,996	696,796	0.02
Bank of America Corp., FDN 1.592% 29/04/2031	USD	3,045,000	3,240,533	0.07	British Airways Pass-Through Trust 'AA', 144A 3.8% 15/06/2034	USD	1,213,247	1,105,863	0.03
Bank of America Corp., FDN 1.670% 19/06/2041	USD	3,401,000	3,513,817	0.08	Broadcom Corp. 1.875% 15/01/2021	USD	200,000	216,445	0.01
Bank of New York Mellon Corp. (The), FDN 2.661% 16/05/2023	USD	1,640,000	1,699,262	0.04	Broadcom, Inc., 144A 4.11% 15/09/2028	USD	2,218,000	2,425,221	0.05
BB-RES Trust, Series 2012-SHOW 'K', 144A 3.4% 05/11/2026	USD	3,850,000	3,723,538	0.08	Broadcom, Inc., 144A 4.75% 15/04/2029	USD	3,675,000	4,182,624	0.09
Bear Stearns ADM Trust, FDN, Series 2004-2 'A4' 3.74% 25/05/2034	USD	30,582	31,636	0.00	Broadcom, Inc., 144A 4.15% 15/11/2030	USD	1,500,000	1,637,615	0.04
Bear Stearns ADM Trust, FDN, Series 2005-7 'A' 3.96% 25/10/2033	USD	8,540	8,113	0.00	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 3.86% 04/01/2029	USD	785,000	904,093	0.02
Bear Stearns ADM Trust, FDN, Series 2005-4 'A1' 3.98% 25/07/2033	USD	77,635	77,075	0.00	Brooklyn Union Gas Co. (The), 144A 4.21% 15/01/2048	USD	760,000	938,488	0.02

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Budaya Partners LP 5.83% 15/11/2043	USD	450,000	370,406	0.01		Chase Mortgage Finance Trust, FNM, Series 2007-A2 '2A1' 4.19% 25/02/2035	USD	134,089	130,779	0.00	
Business Jet Securities LLC, Series 2019-1 'A', 144A 4.33% 15/02/2033	USD	1,828,104	1,838,923	0.04		Chase Mortgage Finance Trust, FNM, Series 2007-A1 '7A1' 4.23% 25/02/2037	USD	25,848	24,962	0.00	
Business Jet Securities LLC, Series 2019-2 'A', 144A 4.44% 15/02/2033	USD	12,458,248	12,380,971	0.28		Chase Mortgage Finance Trust, FNM, Series 2007-A1 '9A1' 4.23% 25/02/2037	USD	22,703	22,096	0.00	
Business Jet Securities LLC, Series 2019-1 'B', 144A 6.04% 15/02/2033	USD	626,698	634,804	0.01		Chevron Phillips Chemical Co. LLC, 144A 5.12% 01/04/2025	USD	1,955,000	2,344,954	0.05	
Business Jet Securities LLC, Series 2019-2 'B', 144A 5.43% 15/02/2033	USD	8,804,514	8,865,923	0.20		Children's Hospital Corp. (The) 2.98% 01/02/2020	USD	1,387,000	1,387,000	0.03	
EDG Receivables Note Trust, Series 2018-A 'C', 144A 4.44% 02/03/2034	USD	4,310,422	3,923,290	0.09		CM Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-5 '1M' 5.5% 25/04/2004	USD	128,141	131,502	0.00	
Gabell's Credit Card Master Note Trust, Series 2015-2 '1' 2.2% 11/01/2033	USD	494,000	494,331	0.01		CM Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2004-7 '2A1' 1.961% 25/06/2034	USD	23,177	23,418	0.00	
Cameron LNG LLC, 144A 3.30% 15/01/2035	USD	2,200,000	2,442,659	0.06		CM Mortgage Pass-Through Trust, FNM, Series 2005-22 '2A1' 1.99% 25/11/2035	USD	167,427	150,908	0.00	
Gargill, Inc., 144A 3.2% 01/02/2023	USD	350,000	373,770	0.01		CM Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 '3B' 5.5% 25/04/2004	USD	205,354	214,896	0.01	
Gargill, Inc., 144A 2.32% 23/04/2030	USD	2,800,000	2,946,373	0.07		CM Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-3 'M' 5.7% 25/04/2004	USD	102,677	107,834	0.00	
CarMax Auto Owner Trust, Series 2018-4 'A3' 3.26% 15/09/2023	USD	2,592,000	2,674,451	0.06		Cigna Corp., 144A 4.5% 25/02/2026	USD	1,366,000	1,590,194	0.04	
CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-1 'C' 2.84% 17/10/2022	USD	1,210,000	1,223,867	0.03		Cigna Corp., 144A 4.2% 15/01/2046	USD	156,000	196,871	0.00	
CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-4 'C' 2.7% 16/10/2023	USD	2,560,000	2,592,875	0.06		Cincinnati Financial Corp. 6.91% 15/05/2038	USD	290,000	382,204	0.01	
CarMax Auto Owner Trust, Series 2017-1 'D' 3.42% 17/01/2023	USD	1,944,000	1,969,567	0.04		Cincinnati Financial Corp. 6.12% 01/11/2034	USD	1,000,000	1,403,259	0.03	
CarMax Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'B', 144A 4.2% 15/09/2023	USD	6,800,000	6,715,232	0.15		Citibank NA 3.65% 23/01/2024	USD	1,300,000	1,427,943	0.03	
CD Commercial Mortgage Trust, 10, FNM, Series 2007-CD4 '1C', 144A 1.29% 11/12/2049	USD	29,601	1,081	0.00		Citigroup Mortgage Securities RMBS Pass-Through Certificates Trust, Series 2005-2 '2A' 5% 25/04/2030	USD	3,454	3,547	0.00	
Charter Communications Operating LLC 6.38% 22/10/2025	USD	275,000	261,804	0.01		Citigroup Mortgage Securities Trust, Series 2006-4 '1A2' 6% 25/08/2036	USD	92,194	93,911	0.00	
Charter Communications Operating LLC 5.31% 01/04/2038	USD	400,000	481,543	0.01		Citigroup Mortgage Securities, Inc., Series 2004-3 'A5' 5.25% 25/04/2004	USD	260,746	272,171	0.01	
Charter Communications Operating LLC 4.8% 01/02/2030	USD	2,585,000	2,888,982	0.07		Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., FNM, Series 2003-H7B1 'A' 4.24% 25/09/2033	USD	49,355	48,195	0.00	
Charter Communications Operating LLC 6.81% 22/10/2025	USD	350,000	475,495	0.01		Citigroup Global Markets Mortgage Securities VII, Inc., PO, Series 2003-HP2 'P01' 0%15/06/2033	USD	52	47	0.00	
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-4 '1A5' 5.10% 25/05/2033	USD	156,576	163,826	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2005-2 '211' 5.5% 25/04/2035	USD	96,653	100,728	0.00	
Chase Funding Trust, STEP, Series 2003-6 '1A7' 5.02% 25/11/2034	USD	98,439	103,284	0.00		Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 '2A5' 5.25% 25/10/2033	USD	15,471	15,957	0.00	
Chase Mortgage Finance Trust, FNM, Series 2007-A1 '1A3' 4.14% 25/02/2037	USD	386,459	378,448	0.01							
Chase Mortgage Finance Trust, FNM, Series 2007-A1 '2A1' 4.45% 25/02/2037	USD	31,763	31,134	0.00							

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1 'M' 5.2% 25/09/2003	USD	36,646	36,965	0.00		Commonwealth Edison Co. 5.875% 01/02/2033	USD	1,000,000	1,340,555	0.03	
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., Series 2003-1P3 'A3' 7% 25/09/2003	USD	604	614	0.00		Consumer Loan Underlying Bond Credit Trust, Series 2018-02 'A', 144A 3.4% 15/01/2025	USD	663,360	665,801	0.02	
Citigroup Mortgage Loan Trust, Inc., FPN, Series 2004-1071 'A3' 3.87% 25/08/2004	USD	14,523	14,033	0.00		Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2007-1 'A' 5.980% 19/10/2023	USD	182,142	171,787	0.00	
Citigroup, Inc., FPN 3.142% 24/01/2023	USD	926,000	957,739	0.02		Continental Airlines Pass-Through Trust, Series 2012-2 'A' 4% 29/04/2026	USD	363,560	327,593	0.01	
Citigroup, Inc., FPN 3.352% 24/04/2025	USD	1,175,000	1,270,301	0.03		Cottage Health Obligated Group 3.304% 01/11/2049	USD	1,230,000	1,338,905	0.03	
Citigroup, Inc., FPN 3.106% 08/04/2026	USD	3,700,000	3,979,937	0.09		Co Communications, Inc., 144A 3.2% 15/12/2022	USD	375,000	395,457	0.01	
Citigroup, Inc., FPN 3.668% 24/07/2028	USD	1,100,000	1,229,280	0.03		Co Communications, Inc., 144A 3.3% 15/09/2026	USD	503,000	553,845	0.01	
Citigroup, Inc., FPN 3.9% 20/09/2030	USD	2,000,000	2,287,045	0.05		Co Communications, Inc., 144A 3.3% 15/08/2027	USD	162,000	179,431	0.00	
Citigroup, Inc., FPN 3.878% 24/01/2039	USD	200,000	232,342	0.01		Co Communications, Inc., 144A 4.0% 15/08/2047	USD	521,000	665,268	0.02	
City of Los Angeles Department of Airports 6.58% 15/05/2039	USD	285,000	383,069	0.01		QPS Auto Receivables Trust, Series 2015-0 'C', 144A 4.2% 17/05/2021	USD	208,315	209,102	0.01	
Cleveland Electric Illuminating Co. (The), 144A 3.5% 01/04/2028	USD	857,000	942,004	0.02		QPS Auto Receivables Trust, Series 2017-0 'C', 144A 2.9% 15/02/2022	USD	216,816	217,111	0.01	
COGUL OMS Commercial Mortgage Trust, II, FPN, Series 2006-C1 'B' 0.38% 15/09/2040	USD	363,322	3,125	0.00		QPS Auto Receivables Trust, Series 2017-C 'C', 144A 2.8% 15/06/2023	USD	644,198	645,738	0.02	
Comcast Cable Communications LLC 8.5% 01/05/2027	USD	394,000	562,267	0.01		QPS Auto Receivables Trust, Series 2015-C 'D', 144A 4.6% 16/08/2021	USD	383,338	385,347	0.01	
Comcast Corp. 3% 01/02/2024	USD	1,209,000	1,301,938	0.03		QPS Auto Receivables Trust, Series 2017-0 'D', 144A 3.9% 15/05/2023	USD	1,978,000	2,033,095	0.05	
Comcast Corp. 3.37% 15/01/2025	USD	793,000	878,225	0.02		Credit Acceptance Auto Loan Trust, Series 2018-1A 'A', 144A 3.0% 16/02/2027	USD	1,339,909	1,348,449	0.03	
Comcast Corp. 3.95% 15/10/2025	USD	914,000	1,048,015	0.02		Credit Acceptance Auto Loan Trust, Series 2018-2A 'B', 144A 3.9% 15/01/2027	USD	2,600,000	2,678,929	0.06	
Comcast Corp. 3.15% 01/03/2026	USD	972,000	1,081,449	0.02		Credit Acceptance Auto Loan Trust, Series 2017-2A 'C', 144A 3.3% 15/06/2026	USD	730,000	734,237	0.02	
Comcast Corp. 3.55% 01/05/2028	USD	886,000	1,019,140	0.02		Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2003-21 'AA' 5.3% 25/09/2033	USD	73,439	76,209	0.00	
Comcast Corp. 1.95% 15/01/2031	USD	2,660,000	2,703,230	0.06		Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., FPN, Series 2004-02 '2A1' 3.871% 25/01/2034	USD	407,446	407,783	0.01	
Comcast Corp. 4.25% 15/01/2033	USD	2,133,000	2,635,994	0.06							
Comcast Corp. 4.2% 15/08/2034	USD	676,000	835,968	0.02							
Comcast Corp. 3.2% 15/07/2036	USD	850,000	946,352	0.02							
Comcast Corp. 3.9% 01/03/2038	USD	2,000,000	2,358,460	0.05							
Comcast Corp. 4.6% 15/10/2038	USD	1,120,000	1,435,617	0.03							
Comcast Corp. 3.25% 01/11/2039	USD	1,260,000	1,391,270	0.03							
Comcast Corp. 3.75% 01/04/2040	USD	2,155,000	2,522,157	0.06							
Comcast Corp. 3.45% 01/02/2050	USD	1,246,000	1,418,719	0.03							
Comcast Corp. 4.95% 15/10/2050	USD	1,410,000	2,032,167	0.05							
COMM Mortgage Trust, FPN, Series 2010-HOME 'A', 144A 3.81% 10/04/2032	USD	11,540,000	13,110,893	0.29							
COMM Mortgage Trust, Series 2015-025 'AA' 3.75% 10/09/2040	USD	1,250,000	1,376,110	0.03							
Commercial Mortgage Trust, II, FPN, Series 2012-CR2 'AA' 1.61% 15/08/2045	USD	2,019,318	53,221	0.00							

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2004-5 '3M' 5.25% 25/09/2019	USD	9,097	8,411	0.00		CYS Pass-Through Trust, 144A 7.50% 10/01/2032	USD	1,060,284	1,323,966	0.03	
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., Series 2005-7 '3M' 5% 25/09/2020	USD	8,146	4,548	0.00		CYS Pass-Through Trust, 144A 5.75% 10/01/2035	USD	573,251	653,888	0.02	
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 20, Series 2003-21 '3M' 0%25/09/2003	USD	16,829	15,069	0.00		CYS Pass-Through Trust, 144A 5.90% 10/01/2034	USD	568,825	665,701	0.02	
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 20, Series 2004-3 '3M' 0%25/06/2004	USD	19,904	17,677	0.00		Daimler Finance North America LLC, 144A 3.5% 22/02/2023	USD	530,000	555,639	0.01	
Credit Suisse First Boston Mortgage Securities Corp., 20, Series 2000-1 '3M' 6.75% 25/09/2003	USD	32,165	33,318	0.00		Daimler Finance North America LLC, 144A 3.5% 19/05/2025	USD	355,000	378,200	0.01	
CRB America Finance, Inc., 144A 3.4% 09/05/2027	USD	298,000	315,301	0.01		Daimler Finance North America LLC 8.5% 18/01/2031	USD	140,000	213,928	0.01	
CRB America, Inc., 144A 3.875% 18/05/2025	USD	200,000	219,324	0.01		De'Il International LLC, 144A 6.0% 15/06/2036	USD	1,206,000	1,381,870	0.03	
CRB America, Inc., 144A 5.125% 18/05/2045	USD	200,000	234,984	0.01		Delmarva Power & Light Co. 4% 01/06/2042	USD	141,000	159,714	0.00	
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.225% 15/05/2042	USD	332,000	341,383	0.01		Delmarva Power & Light Co. 4.15% 15/05/2045	USD	1,000,000	1,189,388	0.03	
Crown Castle Towers LLC, 144A 3.663% 15/05/2045	USD	900,000	949,152	0.02		Delta Air Lines Pass-Through Trust, Series 2007-1 'A' 6.821% 10/02/2034	USD	612,525	603,521	0.01	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-8 '1M' 5.5% 25/12/2004	USD	111,504	115,339	0.00		Deutsche Mortgage Securities, Inc. Mortgage Loan Trust, STB, Series 2004-1 '3M' 5.24% 25/12/2033	USD	8,449	8,615	0.00	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2004-4 '3M' 5.5% 25/09/2004	USD	77,749	80,513	0.00		Diamond Resorts Owner Trust, Series 2017-1A 'A', 144A 3.25% 22/10/2029	USD	1,065,219	1,072,175	0.02	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, Series 2009-27 '3M' 5.25% 25/11/2009	USD	58,848	60,793	0.00		Diamondback Energy, Inc. 4.75% 31/05/2025	USD	2,925,000	3,140,453	0.07	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, 20, Series 2003-27 '3M' 0%25/11/2003	USD	15,963	14,192	0.00		Discover Bank 4.2% 08/08/2023	USD	482,000	527,785	0.01	
CSFB Mortgage-Backed Pass-Through Certificates Trust, 20, Series 2005-10 '3M' 0%25/11/2005	USD	27,046	19,028	0.00		Discovery Communications LLC 6.35% 01/06/2040	USD	187,000	248,942	0.01	
CSMC 0A LLC, Series 2014-USA '0', 144A 4.37% 15/09/2037	USD	6,000,000	4,749,845	0.11		Discovery Communications LLC 5.1% 20/09/2047	USD	1,280,000	1,499,361	0.03	
CSX Corp. 6% 01/10/2036	USD	500,000	692,541	0.02		Dollar General Corp. 4.125% 01/05/2028	USD	505,000	592,475	0.01	
CSX Corp. 4.75% 30/05/2042	USD	164,000	211,058	0.01		Drive Auto Receivables Trust, Series 2016-CA '0', 144A 4.35% 15/03/2024	USD	2,484,436	2,519,869	0.06	
CSX Corp. 4.75% 15/11/2048	USD	910,000	1,210,339	0.03		Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-1 '0' 3.94% 15/03/2023	USD	3,088,862	3,129,722	0.07	
CSX Corp. 3.35% 15/09/2049	USD	230,000	256,761	0.01		Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-6A '0', 144A 4.35% 15/05/2024	USD	1,151,683	1,167,365	0.03	
CYS Pass-Through Trust, 144A 5.25% 11/01/2007	USD	151,494	163,643	0.00		DT Auto Owner Trust, Series 2017-1A '0', 144A 3.55% 15/11/2022	USD	490,622	493,397	0.01	
CYS Pass-Through Trust, 144A 3.35% 10/07/2031	USD	283,590	364,416	0.01		DT Auto Owner Trust, Series 2017-3M '0', 144A 3.35% 15/05/2023	USD	1,099,532	1,110,746	0.03	
						Duquesne Light Holdings, Inc., 144A 3.61% 01/08/2027	USD	1,350,000	1,381,483	0.03	
						Energia US Finance LP 4.75% 15/06/2046	USD	1,200,000	1,435,679	0.03	
						Emory University 2.14% 01/09/2030	USD	2,270,000	2,372,438	0.05	



## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Eng Commercial Finance Trust, Series 2016-M 'K2', 144 2.6% 22/02/2022	USD	10,429	10,437	0.00		FILMC, Series KJ36 'A2' 2.60% 25/01/2021	USD	10,000,000	10,914,201	0.25	
Entergy Mississippi LLC 3.85% 01/06/2049	USD	1,640,000	1,982,901	0.04		FILMC, Series T-42 'A5' 7.5% 25/02/2042	USD	258,538	318,591	0.01	
ERAC USA Finance LLC, 144A 2.8% 01/12/2021	USD	420,000	426,024	0.01		FILMC, Series T-96 'A5' 5.21% 25/05/2043	USD	725,234	837,548	0.02	
ERAC USA Finance LLC, 144A 7% 15/10/2037	USD	510,000	657,137	0.02		FILMC, FRN Series VFE1 'A1' 3.21% 25/04/2028	USD	2,228,000	2,545,899	0.06	
ERAC USA Finance LLC, 144A 5.625% 15/02/2042	USD	96,000	112,269	0.00		FILMC, Series 8065 'A1' 1.33% 25/05/2027	USD	1,600,000	1,840,515	0.04	
Exelon Generation Co. LLC 3.25% 01/06/2025	USD	1,230,000	1,328,496	0.03		FILMC, Series 24 'J' 6.2% 25/11/2023	USD	15,559	16,582	0.00	
Exelon Generation Co. LLC 5.25% 01/10/2039	USD	1,000,000	1,196,061	0.03		FILMC, Series 29 'L' 7.5% 25/04/2034	USD	62,452	67,430	0.00	
Exelon Generation Co. LLC 5.75% 01/10/2041	USD	114,000	127,597	0.00		FELAMC, FRN 1A1082 3.601% 01/07/2036	USD	27,529	28,649	0.00	
Exter Automobile Receivables Trust, Series 2018-M 'Y', 144 3.6% 15/11/2022	USD	850,062	854,610	0.02		FELAMC, FRN 1A1085 3.573% 01/08/2036	USD	69,287	71,979	0.00	
Exter Automobile Receivables Trust, Series 2017-M 'C', 144 3.9% 15/12/2022	USD	480,347	484,129	0.01		FELAMC, FRN 1A1096 3.357% 01/10/2036	USD	61,993	64,516	0.00	
FELAMC, Series T-54 '2A' 6.5% 25/02/2043	USD	18,289	22,475	0.00		FELAMC, FRN 1A1097 3.254% 01/10/2036	USD	86,933	90,781	0.00	
FILMC, FRN Series T-76 '2A' 2.36% 25/10/2037	USD	419,062	467,786	0.01		FELAMC, FRN 1B1665 3.639% 01/04/2034	USD	16,027	16,459	0.00	
FILMC, FRN Series T-41 '2A' 5.31% 25/07/2032	USD	13,097	14,065	0.00		FELAMC, FRN 1B3485 4.532% 01/07/2037	USD	29,237	29,360	0.00	
FILMC, Series T-54 '3A' 7% 25/02/2043	USD	23,489	29,089	0.00		FELAMC, FRN 1G2557 4.128% 01/06/2036	USD	187,936	200,113	0.01	
FELAMC, FRN Series 8F12 'A' 1.0% 25/09/2022	USD	79,593	79,857	0.00		FELAMC, FRN 1J1399 4.098% 01/12/2036	USD	6,206	6,274	0.00	
FELAMC, Series KFLB 'A' 2.77% 25/05/2025	USD	2,000,000	2,180,812	0.05		FELAMC, FRN 1J1418 3.808% 01/12/2036	USD	20,771	20,939	0.00	
FELAMC, Series K037 'A2' 3.4% 25/01/2034	USD	2,500,000	2,734,134	0.06		FELAMC, FRN 1J1516 3.695% 01/02/2037	USD	22,111	23,327	0.00	
FILMC, FRN Series 8048 'A2' 3.39% 25/06/2025	USD	3,000,000	3,352,683	0.08		FELAMC, FRN 1J1574 3.975% 01/04/2037	USD	8,260	8,357	0.00	
FILMC, Series 8054 'A2' 2.74% 25/01/2036	USD	4,000,000	4,395,134	0.10		FELAMC, FRN 1J2945 4% 01/11/2037	USD	10,777	10,828	0.00	
FILMC, Series 8065 'A2' 2.34% 25/04/2027	USD	2,983,000	3,422,918	0.08		FELAMC, FRN 1K0046 4.355% 01/10/2036	USD	118,085	120,126	0.00	
FELAMC, Series K073 'A2' 3.3% 25/01/2028	USD	4,096,000	4,766,250	0.11		FILMC, FRN 1L1286 3.7% 01/05/2038	USD	75,841	80,170	0.00	
FELAMC, Series K088 'A2' 3.6% 25/01/2029	USD	4,305,000	5,185,738	0.12		FILMC, FRN 1M0189 3.5% 01/02/2036	USD	11,013	11,100	0.00	
FELAMC, Series K152 'A2' 3.0% 25/01/2031	USD	3,761,000	4,408,835	0.10		FELAMC, FRN 1N0206 3.551% 01/08/2036	USD	69,567	72,159	0.00	
FILMC, Series KJ11 'A1' 2.93% 25/01/2022	USD	1,777,201	1,882,227	0.04		FELAMC, FRN 1N0353 3.985% 01/02/2037	USD	43,668	44,732	0.00	
						FELAMC, FRN 1N1483 3.965% 01/05/2037	USD	8,299	8,400	0.00	
						FELAMC, FRN 1Q0007 4.007% 01/12/2035	USD	33,797	34,500	0.00	
						FELAMC, FRN 1Q0737 4.069% 01/11/2036	USD	59,566	60,715	0.00	

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
FHLMC, FRN 100739 3.754% 01/03/2037	USD	154,758	161,920	0.00		FHLMC 093007 3.5% 01/07/2045	USD	696,039	749,970	0.02	
FHLMC, FRN 782760 4.335% 01/11/2036	USD	67,186	70,598	0.00		FHLMC 093024 3.5% 01/08/2045	USD	891,035	959,632	0.02	
FHLMC, FRN 782870 4.375% 01/09/2034	USD	152,957	161,006	0.00		FHLMC 093089 3.5% 01/12/2035	USD	803,055	855,786	0.02	
FHLMC, FRN 782979 3.875% 01/01/2035	USD	217,370	228,772	0.01		FHLMC 093090 3.5% 01/11/2045	USD	1,172,942	1,263,359	0.03	
FHLMC, FRN 782980 3.875% 01/01/2035	USD	126,717	133,338	0.00		FHLMC 093143 3.5% 01/04/2046	USD	989,602	1,065,861	0.02	
FHLMC, FRN 847621 3.883% 01/05/2033	USD	65,555	68,703	0.00		FHLMC 093154 3.5% 01/05/2046	USD	736,883	793,554	0.02	
FHLMC, FRN 848365 4.364% 01/07/2036	USD	212,876	223,667	0.01		FHLMC 099051 3.5% 01/06/2043	USD	2,876,156	3,109,728	0.07	
FHLMC, FRN 848431 4.144% 01/02/2036	USD	139,344	146,114	0.00		FHLMC 099134 4% 01/01/2046	USD	2,072,202	2,262,775	0.05	
FHLMC, FRN 848699 4.224% 01/07/2040	USD	86,642	90,865	0.00		FHLMC 099154 3.5% 01/03/2049	USD	2,355,611	2,499,299	0.06	
FHLMC, FRN 972200 3.767% 01/03/2036	USD	25,664	25,921	0.00		FHLMC 240024 5.5% 01/04/2036	USD	43,234	49,307	0.00	
FHLMC A61376 6.5% 01/07/2032	USD	109,708	126,731	0.00		FHLMC Pool 250011 2.5% 01/12/2049	USD	7,002,250	7,344,257	0.17	
FHLMC A88871 7% 01/01/2031	USD	92,283	105,259	0.00		FHLMC REMICS, Series 2619 "AE" 5% 15/05/2023	USD	191,552	198,645	0.00	
FHLMC B90491 7.5% 01/01/2032	USD	104,767	121,062	0.00		FHLMC REMICS, IQ, Series 3800 "AI" 4% 15/11/2029	USD	170,295	3,181	0.00	
FHLMC C75791 5.5% 01/01/2033	USD	37,101	42,356	0.00		FHLMC REMICS, IQ, STEP, Series 3422 "AI" 0.25% 15/01/2038	USD	295,830	1,939	0.00	
FHLMC C90985 6.5% 01/08/2026	USD	23,227	25,639	0.00		FHLMC REMICS, Series 3381 "AJ" 6.5% 15/07/2036	USD	312,187	366,421	0.01	
FHLMC G01448 7% 01/08/2032	USD	5,396	6,344	0.00		FHLMC REMICS, Series 3957 "B" 4% 15/11/2041	USD	181,960	202,020	0.01	
FHLMC G02436 6.5% 01/09/2036	USD	80,471	94,002	0.00		FHLMC REMICS, Series 2694 "B" 4% 15/06/2031	USD	9,162	9,565	0.00	
FHLMC G04077 6.5% 01/03/2038	USD	76,734	89,995	0.00		FHLMC REMICS, Series 3143 "B" 5.5% 15/02/2036	USD	150,468	176,354	0.00	
FHLMC G04952 7.5% 01/01/2038	USD	84,849	105,018	0.00		FHLMC REMICS, FRN, Series 3686 "B" 0.625% 15/10/2040	USD	220,485	220,938	0.01	
FHLMC G05671 5.5% 01/08/2038	USD	142,556	163,968	0.00		FHLMC REMICS, Series 3074 "B" 5% 15/11/2035	USD	151,428	166,051	0.00	
FHLMC G06493 4.5% 01/05/2041	USD	1,936,857	2,156,874	0.05		FHLMC REMICS, PQ, Series 3607 "B" 0.615/04/2036	USD	30,618	29,514	0.00	
FHLMC G12906 8% 01/07/2021	USD	38	38	0.00		FHLMC REMICS, PQ, Series 3621 "B" 0.615/01/2040	USD	72,532	69,997	0.00	
FHLMC G13012 6% 01/03/2022	USD	10	10	0.00		FHLMC REMICS, FRN, Series 3632 "B" 0.638% 15/02/2040	USD	183,699	289,593	0.01	
FHLMC G31099 4% 01/01/2038	USD	5,461,586	5,947,731	0.13		FHLMC REMICS, Series 3501 "C" 5.5% 15/01/2039	USD	239,159	278,658	0.01	
FHLMC G60214 5% 01/07/2035	USD	7,210,273	8,281,122	0.19		FHLMC REMICS, IQ, FRN, Series 3260 "CS" 5.950% 15/01/2037	USD	34,819	7,045	0.00	
FHLMC L10221 6% 01/01/2034	USD	30,004	31,610	0.00		FHLMC REMICS, FRN, Series 3638 "C" 6.963% 15/11/2021	USD	9,274	9,405	0.00	
FHLMC L10224 6% 01/12/2034	USD	120,649	131,142	0.00		FHLMC REMICS, Series 3694 "C" 4.5% 15/06/2025	USD	649,649	689,825	0.02	
FHLMC P50201 5.5% 01/01/2034	USD	21,227	22,755	0.00		FHLMC REMICS, Series 2928 "D" 4% 15/09/2041	USD	2,165,967	2,450,631	0.06	
FHLMC Q42657 3.5% 01/08/2046	USD	4,030,418	4,291,759	0.10		FHLMC REMICS, Series 4900 "D" 3% 25/01/2049	USD	5,116,723	5,297,837	0.12	
FHLMC Q49329 4.5% 01/07/2047	USD	2,789,684	3,036,136	0.07		FHLMC REMICS, Series 3886 "D" 3.5% 15/09/2021	USD	109,635	110,111	0.00	
FHLMC Q52834 4% 01/12/2047	USD	6,160,991	6,564,492	0.15							
FHLMC U63546 5% 01/11/2043	USD	209,874	231,855	0.01							
FHLMC U69030 4.5% 01/01/2046	USD	4,072,012	4,491,544	0.10							
FHLMC U90673 4% 01/01/2043	USD	661,966	722,754	0.02							
FHLMC U90690 3.5% 01/06/2042	USD	2,095,788	2,265,005	0.05							
FHLMC U90975 4% 01/06/2042	USD	1,891,868	2,066,701	0.05							
FHLMC U91253 4% 01/04/2043	USD	3,043,042	3,322,928	0.08							
FHLMC U91305 3.5% 01/04/2043	USD	1,052,556	1,138,391	0.03							
FHLMC U91484 4% 01/05/2043	USD	4,410,366	4,820,570	0.11							

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
FILMCM BOND, II, Series 3229 '01' 6%	USD	40,383	8,746	0.00		FILMCM BOND, PQ, Series 3393 'J0'	USD	480,550	456,632	0.01	
15/04/2036						05/15/09/2032					
FILMCM BOND, FIM, Series 3051 '0P'	USD	15,536	22,438	0.00		FILMCM BOND, Series 1081 'N' 1%	USD	4,901	4,973	0.00	
27.215% 15/10/2025						15/05/2021					
FILMCM BOND, Series 3704 '0T' 7.5%	USD	207,949	255,723	0.01		FILMCM BOND, Series 1578 'N' 6.5%	USD	9,104	9,704	0.00	
15/11/2036						15/09/2023					
FILMCM BOND, Series 4328 '0U' 4%	USD	7,556,811	8,230,732	0.19		FILMCM BOND, Series 2283 'N' 6.5%	USD	11,815	12,600	0.00	
15/06/2048						15/12/2023					
FILMCM BOND, II, Series 3755 'E1' 5%	USD	365,459	28,482	0.00		FILMCM BOND, PQ, Series 3388 'L0'	USD	116,700	104,896	0.00	
15/10/2039						05/15/03/2037					
FILMCM BOND, PQ, Series 3117 'E0'	USD	18,472	17,653	0.00		FILMCM BOND, IO, FIM, Series 3002	USD	310,149	16,873	0.00	
05/15/02/2036						'15' 2.151% 15/01/2040					
FILMCM BOND, PQ, Series 3153 'E0'	USD	91,460	85,858	0.00		FILMCM BOND, Series 3404 'L2' 6.5%	USD	15,177	18,304	0.00	
05/15/05/2036						15/07/2032					
FILMCM BOND, PQ, Series 4280 'E0'	USD	1,167,355	1,028,499	0.02		FILMCM BOND, Series 2375 'NE' 6%	USD	37,677	43,970	0.00	
05/15/12/2043						15/02/2033					
FILMCM BOND, Series 3704 'E1' 7.5%	USD	188,099	234,350	0.01		FILMCM BOND, FIM, Series 4073 'W'	USD	134,862	135,106	0.00	
15/12/2036						0.633% 15/09/2039					
FILMCM BOND, Series 2388 'E2' 8.5%	USD	21,002	25,849	0.00		FILMCM BOND, PQ, Series 3152 'M0'	USD	172,701	166,451	0.00	
15/06/2031						05/15/01/2036					
FILMCM BOND, FIM, Series 3549 'E4'	USD	27,060	27,419	0.00		FILMCM BOND, PQ, Series 3171 'M0'	USD	30,119	29,456	0.00	
1.385% 15/01/2039						05/15/06/2036					
FILMCM BOND, FIM, Series 4087 'E4'	USD	209,029	209,251	0.01		FILMCM BOND, Series 3066 'M1' 4%	USD	1,270,001	1,418,904	0.03	
0.635% 15/04/2039						15/12/2041					
FILMCM BOND, FIM, Series 2388 'E0'	USD	26,932	27,037	0.00		FILMCM BOND, STRP, Series 4374 'N'	USD	89,132	89,648	0.00	
0.785% 15/01/2039						3.75% 15/03/2046					
FILMCM BOND, FIM, Series 4085 'E0'	USD	315,161	315,540	0.01		FILMCM BOND, Series 2430 'N0' 6.5%	USD	8,507	10,041	0.00	
0.585% 15/01/2039						15/02/2032					
FILMCM BOND, FIM, Series 4048 'E1'	USD	1,273,835	1,274,360	0.03		FILMCM BOND, Series 3047 'O0' 5.5%	USD	200,000	224,951	0.01	
1.384% 15/01/2037						15/10/2035					
FILMCM BOND, FIM, Series 3275 'E2'	USD	14,482	14,494	0.00		FILMCM BOND, Series 3084 'O0' 5.5%	USD	401,139	464,863	0.01	
0.625% 15/02/2037						15/11/2035					
FILMCM BOND, FIM, Series 3710 'E2'	USD	12,410	12,412	0.00		FILMCM BOND, PQ, Series 3117 'O0'	USD	61,281	58,823	0.00	
0.685% 15/04/2036						05/15/02/2036					
FILMCM BOND, Series 2544 'E3' 6%	USD	39,498	45,761	0.00		FILMCM BOND, PQ, Series 3122 'O0'	USD	63,462	60,307	0.00	
15/12/2032						05/15/03/2036					
FILMCM BOND, IO, FIM, Series 3202	USD	384,127	84,858	0.00		FILMCM BOND, PQ, Series 3117 'O0'	USD	21,507	20,672	0.00	
'H1' 6.465% 15/02/2036						05/15/02/2036					
FILMCM BOND, Series 2483 'E0' 4.5%	USD	625,913	713,496	0.02		FILMCM BOND, Series 2720 'O0' 5%	USD	24,122	25,298	0.00	
15/08/2032						15/12/2023					
FILMCM BOND, Series 1142 'I4' 7%	USD	9,499	9,683	0.00		FILMCM BOND, Series 2365 'O0' 6%	USD	161,288	183,768	0.00	
15/10/2021						15/06/2029					
FILMCM BOND, II, Series 3714 'E' 5%	USD	262,769	30,557	0.00		FILMCM BOND, Series 2110 'O0' 6%	USD	41,430	47,148	0.00	
15/08/2040						15/01/2029					
FILMCM BOND, Series 1621 'J' 6.4%	USD	74,527	78,834	0.00		FILMCM BOND, Series 2075 'O0' 6.5%	USD	9,440	10,801	0.00	
15/11/2023						15/09/2028					
FILMCM BOND, Series 2033 'J' 5.6%	USD	20,832	21,857	0.00		FILMCM BOND, IO, FIM, Series 3424	USD	77,217	20,975	0.00	
15/06/2023						'P1' 6.619% 15/04/2038					
FILMCM BOND, PQ, Series 3335 'J0'	USD	14,342	13,804	0.00							
05/15/05/2037											

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
FRLMCMREMS, PO, Series 3134 'PO' 05/15/2036	USD	4,458	4,368	0.00		FRLMCMREMS, IO, FHM, Series 3385 'SB' 5.815% 15/11/2037	USD	23,015	3,554	0.00	
FRLMCMREMS, PO, Series 3138 'PO' 05/15/04/2036	USD	19,723	19,121	0.00		FRLMCMREMS, FHM, Series 3029 'SP' 27.982% 15/09/2035	USD	77,848	146,513	0.00	
FRLMCMREMS, PO, Series 3151 'PO' 05/15/05/2036	USD	79,709	76,534	0.00		FRLMCMREMS, IO, FHM, Series 3312 'ST' 6.515% 15/10/2036	USD	57,312	11,415	0.00	
FRLMCMREMS, PO, Series 3200 'PO' 05/15/08/2036	USD	77,890	75,614	0.00		FRLMCMREMS, FHM, Series 2571 'ST' 13.157% 15/12/2032	USD	90,504	136,504	0.00	
FRLMCMREMS, PO, Series 3607 'PO' 05/15/05/2037	USD	204,070	194,969	0.00		FRLMCMREMS, Series 2369 'TB' 7% 15/06/2029	USD	12,895	14,962	0.00	
FRLMCMREMS, PO, Series 3611 'PO' 05/15/07/2034	USD	24,287	23,470	0.00		FRLMCMREMS, Series 2423 'TB' 6.5% 15/03/2032	USD	73,020	82,646	0.00	
FRLMCMREMS, PO, Series 3621 'PO' 05/15/01/2040	USD	113,075	108,317	0.00		FRLMCMREMS, Series 2424 'TB' 7% 15/04/2032	USD	9,070	10,816	0.00	
FRLMCMREMS, Series 3614 'UB' 4% 15/12/2024	USD	1,326,264	1,302,203	0.03		FRLMCMREMS, PO, Series 3077 'TO' 05/15/04/2035	USD	89,200	87,341	0.00	
FRLMCMREMS, Series 2172 'UC' 7% 15/07/2029	USD	69,663	82,102	0.00		FRLMCMREMS, FHM, Series 3032 'TP' 5.3% 15/04/2041	USD	347,816	392,929	0.01	
FRLMCMREMS, FHM, Series 3832 'UM' 5.3% 15/09/2041	USD	300,384	342,354	0.01		FRLMCMREMS, Series 3578 'UC' 5.5% 15/09/2036	USD	178,523	212,243	0.01	
FRLMCMREMS, PO, Series 3671 'UO' 05/15/12/2036	USD	185,278	174,228	0.00		FRLMCMREMS, FHM, Series 3035 'UP' 0.983% 15/08/2035	USD	257,999	261,410	0.01	
FRLMCMREMS, FHM, Series 2871 'S' 14.42% 15/09/2033	USD	14,698	21,132	0.00		FRLMCMREMS, FHM, Series 2590 'UP' 16.554% 15/06/2035	USD	1,987	2,772	0.00	
FRLMCMREMS, IO, FHM, Series 3194 'SA' 6.915% 15/07/2036	USD	7,829	1,433	0.00		FRLMCMREMS, Series 1863 'Z' 6.5% 15/07/2026	USD	14,478	15,504	0.00	
FRLMCMREMS, IO, FHM, Series 3387 'SA' 6.225% 15/11/2037	USD	139,255	27,211	0.00		FRLMCMREMS, Series 2061 'Z' 6.5% 15/06/2028	USD	6,653	7,638	0.00	
FRLMCMREMS, IO, FHM, Series 3511 'SA' 5.815% 15/02/2039	USD	96,960	23,773	0.00		FRLMCMREMS, Series 3005 'Z' 5.8% 15/09/2035	USD	545,612	646,338	0.02	
FRLMCMREMS, FHM, Series 2733 'SB' 7.84% 15/10/2033	USD	472,300	567,876	0.01		FRLMCMREMS, Series 3120 'Z' 6% 15/09/2036	USD	26,313	29,794	0.00	
FRLMCMREMS, IO, FHM, Series 3494 'SC' 5.815% 15/01/2038	USD	272,472	56,525	0.00		FRLMCMREMS, Series 3461 'Z' 6% 15/06/2038	USD	523,337	605,386	0.01	
FRLMCMREMS, IO, FHM, Series 3740 'SC' 5.815% 15/10/2040	USD	292,981	53,897	0.00		FRLMCMREMS, Series 1927 'ZA' 6.5% 15/01/2027	USD	50,537	56,239	0.00	
FRLMCMREMS, FHM, Series 2725 'SC' 8.52% 15/11/2033	USD	48,395	53,561	0.00		FRLMCMREMS, Series 2763 'ZA' 6% 15/03/2034	USD	4,867,964	5,740,176	0.13	
FRLMCMREMS, IO, FHM, Series 3455 'SE' 6.015% 15/06/2038	USD	277,966	48,776	0.00		FRLMCMREMS, Series 2945 'ZB' 5.5% 15/03/2035	USD	1,094,487	1,315,692	0.03	
FRLMCMREMS, IO, FHM, Series 4321 'SE' 6.415% 15/03/2044	USD	4,705,291	1,092,451	0.03		FRLMCMREMS, Series 4822 'ZB' 4% 15/01/2048	USD	7,531,706	8,261,713	0.19	
FRLMCMREMS, FHM, Series 3094 'SO' 19.304% 15/11/2035	USD	101,439	161,062	0.00		FRLMCMREMS, Series 2779 'ZC' 6% 15/04/2034	USD	3,044,692	3,612,992	0.08	
FRLMCMREMS, FHM, Series 2435 'SO' 15.612% 17/02/2032	USD	6,869	8,494	0.00		FRLMCMREMS, Series 2259 'ZM' 7% 15/10/2030	USD	8,813	10,479	0.00	
FRLMCMREMS, IO, FHM, Series 3481 'SI' 5.665% 15/08/2038	USD	83,635	16,328	0.00		FRLMCMREMS, Series 2891 'ZO' 5.5% 15/09/2033	USD	1,545,009	1,805,099	0.04	
FRLMCMREMS, FHM, Series 2990 'SJ' 23.818% 15/09/2034	USD	42,894	55,537	0.00		FRLMCMREMS, IO, Series 233 '11' 9% 15/09/2035	USD	52,304	9,264	0.00	

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(米ドル)	割合(%)				時価(米ドル)	割合(%)
FHMC STRIPS, 10, Series 233 '15' 5%	USD	134,409	23,542	0.00	FRMA, FRN, Series 2005-W1 '2AF'	USD	555,381	553,761	0.01
FHMC STRIPS, 10, Series 240 '16' 4.5%	USD	34	0	0.00	FRMA, FRN, Series 2002-W0 '2F1'	USD	58,887	58,766	0.00
FHMC STRIPS, Series 282 '35' 3.5%	USD	2,851,027	3,201,696	0.07	FRMA, 10, FRN, Series 2001-W6 '4T'	USD	2,326,693	47,301	0.00
FHMC STRIPS, FRN, Series 284 'F1'	USD	2,114,350	2,132,474	0.05	FRMA, Series 2000-76 'A1' 7.5%	USD	149,404	161,731	0.00
FHMC STRIPS, FRN, Series 270 'F1'	USD	689,045	700,678	0.02	FRMA, Series 2001-77 'A1' 7.5%	USD	121,760	146,311	0.00
FHMC STRIPS, 10, FRN, Series 239	USD	225,443	56,889	0.00	FRMA, Series 2002-T16 'A2' 7%	USD	17,697	31,544	0.00
Fifth Third Bancorp 3.6% 25/01/2024	USD	890,000	972,291	0.02	FRMA, FRN, Series 2004-T3 'FT1'	USD	131,955	161,339	0.00
Fifth Third Bank NA 3.8% 15/03/2026	USD	200,000	225,044	0.01	FRMA 252409 6.5% 01/03/2029	USD	4,410	4,957	0.00
First Investors Auto Owner Trust,	USD	3,000,000	3,030,344	0.07	FRMA 257172 5.5% 01/04/2038	USD	21,373	24,361	0.00
Series 2011-2A 'C', 144A 2%					FRMA 257183 7% 01/03/2038	USD	70,510	75,412	0.00
15/02/2023					FRMA 257209 5.5% 01/05/2038	USD	22,009	25,302	0.00
First Investors Auto Owner Trust,	USD	101,549	101,700	0.00	FRMA 467155 4.46% 01/01/2021	USD	2,618,553	2,625,689	0.06
Series 2015-2A 'D', 144A 4.2%					FRMA 468066 4.29% 01/06/2021	USD	1,784,054	1,829,584	0.04
15/12/2021					FRMA 468138 4.33% 01/07/2021	USD	943,600	962,742	0.02
Piserv, Inc. 3.2% 01/07/2026	USD	690,000	763,363	0.02	FRMA 468159 4.26% 01/07/2021	USD	1,883,969	1,921,395	0.04
Piserv, Inc. 4.4% 01/07/2049	USD	660,000	807,318	0.02	FRMA 468571 4.45% 01/07/2026	USD	864,303	995,304	0.02
Flagship Credit Auto Trust, Series	USD	155,496	155,785	0.00	FRMA, FRN 406623 1.12% 01/01/2032	USD	1,227,884	1,227,175	0.03
2016-1 'A', 144A 2.5% 15/06/2022					FRMA 471177 2.94% 01/05/2022	USD	1,270,030	1,310,215	0.03
Flagship Credit Auto Trust, Series	USD	6,372	6,382	0.00	FRMA 471838 2.65% 01/08/2022	USD	6,000,000	6,199,552	0.14
2016-2 'B', 144A 3.84% 15/09/2022					FRMA 471881 2.67% 01/07/2022	USD	3,000,000	3,096,096	0.07
Flagship Credit Auto Trust, Series	USD	172,922	173,657	0.00	FRMA 650236 5% 01/12/2032	USD	1,414	1,466	0.00
2016-3 'C', 144A 4.63% 15/03/2022					FRMA, FRN 722985 4.527%	USD	10,673	10,722	0.00
Flagship Credit Auto Trust, Series	USD	745,368	756,745	0.02	01/07/2033				
2016-1 'C', 144A 6.22% 15/06/2022					FRMA, FRN 735332 3.991%	USD	34,716	35,954	0.00
Flagship Credit Auto Trust, Series	USD	1,000,000	1,018,406	0.02	01/08/2034				
2016-2 'C', 144A 6.22% 15/09/2022					FRMA, FRN 745445 3.913%	USD	80,205	84,117	0.00
Flagship Credit Auto Trust, Series	USD	1,468,755	1,480,315	0.03	01/01/2036				
2016-4 'C', 144A 2.71% 15/11/2022					FRMA, FRN 745446 3.939%	USD	18,632	19,553	0.00
Flagship Credit Auto Trust, Series	USD	829,435	836,908	0.02	01/04/2033				
2017-1 'C', 144A 3.22% 15/05/2023					FRMA 754922 5.5% 01/09/2033	USD	14,647	16,526	0.00
Flagship Credit Auto Trust, Series	USD	350,000	367,529	0.01	FRMA, FRN 866810 3.71% 01/01/2034	USD	18,592	18,968	0.00
2018-1 'C', 144A 3.39% 16/01/2024					FRMA 771959 5.5% 01/02/2034	USD	16,293	17,048	0.00
Flagship Credit Auto Trust, Series	USD	1,122,000	1,137,332	0.03	FRMA, FRN 777132 4.755%	USD	83,777	87,873	0.00
2016-3 'D', 144A 3.89% 15/11/2022					01/06/2034				
Flagship Credit Auto Trust, Series	USD	506,000	492,844	0.01	FRMA, FRN 781309 4.685%	USD	13,137	13,201	0.00
2017-1 'D', 144A 4.23% 15/05/2023					01/07/2034				
Flagship Credit Auto Trust, Series	USD	5,000,000	5,131,340	0.12	FRMA, FRN 790235 3.736%	USD	25,096	25,537	0.00
2017-3 'D', 144A 3.71% 15/09/2023					01/08/2034				
FRMA, Series 2004-T2 '1A4' 7.5%	USD	225,402	268,229	0.01	FRMA, FRN 791961 3.188%	USD	13,655	13,746	0.00
25/11/2043					01/09/2034				
FRMA, Series 2004-W1 '2A2' 7%	USD	48,751	57,909	0.00	FRMA, FRN 801342 3.855%	USD	42,788	43,036	0.00
25/12/2033					01/09/2034				
FRMA, Series 2004-W2 '2A2' 7%	USD	13,621	16,080	0.00					
25/02/2044									

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
FNMA, FRN 810896 3.345% 01/01/2035	USD	50,752	52,264	0.00		FNMA AL6167 3.5% 01/01/2044	USD	2,949,038	3,188,151	0.07	
FNMA, FRN 816597 3.545% 01/02/2035	USD	11,669	11,741	0.00		FNMA, FRN AL6806 3.782% 01/01/2026	USD	1,890,810	2,126,281	0.05	
FNMA, FRN 823660 4.069% 01/05/2035	USD	27,587	28,022	0.00		FNMA AL7395 5.564% 01/03/2038	USD	2,813,099	3,302,012	0.07	
FNMA, FRN 843026 3.349% 01/09/2035	USD	47,862	49,312	0.00		FNMA AM0811 2.42% 01/12/2022	USD	1,311,843	1,356,877	0.03	
FNMA, FRN 843028 3.345% 01/09/2035	USD	40,428	41,685	0.00		FNMA AM1769 2.34% 01/12/2022	USD	1,711,105	1,768,292	0.04	
FNMA 847108 6.5% 01/10/2035	USD	74,026	84,825	0.00		FNMA AM2333 2.45% 01/02/2023	USD	2,000,000	2,077,274	0.05	
FNMA, FRN 849251 3.899% 01/01/2036	USD	102,953	106,597	0.00		FNMA AM3344 2.52% 01/05/2023	USD	2,000,000	2,088,394	0.05	
FNMA, FRN 851432 4.642% 01/10/2035	USD	159,933	161,594	0.00		FNMA AM3646 2.64% 01/07/2023	USD	2,000,000	2,100,656	0.05	
FNMA, FRN 872502 4.438% 01/06/2036	USD	70,355	74,011	0.00		FNMAAM3990 AM3990 3.74% 01/07/2023	USD	945,081	1,016,343	0.02	
FNMA, FRN 884066 4.745% 01/06/2036	USD	49,007	50,190	0.00		FNMAAM4011 AM4011 3.67% 01/07/2023	USD	4,000,000	4,299,874	0.10	
FNMA, FRN 886598 4.11% 01/01/2036	USD	24,376	25,771	0.00		FNMA AM410 4.25% 01/10/2028	USD	2,922,001	3,377,440	0.08	
FNMA 888406 6% 01/03/2037	USD	48,569	56,609	0.00		FNMA AM660 3.765% 01/12/2025	USD	1,953,088	2,202,344	0.05	
FNMA, FRN 888606 3.686% 01/07/2035	USD	21,498	21,583	0.00		FNMA AM758 4.02% 01/11/2028	USD	2,909,557	3,397,615	0.08	
FNMA 888796 6% 01/09/2037	USD	65,776	71,551	0.00		FNMA AM5940 3.24% 01/06/2026	USD	897,153	999,211	0.02	
FNMA, FRN 888829 5.889% 01/06/2037	USD	491,131	518,612	0.01		FNMA AM6448 3.25% 01/09/2026	USD	2,910,017	3,263,400	0.07	
FNMA, FRN 896463 4.566% 01/10/2034	USD	48,222	50,690	0.00		FNMA AM7231 2.92% 01/12/2024	USD	1,487,451	1,610,650	0.04	
FNMA 900177 7.5% 01/08/2036	USD	21,607	24,657	0.00		FNMA AM7514 3.07% 01/02/2025	USD	6,000,000	6,568,622	0.15	
FNMA, FRN 900197 4.268% 01/10/2036	USD	26,403	28,184	0.00		FNMA AM7596 3.16% 01/01/2027	USD	5,000,172	5,696,532	0.13	
FNMA, FRN 906894 3.761% 01/12/2036	USD	22,438	23,596	0.00		FNMA AM7649 2.895% 01/01/2025	USD	5,768,545	6,240,393	0.14	
FNMA 907742 7% 01/12/2036	USD	36,029	41,401	0.00		FNMA AM7785 3.17% 01/02/2030	USD	1,920,534	2,182,969	0.05	
FNMA, FRN 920843 4.444% 01/03/2036	USD	260,186	276,784	0.01		FNMA AM7936 3.11% 01/03/2027	USD	2,886,810	3,229,761	0.07	
FNMA, FRN 930954 1.31% 01/01/2037	USD	109,118	112,240	0.00		FNMA AM8251 2.7% 01/04/2025	USD	4,797,348	5,161,691	0.12	
FNMA 932355 6% 01/12/2039	USD	711,193	806,160	0.02		FNMA AM8408 3.13% 01/04/2030	USD	5,983,119	6,809,629	0.15	
FNMA 933032 6% 01/10/2037	USD	18,292	20,293	0.00		FNMA AM8432 2.79% 01/05/2027	USD	4,256,137	4,709,150	0.11	
FNMA 961192 7% 01/01/2038	USD	27,668	29,781	0.00		FNMA AM8544 3.08% 01/04/2030	USD	1,924,325	2,192,397	0.05	
FNMA, FRN 966946 3.785% 01/01/2038	USD	20,370	20,512	0.00		FNMA AM8666 2.96% 01/06/2030	USD	1,774,813	1,998,142	0.05	
FNMA 995783 8% 01/11/2037	USD	12,006	13,247	0.00		FNMA AM8946 2.68% 01/05/2025	USD	3,636,613	3,908,347	0.09	
FNMA AD8548 5.5% 01/01/2033	USD	72,738	78,629	0.00		FNMA AM9003 2.96% 01/06/2027	USD	2,802,767	3,124,776	0.07	
FNMA AE0346 6% 01/05/2037	USD	125,522	141,081	0.00		FNMA AM9012 3.13% 01/06/2030	USD	1,000,000	1,125,197	0.03	
FNMA, FRN AL0689 US 01/06/2021	USD	872,714	900,026	0.02		FNMA AM9014 3.2% 01/06/2030	USD	983,859	1,126,042	0.03	
FNMA, FRN AL0602 4.207% 01/07/2021	USD	1,513,012	1,556,204	0.04		FNMA AM9188 3.12% 01/06/2035	USD	3,000,000	3,522,634	0.08	
FNMA AL2606 4% 01/03/2042	USD	182,834	190,743	0.00		FNMA AM9219 3.35% 01/09/2030	USD	1,279,419	1,474,173	0.03	
						FNMA AM9432 3.12% 01/12/2022	USD	1,673,826	1,752,919	0.04	
						FNMA AM9548 3.17% 01/08/2025	USD	3,000,000	3,311,757	0.07	
						FNMA AM9934 3.08% 01/10/2025	USD	5,382,117	5,924,360	0.13	
						FNMA AN0029 3.1% 01/09/2025	USD	2,142,744	2,366,533	0.05	
						FNMA AN0068 3.26% 01/10/2030	USD	5,500,145	6,298,439	0.14	
						FNMA AN1035 3.21% 01/03/2031	USD	1,471,733	1,687,175	0.04	
						FNMA AN1243 2.64% 01/06/2026	USD	2,999,000	3,267,022	0.07	
						FNMA AN1347 2.64% 01/06/2026	USD	2,462,000	2,682,030	0.06	
						FNMA AN1292 2.84% 01/04/2026	USD	1,857,816	2,031,907	0.05	
						FNMA AN1583 3.04% 01/05/2031	USD	1,474,313	1,681,630	0.04	
						FNMA AN1590 2.4% 01/05/2026	USD	2,761,153	2,963,979	0.07	
						FNMA AN1751 2.85% 01/06/2028	USD	2,131,710	2,371,826	0.05	
						FNMA AN1802 2.83% 01/06/2028	USD	2,497,588	2,775,388	0.06	
						FNMA AN2005 2.75% 01/07/2028	USD	2,000,000	2,223,373	0.05	

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に占める	
			時価(米ドル)	割合(%)				時価(米ドル)	割合(%)
FNMA AN2009 2.7% 01/07/2026	USD	4,949,222	5,413,231	0.12	FNMA MA2592 3.5% 01/04/2046	USD	3,138,494	3,380,270	0.08
FNMA AN2124 2.85% 01/01/2029	USD	2,159,198	2,396,428	0.05	FNMA MA2633 3.5% 01/04/2046	USD	1,794,303	1,932,965	0.04
FNMA AN2147 2.57% 01/08/2028	USD	4,500,000	4,940,966	0.11	FNMA MA2734 3.5% 01/08/2046	USD	4,530,109	4,880,565	0.11
FNMA AN2324 2.61% 01/08/2028	USD	2,185,678	2,399,688	0.05	FNMA ACES, Series 2011-WB 'A2'	USD	363,619	369,497	0.01
FNMA AN2347 2.38% 01/10/2026	USD	6,573,546	7,090,060	0.16	2.92% 25/03/2021				
FNMA AN2363 2.25% 01/04/2024	USD	4,828,474	5,052,241	0.11	FNMA ACES, Series 2013-W 'A2' 2.28%	USD	1,360,122	1,405,284	0.03
FNMA AN2370 2.44% 01/08/2026	USD	3,172,133	3,410,070	0.08	20/12/2022				
FNMA AN2388 2.64% 01/08/2028	USD	2,580,113	2,835,534	0.06	FNMA ACES, Series 2015-W1 'A2'	USD	2,779,000	2,970,855	0.07
FNMA AN2429 2.45% 01/12/2026	USD	3,882,984	4,172,794	0.09	2.51% 25/09/2024				
FNMA AN2444 2.45% 01/08/2026	USD	6,622,703	7,123,137	0.16	FNMA ACES, FRN, Series 2015-W10 'A2'	USD	3,500,000	3,912,061	0.09
FNMA AN2487 2.86% 01/08/2028	USD	952,494	1,063,112	0.02	3.09% 25/04/2027				
FNMA AN2906 2.63% 01/10/2031	USD	5,798,119	6,381,888	0.14	FNMA ACES, Series 2015-W3 'A2'	USD	4,809,218	5,177,814	0.12
FNMA AN3134 2.58% 01/10/2028	USD	1,769,799	1,938,610	0.04	2.12% 25/10/2024				
FNMA AN3254 2.8% 01/11/2031	USD	1,796,155	2,005,532	0.05	FNMA ACES, Series 2015-W 'A2' 2.9%	USD	2,843,116	3,049,940	0.07
FNMA AN3364 2.6% 01/10/2028	USD	5,139,083	5,637,734	0.13	25/12/2024				
FNMA AN3431 2.6% 01/11/2028	USD	4,227,902	4,641,745	0.10	FNMA ACES, Series 2016-W6 'A2'	USD	4,725,000	5,121,606	0.12
FNMA AN3565 2.94% 01/12/2028	USD	8,720,000	9,836,654	0.22	2.48% 25/05/2026				
FNMA AN3570 2.71% 01/11/2028	USD	6,917,000	7,689,060	0.17	FNMA ACES, Series 2016-W7 'A2'	USD	3,443,000	3,637,776	0.08
FNMA AN3584 2.55% 01/11/2028	USD	3,560,000	3,906,732	0.09	2.49% 25/09/2026				
FNMA AN3685 2.69% 01/12/2028	USD	9,548,000	10,618,422	0.24	FNMA ACES, FRN, Series 2017-W1 'A2'	USD	4,264,000	4,624,250	0.10
FNMA AN3788 2.79% 01/02/2027	USD	2,138,995	2,343,313	0.05	2.41% 25/10/2026				
FNMA AN3881 2.94% 01/12/2026	USD	3,695,342	4,075,142	0.09	FNMA ACES, FRN, Series 2017-W2 'A2'	USD	5,106,000	5,637,927	0.13
FNMA AN4110 2.95% 01/04/2025	USD	5,183,819	5,614,871	0.13	3.01% 25/06/2027				
FNMA AN4154 3.17% 01/01/2029	USD	7,560,000	8,708,915	0.20	FNMA ACES, FRN, Series 2017-W3 'A2'	USD	1,266,319	1,389,208	0.03
FNMA AN4975 3.21% 01/03/2029	USD	11,770,000	13,591,954	0.31	2.92% 25/12/2026				
FNMA AN5395 3.32% 01/04/2029	USD	5,650,000	6,469,913	0.15	FNMA ACES, FRN, Series 2017-W4 'A2'	USD	7,984,000	8,755,412	0.20
FNMA AN5527 3.02% 01/07/2029	USD	10,000,000	11,342,452	0.25	2.94% 25/12/2026				
FNMA AN5935 3.13% 01/07/2027	USD	1,091,642	1,215,376	0.03	FNMA ACES, FRN, Series 2017-W5 'A2'	USD	4,586,000	5,284,377	0.12
FNMA AN5971 2.99% 01/08/2029	USD	9,940,000	10,229,313	0.23	3.17% 25/04/2029				
FNMA AN6158 2.99% 01/07/2029	USD	10,000,000	11,316,544	0.25	FNMA ACES, FRN, Series 2017-W6 'A2'	USD	5,015,000	5,633,108	0.13
FNMA AN6244 3.09% 01/09/2029	USD	7,788,000	8,906,661	0.20	3.05% 25/05/2027				
FNMA AN7947 3.16% 01/01/2030	USD	5,440,000	6,263,144	0.14	FNMA ACES, FRN, Series 2018-W10 'A2'	USD	4,677,000	5,413,443	0.12
FNMA A09352 4% 01/07/2042	USD	429,416	468,710	0.01	3.30% 25/07/2028				
FNMA A09999 3% 01/02/2043	USD	1,975,817	2,113,223	0.05	FNMA ACES, FRN, Series 2018-W4 'A2'	USD	2,614,000	2,966,344	0.07
FNMA A57212 3.5% 01/04/2036	USD	1,337,318	1,436,015	0.03	3.04% 25/03/2028				
FNMA EL2595 3.34% 01/07/2028	USD	2,998,000	3,284,686	0.08	FNMA ACES, FRN, Series 2015-W17 'A'	USD	443,640	444,511	0.01
FNMA EL2905 3.07% 01/08/2031	USD	6,208,000	7,089,561	0.16	1.69% 25/11/2022				
FNMA EL3616 2.88% 01/07/2028	USD	11,410,000	12,720,197	0.29	FNMA Emerald Trust, Series 2017-FL 'A'	USD	4,312,966	4,771,625	0.11
FNMA EL4070 2.37% 01/08/2030	USD	9,912,088	10,835,494	0.24	2.89% 25/06/2027				
FNMA EL4118 2.42% 01/09/2028	USD	4,825,237	5,207,128	0.12	FNMA INTEREST STRIP, F0, Series 293	USD	50,387	49,765	0.00
FNMA EL4398 2.59% 01/10/2031	USD	1,800,000	2,016,055	0.05	'1' 09/25/12/2024				
FNMA EL4411 2.47% 01/10/2031	USD	5,600,000	6,189,896	0.14	FNMA INTEREST STRIP, F0, Series 300	USD	49,759	48,488	0.00
FNMA EL4435 2.42% 01/10/2029	USD	5,525,000	6,039,797	0.14	'1' 09/25/09/2024				
FNMA EL4455 2.37% 01/11/2028	USD	8,920,594	9,634,250	0.22	FNMA INTEREST STRIP, D0, Series 303	USD	51,344	11,027	0.00
FNMA EL4660 2.45% 01/10/2031	USD	7,782,000	8,577,356	0.19	'A2' 05/25/01/2028				
FNMA, FRN FN0004 3.721% 01/12/2020	USD	369,978	370,128	0.01	FNMA INTEREST STRIP, FRN, Series 412	USD	773,542	783,347	0.02
FNMA, FRN FN0005 3.443% 01/11/2020	USD	278,976	281,303	0.01	'F2' 0.681% 25/08/2042				
FNMA MA1463 3.5% 01/06/2043	USD	966,371	1,044,914	0.02	FNMA RMBS, Series 2004-#11 'M1'	USD	349,798	424,479	0.01
					05/25/05/2044				

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
FNMA REMICS, Series 2005-#1 'A2' 6.5% 25/10/2044	USD	359,540	432,995	0.01		FNMA REMICS, FRM, Series 2003-120 'CS' 11.731% 25/12/2033	USD	6,739	6,967	0.00	
FNMA REMICS, FRM, Series 2001-#7 'A4' 18.171% 25/01/2037	USD	9,258	19,993	0.00		FNMA REMICS, FRM, Series 2005-14 'CS' 19.513% 25/05/2035	USD	74,840	98,862	0.00	
FNMA REMICS, FRM, Series 2002-#4 'A1' 5.771% 25/10/2042	USD	4,914	5,685	0.00		FNMA REMICS, FRM, Series 2005-45 'DC' 21.634% 25/06/2035	USD	88,348	138,736	0.00	
FNMA REMICS, Series 2006-#3 'B' 6% 25/09/2046	USD	139,166	158,693	0.00		FNMA REMICS, FRM, Series 2006-19 'DP' 0.524% 25/08/2036	USD	35,180	35,129	0.00	
FNMA REMICS, FRM, Series 2002-#6 'A1' 7% 25/06/2042	USD	68,354	78,242	0.00		FNMA REMICS, PO, Series 2006-60 'DO' 0% 25/04/2035	USD	8,151	8,144	0.00	
FNMA REMICS, Series 2009-#1 'A' 6% 25/12/2049	USD	380,252	440,753	0.01		FNMA REMICS, PO, Series 2006-79 'DO' 0% 25/09/2036	USD	25,452	25,153	0.00	
FNMA REMICS, FRM, Series 2001-101 'A1' 0.448% 21/06/2036	USD	88,166	86,816	0.00		FNMA REMICS, 10, FRM, Series 2007-72 'E1' 6.216% 25/01/2037	USD	425,896	87,841	0.00	
FNMA REMICS, FRM, Series 2001-106 'A1' 6.194% 25/10/2037	USD	98,297	113,275	0.00		FNMA REMICS, PO, Series 2006-111 'EO' 0% 25/11/2036	USD	9,015	8,466	0.00	
FNMA REMICS, Series 2008-26 'A' 5% 25/07/2038	USD	126,661	143,144	0.00		FNMA REMICS, PO, Series 2006-46 'EP' 0% 25/03/2034	USD	70,263	69,739	0.00	
FNMA REMICS, STEP, Series 2001-#4 'A9' 5.61% 25/01/2032	USD	47,519	52,291	0.00		FNMA REMICS, FRM, Series 2005-90 'ES' 16.414% 25/10/2035	USD	55,462	80,135	0.00	
FNMA REMICS, Series 2010-111 'AM' 5.5% 25/10/2040	USD	1,176,610	1,406,857	0.03		FNMA REMICS, Series 2005-61 'E1' 5.5% 25/08/2035	USD	99,167	107,010	0.00	
FNMA REMICS, PO, Series 2007-22 'AO' 0% 25/04/2036	USD	31,805	30,597	0.00		FNMA REMICS, FRM, Series 2007-54 'E1' 0.589% 25/06/2037	USD	34,711	34,887	0.00	
FNMA REMICS, PO, Series 2007-42 'AO' 0% 25/09/2037	USD	15,318	14,417	0.00		FNMA REMICS, FRM, Series 2012-58 'E1' 0.689% 25/03/2039	USD	136,845	136,491	0.00	
FNMA REMICS, PO, Series 2009-113 'AO' 0% 25/01/2040	USD	81,119	73,688	0.00		FNMA REMICS, FRM, Series 2007-16 'E1' 0.924% 25/03/2037	USD	7,206	7,587	0.00	
FNMA REMICS, PO, Series 2008-58 'AP' 0% 25/07/2036	USD	25,212	23,856	0.00		FNMA REMICS, FRM, Series 2010-43 'EO' 0.789% 25/05/2040	USD	275,656	277,900	0.01	
FNMA REMICS, 10, FRM, Series 2007-80 'A1' 6.986% 25/07/2037	USD	340,791	88,855	0.00		FNMA REMICS, FRM, Series 2003-119 'E1' 0.689% 25/12/2033	USD	165,137	166,149	0.00	
FNMA REMICS, Series 2003-105 'A2' 5.5% 25/10/2033	USD	780,001	909,200	0.02		FNMA REMICS, FRM, Series 2004-61 'E1' 0.984% 25/11/2032	USD	196,449	198,770	0.01	
FNMA REMICS, Series 2007-76 'A2' 5.5% 25/09/2037	USD	78,650	89,422	0.00		FNMA REMICS, FRM, Series 2010-40 'E1' 0.789% 25/04/2040	USD	165,686	166,514	0.00	
FNMA REMICS, Series 2004-97 'B' 5.5% 25/01/2035	USD	4,848,336	5,671,362	0.13		FNMA REMICS, Series 2007-71 'E1' 6% 25/07/2037	USD	121,662	145,022	0.00	
FNMA REMICS, Series 2007-42 'B' 6% 25/05/2037	USD	209,438	244,985	0.01		FNMA REMICS, 10, FRM, Series 2006-94 'E1' 6.463% 25/10/2036	USD	164,911	18,416	0.00	
FNMA REMICS, Series 2010-26 'B' 5.5% 25/03/2035	USD	30,776	31,613	0.00		FNMA REMICS, Series 2009-69 'E1' 5% 25/09/2039	USD	597,824	696,021	0.02	
FNMA REMICS, Series 2001-79 'B1' 7% 25/03/2045	USD	94,500	110,987	0.00		FNMA REMICS, PO, Series 2006-44 'EO' 0% 25/06/2036	USD	17,791	16,918	0.00	
FNMA REMICS, 10, FRM, Series 2008-1 'B1' 5.726% 25/02/2038	USD	110,933	21,418	0.00		FNMA REMICS, 10, FRM, Series 2009-6 'E1' 6.363% 25/02/2039	USD	94,670	19,878	0.00	
FNMA REMICS, FRM, Series 2012-137 'CP' 0.484% 25/08/2041	USD	1,086,193	1,080,576	0.02		FNMA REMICS, FRM, Series 2006-114 'E1' 1.809% 25/11/2036	USD	62,115	63,449	0.00	
FNMA REMICS, 10, FRM, Series 2008-53 'C1' 7.016% 25/07/2038	USD	57,596	15,812	0.00		FNMA REMICS, Series 2009-59 'E1' 5% 25/09/2039	USD	268,608	306,638	0.01	



## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
FNMA REMICS, Series 2001-81 '88' 6.5% 25/01/2032	USD	274,199	304,815	0.01		FNMA REMICS, PO, Series 2009-15 '09' UCS/03/2036	USD	102,143	98,009	0.00	
FNMA REMICS, IO, FOM, Series 2007-116 '01' 2.750% 25/01/2038	USD	130,383	5,515	0.00		FNMA REMICS, PO, Series 2009-06 '07' UCS/10/2037	USD	229,128	215,949	0.01	
FNMA REMICS, IO, FOM, Series 2008-46 '01' 3.250% 25/06/2038	USD	94,800	5,730	0.00		FNMA REMICS, Series 2009-63 'P' 5% 25/03/2037	USD	15,032	17,015	0.00	
FNMA REMICS, IO, Series 2009-33 'A' 6.5% 25/09/2033	USD	99,358	22,393	0.00		FNMA REMICS, PO, Series 2006-44 'P' UCS/12/2033	USD	48,959	47,005	0.00	
FNMA REMICS, IO, FOM, Series 2002-#10 '10' 6.900% 25/03/2042	USD	721,652	15,465	0.00		FNMA REMICS, Series 1998-58 'PC' 6.5% 25/10/2028	USD	46,721	53,288	0.00	
FNMA REMICS, IO, Series 2009-18 'B' 5% 25/03/2034	USD	93	0	0.00		FNMA REMICS, Series 2005-109 'PC' 0% 25/12/2035	USD	121,084	136,322	0.00	
FNMA REMICS, IO, Series 2009-06 'B' 5.5% 25/10/2039	USD	79,220	14,425	0.00		FNMA REMICS, Series 2006-77 'PC' 6.5% 25/08/2036	USD	94,612	108,914	0.00	
FNMA REMICS, IO, FOM, Series 2008-36 '15' 6.010% 25/03/2038	USD	39,621	6,236	0.00		FNMA REMICS, Series 1997-39 'PO' 7.5% 20/06/2027	USD	11,315	12,961	0.00	
FNMA REMICS, IO, Series 2009-36 'B' 0% 25/05/2033	USD	79,112	15,307	0.00		FNMA REMICS, Series 2004-44 'PO' 7% 25/09/2031	USD	2,754	3,281	0.00	
FNMA REMICS, IO, Series 2009-44 'B' 7% 25/06/2033	USD	30,474	7,247	0.00		FNMA REMICS, Series 2001-7 'PP' 7% 25/02/2031	USD	1,451	1,742	0.00	
FNMA REMICS, Series 1993-25 'J' 7.5% 25/03/2023	USD	2,973	3,160	0.00		FNMA REMICS, IO, FOM, Series 2007-109 'P1' 6.160% 25/12/2037	USD	398,185	84,421	0.00	
FNMA REMICS, Series 09-1 'NA' 7.9% 25/01/2023	USD	1,728	1,829	0.00		FNMA REMICS, IO, Series 2009-52 'P1' 0% 25/07/2039	USD	61,275	10,161	0.00	
FNMA REMICS, IO, FOM, Series 2007-65 '01' 6.400% 25/07/2037	USD	117,593	19,546	0.00		FNMA REMICS, Series 1994-63 'PN' 7% 25/04/2034	USD	44,468	48,210	0.00	
FNMA REMICS, IO, FOM, Series 2010-23 '15' 6.910% 25/02/2040	USD	138,299	34,663	0.00		FNMA REMICS, Series 1990-203 'PL' 6.5% 25/10/2023	USD	32,010	33,771	0.00	
FNMA REMICS, Series 2011-118 'L2' 7% 25/11/2041	USD	933,275	1,152,789	0.03		FNMA REMICS, PO, Series 2005-90 'PO' UCS/09/2035	USD	16,464	16,366	0.00	
FNMA REMICS, IO, FOM, Series 2011-30 '15' 2.300% 25/04/2041	USD	253,643	16,536	0.00		FNMA REMICS, PO, Series 2006-110 'PO' 0%15/11/2036	USD	20,890	19,864	0.00	
FNMA REMICS, FOM, Series 2006-32 '15' 2% 25/05/2036	USD	51,949	92,912	0.00		FNMA REMICS, PO, Series 2006-112 'PO' 0%15/07/2036	USD	12,265	12,222	0.00	
FNMA REMICS, Series 2005-84 'M0' 5.75% 25/10/2035	USD	64,353	72,799	0.00		FNMA REMICS, PO, Series 2006-36 'PO' UCS/05/2036	USD	67,496	66,623	0.00	
FNMA REMICS, FOM, Series 2009-102 'M0' 3.910% 25/12/2039	USD	74,721	77,754	0.00		FNMA REMICS, PO, Series 2006-58 'PO' UCS/07/2036	USD	54,727	52,511	0.00	
FNMA REMICS, Series 2011-118 'M1' 7% 25/11/2041	USD	811,946	997,872	0.02		FNMA REMICS, PO, Series 2007-48 'PO' UCS/09/2037	USD	122,359	120,004	0.00	
FNMA REMICS, Series 2006-85 'M2' 6.5% 25/09/2036	USD	48,570	56,853	0.00		FNMA REMICS, PO, Series 2009-09 'PO' UCS/09/2039	USD	95,439	90,840	0.00	
FNMA REMICS, Series 2006-38 'M' 5% 25/01/2046	USD	2,871,057	3,076,952	0.07		FNMA REMICS, PO, Series 2013-92 'PO' UCS/09/2043	USD	458,530	429,764	0.01	
FNMA REMICS, PO, Series 2007-15 'N0' UCS/09/2032	USD	2,001	1,995	0.00		FNMA REMICS, FOM, Series 2006-11 'PS' 21.80% 25/03/2036	USD	65,510	110,981	0.00	
FNMA REMICS, Series 2011-118 'N1' 7% 25/11/2041	USD	993,747	1,191,353	0.03		FNMA REMICS, FOM, Series 2006-62 'PS' 38.791% 25/07/2036	USD	12,756	28,393	0.00	
FNMA REMICS, PO, Series 2007-27 'O0' UCS/04/2036	USD	41,083	39,428	0.00		FNMA REMICS, Series 2005-76 'PL' 5.5% 25/09/2035	USD	564,212	663,454	0.02	

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
FNMA BEMICS, FD, Series 2006-65 'GJ' 02/25/2006	USD	16,678	15,970	0.00		FNMA BEMICS, FFM, Series 2004-46 'SK' 15.992% 25/05/2004	USD	62,037	87,313	0.00	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2009-17 'G5' 6.465% 25/05/2009	USD	60,853	12,507	0.00		FNMA BEMICS, FFM, Series 2005-14 'SK' 19.621% 25/05/2005	USD	74,840	99,368	0.00	
FNMA BEMICS, FFM, Series 2010-28 'G5' 20.141% 25/04/2010	USD	46,806	74,558	0.00		FNMA BEMICS, FFM, Series 2007-85 'SL' 15.689% 25/09/2007	USD	21,397	30,543	0.00	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2005-96 'S' 6.528% 25/07/2005	USD	77,084	18,269	0.00		FNMA BEMICS, FFM, Series 2008-18 'SP' 11.621% 25/01/2008	USD	17,012	22,129	0.00	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2006-4 'SK' 8.315% 25/02/2004	USD	30,934	3,856	0.00		FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2009-112 'ST' 6.096% 25/01/2010	USD	136,288	29,902	0.00	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2007-108 'SA' 6.176% 25/12/2007	USD	15,970	2,654	0.00		FNMA BEMICS, FFM, Series 2005-15 'ST' 21.462% 25/09/2005	USD	73,960	114,034	0.00	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2008-80 'SA' 5.666% 25/09/2008	USD	74,537	14,283	0.00		FNMA BEMICS, FFM, Series 2004-14 'SH' 15.113% 25/11/2001	USD	32,548	46,454	0.00	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2010-125 'SA' 4.255% 25/11/2010	USD	541,735	69,982	0.00		FNMA BEMICS, FFM, Series 2003-52 'SK' 22.397% 25/10/2001	USD	8,085	13,626	0.00	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2010-68 'SA' 4.816% 25/07/2010	USD	456,536	66,057	0.00		FNMA BEMICS, FD, Series 2006-72 'TJ' 02/25/2006	USD	22,841	21,449	0.00	
FNMA BEMICS, FFM, Series 2004-25 'SA' 19.018% 25/04/2004	USD	5,287	8,041	0.00		FNMA BEMICS, FFM, Series 2005-56 'TJ' 11.597% 25/08/2003	USD	46,385	58,603	0.00	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2003-116 'SB' 7.416% 25/11/2003	USD	24,485	5,257	0.00		FNMA BEMICS, Series 2009-79 'UJ' 7% 25/03/2008	USD	20,002	23,138	0.00	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2008-81 'SB' 5.666% 25/09/2008	USD	115,104	19,530	0.00		FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2006-53 'US' 6.396% 25/06/2006	USD	135,923	27,326	0.00	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2010-35 'SB' 6.235% 25/04/2010	USD	85,569	14,950	0.00		FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2012-124 'US' 6.015% 25/01/2012	USD	9,237,493	1,495,210	0.03	
FNMA BEMICS, FFM, Series 2005-122 'SC' 22.454% 25/06/2005	USD	148,187	174,692	0.00		FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2007-88 'VI' 6.266% 25/09/2007	USD	223,110	49,450	0.00	
FNMA BEMICS, FFM, Series 2010-49 'SC' 12.291% 25/01/2010	USD	258,074	264,014	0.01		FNMA BEMICS, Series 2004-50 'YJ' 5.5% 25/07/2004	USD	801,664	918,154	0.02	
FNMA BEMICS, FFM, Series 2007-1 'SD' 17.893% 25/02/2007	USD	20,326	76,282	0.00		FNMA BEMICS, FFM, Series 2009-1 'WA' 6.223% 25/02/2010	USD	130,572	149,686	0.00	
FNMA BEMICS, FFM, Series 2002-5 'SE' 15.227% 25/02/2002	USD	23,202	30,928	0.00		FNMA BEMICS, FFM, Series 2010-61 'WA' 6.013% 25/06/2010	USD	124,789	145,482	0.00	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2007-7 'SE' 6.316% 25/08/2006	USD	84,673	30,883	0.00		FNMA BEMICS, FFM, Series 2011-43 'WA' 5.894% 25/05/2011	USD	146,256	170,799	0.00	
FNMA BEMICS, FFM, Series 2006-95 'SP' 25.462% 25/10/2006	USD	27,950	47,415	0.00		FNMA BEMICS, Series 2006-53 'VE' 6% 25/06/2006	USD	749,095	883,112	0.02	
FNMA BEMICS, FFM, Series 2007-29 'SP' 22.051% 25/04/2007	USD	30,831	52,601	0.00		FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2006-8 'VN' 6.516% 25/05/2006	USD	1,002,737	245,347	0.01	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2007-53 'SP' 5.915% 25/06/2007	USD	92,401	16,013	0.00		FNMA BEMICS, FD, Series 2006-8 'WJ' 02/25/2006	USD	273,474	253,542	0.01	
FNMA BEMICS, FFM, Series 2004-61 'ST' 21.25% 25/11/2002	USD	24,556	41,882	0.00		FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2009-84 'VS' 5.716% 25/10/2009	USD	33,088	5,086	0.00	
FNMA BEMICS, FFM, Series 09-17 'ST' 29.618% 25/04/2003	USD	7,305	9,364	0.00		FNMA BEMICS, Series 2005-84 'XJ' 5.75% 25/10/2005	USD	670,664	761,470	0.02	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2008-47 'ST' 6.316% 25/06/2003	USD	3,628	103	0.00		FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 2008-10 'TJ' 6.046% 25/05/2008	USD	36,774	7,062	0.00	
FNMA BEMICS, FD, FFM, Series 1997-30 'SK' 6.815% 25/05/2003	USD	32,211	2,289	0.00		FNMA BEMICS, Series 2005-84 'XJ' 5.75% 25/10/2005	USD	46,155	52,405	0.00	

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に	
			時価(米ドル)	割合(%)				時価(米ドル)	割合(%)
FNMA REMICS, DO, FNM, Series 2007-02 'IS' 5.990% 25/06/2007	USD	229,703	44,954	0.00	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2015-645 'B', 144A 3.95% 25/04/2015	USD	6,250,000	6,655,942	0.15
FNMA REMICS, Series 1992-09 'Z' 6% 25/05/2002	USD	32,498	33,955	0.00	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2015-648 'B', 144A 3.639% 25/02/2015	USD	11,935,000	12,785,567	0.29
FNMA REMICS, Series 1992-141 'Z' 7% 25/08/2003	USD	51,618	54,792	0.00	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2015-651 'B', 144A 3.94% 25/10/2015	USD	7,149,000	7,634,318	0.17
FNMA REMICS, Series 1993-99 'Z' 7% 25/07/2003	USD	40,443	42,955	0.00	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2015-6721 'B', 144A 3.561% 25/11/2017	USD	2,665,000	2,751,607	0.06
FNMA REMICS, Series 1996-48 'Z' 7% 25/11/2006	USD	75,455	82,531	0.00	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2016-638 'B', 144A 2.738% 25/09/2016	USD	6,000,000	6,495,166	0.15
FNMA REMICS, Series 2002-30 'Z' 6% 25/05/2002	USD	137,360	161,247	0.00	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2016-639 'B', 144A 3.50% 25/11/2016	USD	4,679,000	5,013,116	0.11
FNMA REMICS, Series 030-43 'Z' 7.5% 25/07/2002	USD	4,114	4,223	0.00	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2016-638 'B', 144A 3.641% 25/07/2016	USD	4,050,000	4,247,673	0.10
FNMA REMICS, Series 030-61 'Z' 7% 25/10/2002	USD	25,015	26,079	0.00	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2017-6715 'B', 144A 3.819% 25/02/2017	USD	6,606,000	6,987,524	0.16
FNMA REMICS, Series 1998-44 'ZA' 6.5% 20/07/2008	USD	395,651	447,839	0.01	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2017-6728 'B', 144A 3.641% 25/11/2017	USD	1,000,000	1,055,274	0.02
FNMA REMICS, Series 2002-30 'ZA' 6% 25/05/2002	USD	177,221	201,659	0.01	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2018-6732 'B', 144A 3.50% 25/05/2018	USD	4,910,000	5,346,255	0.12
FNMA REMICS, Series 2011-39 'ZA' 6% 25/11/2011	USD	366,303	426,822	0.01	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2018-6738 'B', 144A 3.50% 25/01/2018	USD	7,724,300	7,770,939	0.17
FNMA REMICS, Series 2011-47 'ZA' 5.5% 25/07/2011	USD	315,785	366,792	0.01	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2017-6731 'BFX', 144A 3.592% 25/10/2017	USD	5,000,000	4,689,030	0.11
FNMA REMICS, Series 1992-145 'ZB' 6% 25/08/2002	USD	14,432	15,189	0.00	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2012-621 'C', 144A 3.496% 25/01/2012	USD	2,000,000	2,045,874	0.05
FNMA REMICS, FNM, Series 1993-136 'ZB' 6% 25/07/2003	USD	35,228	37,452	0.00	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2013-620 'C', 144A 3.556% 25/06/2013	USD	4,910,000	5,078,485	0.11
FNMA REMICS, Series 1998-36 'ZB' 6% 19/07/2008	USD	1,785	2,010	0.00	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2014-640 'C', 144A 4.013% 25/11/2014	USD	3,521,000	3,710,292	0.08
FNMA REMICS, Series 2007-76 'ZB' 6% 25/08/2007	USD	180,962	188,501	0.00	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2016-6722 'C', 144A 3.641% 25/07/2016	USD	8,635,000	8,854,404	0.20
Ford Credit Auto Owner Trust, Series 2010-8 'A3' 5.24% 15/04/2010	USD	4,260,000	4,266,833	0.10	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2017-6734 'C', 144A 3.481% 25/11/2017	USD	6,325,000	6,449,525	0.15
Ford Foundation (The) 2.815% 01/06/2010	USD	825,000	872,097	0.02	FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2017-6715 'C', 144A 3.819% 25/02/2017	USD	2,255,000	2,298,198	0.05
FORT CBE LLC, FNM, Series 2010-1A 'A2', 144A 1.868% 16/11/2010	USD	6,000,000	5,713,774	0.13					
FORT CBE LLC, FNM, Series 2010-1A 'B', 144A 2.99% 21/12/2010	USD	10,000,000	8,273,906	0.19					
Foundation Finance Trust, Series 2017-1A 'X', 144A 3.3% 15/07/2017	USD	5,802,972	5,852,940	0.13					
Fox Corp. 5.576% 25/01/2014	USD	1,865,000	2,616,017	0.06					
FRS2 ABS Trust, Series 2010-1 'X', 144A 3.6% 19/07/2010	USD	277,380	276,505	0.01					
FRS2 ABS Trust, Series 2010-2 'X', 144A 3.9% 20/10/2010	USD	1,476,886	1,484,854	0.03					
FREMF Mortgage Trust, FNM, Series 2015-644 'B', 144A 3.681% 25/01/2015	USD	12,078,000	12,903,051	0.29					

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2011-RT16 'C', 144A 3.91% 25/01/2049	USD	4,409,000	4,513,434	0.10		GNMA, FRM, Series 2012-H21 'CF' 1.00% 20/05/2061	USD	21,604	21,671	0.00	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2011-RT28 'C', 144A 3.64% 25/11/2050	USD	5,540,000	5,599,134	0.13		GNMA, FO, Series 2010-14 'CO' 0%20/02/2035	USD	92,048	87,888	0.00	
FREMF Mortgage Trust, FRM, Series 2010-RT33 'C', 144A 4.01% 25/09/2025	USD	2,083,000	2,143,099	0.05		GNMA, Series 2010-130 'CP' % 16/10/2040	USD	161,001	195,604	0.00	
General Mills, Inc. 4.5% 11/04/2030	USD	150,000	189,042	0.00		GNMA, FRM, Series 2012-H21 'DF' 0.95% 20/05/2061	USD	38,551	38,636	0.00	
Glencore Funding LLC, 144A 4.63% 29/04/2024	USD	700,000	773,150	0.02		GNMA, FRM, Series 2017-H29 'DF' 0.95% 20/01/2061	USD	5,739,929	5,746,504	0.13	
US Auto Receivables Trust, Series 2011-1A 'B', 144A 2.9% 15/10/2021	USD	50,726	50,757	0.00		GNM, 30, FRM, Series 2020-H26 'DI' 2.50% 20/01/2070	USD	49,379,998	3,520,888	0.08	
US Auto Receivables Trust, Series 2016-1A 'C', 144A 6.9% 15/10/2021	USD	456,388	456,176	0.01		GNMA, FRM, Series 2005-68 'DP' 15.96% 11/06/2035	USD	89,543	118,027	0.00	
US Auto Receivables Trust, Series 2019-1A 'C', 144A 4.1% 15/01/2024	USD	2,470,000	2,560,730	0.06		GNMA, 10, FRM, Series 2008-95 'DS' 7.11% 20/12/2038	USD	234,653	49,983	0.00	
GNRM Mortgage Loan Trust, FRM, Series 2005-AR3 '3A4' 3.74% 19/06/2035	USD	77,173	71,961	0.00		GNMA, FRM, Series 2007-53 'ES' 6.30% 20/09/2037	USD	175,729	42,812	0.00	
GNMA, 10, FRM, Series 2019-H17 1.90% 20/11/2069	USD	29,111,404	2,316,758	0.05		GNMA, FRM, Series 2015-H21 'ES' 1.40% 20/01/2065	USD	1,657,690	1,655,901	0.04	
GNMA, Series 2019-44 'A' 3.2% 20/04/2049	USD	8,815,506	9,346,866	0.21		GNMA, FRM, Series 2016-H22 'F' 1.05% 20/10/2066	USD	3,769,912	3,790,373	0.09	
GNMA, Series 2009-104 'AB' % 16/08/2039	USD	151,476	170,902	0.00		GNMA, FRM, Series 2012-H10 'FA' 0.85% 20/12/2061	USD	2,248,278	2,249,304	0.05	
GNMA, FRM, Series 2011-H29 'AF' 0.80% 20/02/2061	USD	840,446	839,903	0.02		GNMA, FRM, Series 2012-H15 'FA' 0.75% 20/05/2062	USD	556	555	0.00	
GNMA, 10, FRM, Series 2007-50 'A1' 6.30% 20/08/2037	USD	79,913	12,008	0.00		GNMA, FRM, Series 2012-H24 'FA' 0.75% 20/01/2060	USD	18,414	18,316	0.00	
GNMA, FO, Series 2006-22 'AO' 0%20/05/2036	USD	48,139	47,814	0.00		GNMA, FRM, Series 2012-H28 'FA' 0.88% 20/09/2062	USD	51,044	51,067	0.00	
GNMA, FO, Series 2007-38 'AO' 0%16/06/2037	USD	671,796	665,045	0.02		GNMA, FRM, Series 2012-H29 'FA' 0.81% 20/10/2062	USD	1,995,991	1,995,449	0.05	
GNMA, FO, Series 2010-14 'AO' 0%20/12/2032	USD	12,185	12,165	0.00		GNMA, Series 2013-001 'FA' 1.65% 20/01/2063	USD	714,292	715,659	0.02	
GNMA, 10, FRM, Series 2008-90 'AS' 5.51% 20/12/2038	USD	99,106	20,345	0.00		GNMA, FRM, Series 2013-H23 'FA' 0.60% 20/03/2060	USD	2,901	2,905	0.00	
GNM, 30, FRM, Series 2009-106 'AS' 6.20% 16/11/2039	USD	243,507	46,554	0.00		GNMA, FRM, Series 2015-H26 'FA' 0.70% 20/01/2065	USD	1,510,132	1,507,843	0.03	
GNMA, FRM, Series 2010-129 'AS' 5.95% 20/04/2037	USD	249,249	287,513	0.01		GNMA, FRM, Series 2015-H12 'FA' 0.70% 20/05/2065	USD	3,581,994	3,562,668	0.08	
GNMA, Series 2005-12 'AZ' 5.5% 20/09/2035	USD	853,915	740,349	0.02		GNMA, FRM, Series 2015-H23 'FB' 0.82% 20/09/2065	USD	1,808,355	1,807,655	0.04	
GNMA, FRM, Series 2012-H20 'B' 1.41% 20/02/2063	USD	1,855,261	1,849,550	0.04		GNMA, FRM, Series 2014-H11 'FC' 0.80% 20/07/2064	USD	533,470	532,843	0.01	
GNMA, FO, Series 2010-14 'BO' 0%20/11/2035	USD	117,898	113,826	0.00		GNMA, FRM, Series 2015-H25 'FC' 0.78% 20/01/2065	USD	2,033,129	2,031,595	0.05	
						GNMA, FRM, Series 2015-H28 'FC' 0.78% 20/01/2065	USD	4,069,766	4,062,366	0.09	

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)	割合(%)						
GNMA, FPN, Series 2015-H10 'PC' 0.782% 20/04/2065	USD	2,140,594	2,143,040	0.05		GNMA, FPN, Series 2007-16 'NS' 22.61% 20/04/2037	USD	95,424	145,081	0.00	
GNMA, FPN, Series 2016-H26 'PC' 1.302% 20/12/2066	USD	1,948,604	1,978,612	0.04		GNMA, FPN, Series 2009-79 'OK' 0%16/11/2037	USD	90,286	87,040	0.00	
GNMA, FPN, Series 2012-H31 'PD' 0.642% 20/12/2062	USD	1,266,809	1,260,413	0.03		GNMA, FPN, Series 2010-157 'OP' 0%20/12/2040	USD	226,705	217,973	0.01	
GNMA, FPN, Series 2016-H11 'PD' 1.402% 20/05/2066	USD	1,582,521	1,587,130	0.04		GNMA, IO, Series 2008-22 'PI' 5.5% 16/10/2037	USD	97,867	7,000	0.00	
GNMA, FPN, Series 2010-H22 'PE' 0.652% 20/05/2059	USD	415,250	414,193	0.01		GNMA, FPN, Series 2012-138 'PT' 4.01% 16/11/2042	USD	575,170	643,702	0.01	
GNMA, FPN, Series 2012-H24 'PE' 0.712% 20/04/2060	USD	14,772	14,713	0.00		GNMA, FPN, Series 2020-30 'PT' 4.75% 20/01/2048	USD	10,021,950	11,392,756	0.26	
GNMA, FPN, Series 2015-H26 'PE' 0.812% 20/10/2065	USD	1,121,550	1,121,896	0.03		GNMA, Series 2002-10 'PZ' 5.5% 20/02/2032	USD	1,212,477	1,311,247	0.03	
GNMA, FPN, Series 2015-H32 'PE' 0.962% 20/12/2065	USD	1,243,141	1,249,351	0.03		GNMA, Series 2006-51 'PZ' 5.86% 20/10/2036	USD	876,705	978,009	0.02	
GNMA, FPN, Series 2016-H21 'PE' 1.152% 20/09/2066	USD	8,273,007	8,261,263	0.19		GNMA, IO, FPN, Series 2006-65 'SA' 6.61% 20/11/2036	USD	113,519	16,967	0.00	
GNMA, FPN, Series 2015-H15 'PJ' 0.742% 20/06/2065	USD	1,500,706	1,495,697	0.03		GNMA, IO, FPN, Series 2007-27 'SA' 6.01% 20/05/2037	USD	108,310	17,178	0.00	
GNMA, FPN, Series 2020-H05 'PE' 0.2% 20/02/2070	USD	9,692,035	9,740,934	0.22		GNMA, IO, FPN, Series 2007-16 'SA' 6.24% 20/11/2037	USD	98,971	14,565	0.00	
GNMA, FPN, Series 2015-H16 'PL' 0.742% 20/07/2065	USD	2,376,530	2,368,334	0.05		GNMA, IO, FPN, Series 2008-40 'SA' 6.20% 16/05/2038	USD	96,624	18,340	0.00	
GNMA, FPN, Series 2016-H01 'PL' 1.002% 20/02/2066	USD	3,669,330	3,693,723	0.08		GNMA, IO, FPN, Series 2009-10 'SA' 5.76% 20/02/2039	USD	161,997	24,426	0.00	
GNMA, FPN, Series 2012-H38 'PS' 1.002% 20/04/2062	USD	908,928	913,897	0.02		GNMA, IO, FPN, Series 2009-22 'SA' 6.08% 20/04/2039	USD	211,094	35,383	0.00	
GNMA, FPN, Series 2017-H14 'PV' 0.802% 20/06/2067	USD	5,109,125	5,103,466	0.11		GNMA, IO, FPN, Series 2009-6 'SA' 5.90% 16/02/2039	USD	81,382	10,954	0.00	
GNMA, Series 2017-112 'GZ' 2% 20/07/2047	USD	2,372,441	2,498,912	0.06		GNMA, IO, FPN, Series 2007-40 'SB' 6.56% 20/01/2037	USD	152,065	39,438	0.00	
GNMA, FPN, Series 2012-H26 'JA' 0.852% 20/10/2061	USD	7,366	7,368	0.00		GNMA, IO, FPN, Series 2007-42 'SB' 6.56% 20/01/2037	USD	91,054	21,241	0.00	
GNMA, FPN, Series 2012-H01 'JA' 0.622% 20/01/2063	USD	1,639,864	1,632,318	0.04		GNMA, IO, FPN, Series 2007-81 'SB' 6.46% 20/12/2037	USD	260,161	64,837	0.00	
GNMA, IO, FPN, Series 2007-17 'J1' 6.61% 16/04/2037	USD	177,384	40,580	0.00		GNMA, IO, FPN, Series 2009-42 'SC' 5.89% 20/06/2039	USD	169,192	37,097	0.00	
GNMA, FPN, Series 2005-7 'JM' 16.291% 18/05/2034	USD	1,611	2,040	0.00		GNMA, IO, FPN, Series 2006-59 'SD' 6.51% 20/10/2036	USD	123,420	27,973	0.00	
GNMA, IO, FPN, Series 2005-08 'K1' 6.11% 20/09/2005	USD	245,801	76,747	0.00		GNMA, IO, FPN, Series 2007-16 'SD' 5.61% 20/11/2037	USD	274,196	62,017	0.00	
GNMA, Series 2002-70 'LG' 2% 20/09/2033	USD	743,076	839,624	0.02		GNMA, FPN, Series 2002-67 'SD' 16.192% 20/08/2033	USD	61,419	84,812	0.00	
GNMA, FPN, Series 2012-H26 'MA' 0.852% 20/07/2062	USD	20,820	20,825	0.00		GNMA, IO, FPN, Series 2007-26 'SE' 6.27% 16/06/2037	USD	56,491	8,567	0.00	
GNMA, IO, FPN, Series 2007-73 'W1' 5.81% 20/11/2037	USD	203,649	27,552	0.00		GNMA, IO, FPN, Series 2004-90 'SI' 5.91% 20/10/2034	USD	237,671	41,412	0.00	
GNMA, IO, Series 2009-14 'W1' 6.5% 20/03/2039	USD	73,539	16,421	0.00		GNMA, IO, FPN, Series 2007-67 'SI' 6.33% 20/11/2037	USD	109,678	22,869	0.00	



## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に		投資対象	通貨	株数/額面金額	純資産に	
			時価(米ドル)	割合(%)				時価(米ドル)	割合(%)
Gold Key Resorts LLC, Series 2014-A 'A', 144A 3.25% 17/09/2021	USD	92,283	92,279	0.00	Headlands Residential LLC, STEP, Series 2018-RFL1 'A', 144A 4.25% 25/06/2023	USD	5,540,000	5,645,938	0.13
Golden Bear LLC, Series 2016-R 'Y', 144A 5.65% 20/09/2047	USD	2,467,097	2,442,986	0.06	HERO Funding Trust, Series 2016-3A 'A1', 144A 3.05% 20/09/2042	USD	513,637	534,814	0.01
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 3.875% 31/10/2022	USD	2,900,000	2,974,063	0.07	HERO Funding Trust, Series 2016-4A 'A1', 144A 3.57% 20/09/2047	USD	2,319,341	2,435,749	0.06
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 2.905% 05/06/2023	USD	4,784,000	4,957,765	0.11	Hilton Grand Vacations Trust, Series 2017-AA 'K', 144A 2.85% 26/12/2038	USD	1,054,990	1,042,379	0.02
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 3.272% 29/09/2025	USD	1,773,000	1,912,413	0.04	Huntington Bancshares, Inc. 2.55% 04/02/2030	USD	2,095,000	2,170,038	0.05
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 2.637% 28/10/2027	USD	1,200,000	1,214,018	0.03	Impac Secured Assets OMY Owner Trust, Series 2003-2 'A1' 5.5% 25/02/2032	USD	38,383	38,592	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 3.691% 05/06/2028	USD	1,200,000	1,347,292	0.03	Impac Secured Assets Trust, FPN, Series 2006-2 '2A1' 0.512% 25/02/2036	USD	33,402	33,069	0.00
Goldman Sachs Group, Inc. (The), FPN 4.411% 23/04/2039	USD	2,300,000	2,785,593	0.06	Independence Plaza Trust, Series 2018-INDP 'A', 144A 3.761% 10/01/2035	USD	3,660,000	3,915,202	0.09
Goodgreen Trust, Series 2017-A 'K', 144A 3.74% 15/10/2052	USD	1,116,846	1,171,246	0.03	IndyMac BMO Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2004-AB1 'A1' 1.045% 25/09/2034	USD	3,239	2,862	0.00
Goodgreen Trust, Series 2017-2A 'K', 144A 3.28% 15/10/2053	USD	3,240,032	3,301,153	0.07	ITC Holdings Corp., 144A 2.95% 14/05/2030	USD	910,000	973,493	0.02
Goodman US Finance Three LLC, REIT, 144A 3.7% 15/03/2028	USD	431,000	467,540	0.01	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust, 10, FPN, Series 2006-UD9 'A' 0.285% 15/05/2045	USD	85,520	103	0.00
GSMS Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2004-4 '1A' , 144A 0.525% 25/06/2034	USD	85,688	72,198	0.00	J.P. Morgan Mortgage Trust, FPN, Series 2004-AA '1A1' 4.812% 25/09/2034	USD	13,104	12,639	0.00
GSMS Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-0P1 '1A' , 144A 0.525% 25/01/2035	USD	33,023	29,288	0.00	J.P. Morgan Mortgage Trust, FPN, Series 2004-A1 '4A1' 4.495% 25/01/2034	USD	4,175	4,235	0.00
GSMS Mortgage Loan Trust, FPN, Series 2005-0P2 '1A' , 144A 0.525% 25/03/2035	USD	137,412	123,422	0.00	J.P. Morgan Mortgage Trust, FPN, Series 2006-A2 '4A1' 4.391% 25/02/2034	USD	32,881	33,163	0.00
GSMS Mortgage Loan Trust, 11, FPN, Series 2006-0P2 '1A2' , 144A 5.985% 25/04/2036	USD	610,546	112,877	0.00	J.P. Morgan Mortgage Trust, FPN, Series 2006-A2 '5A1' 4.112% 25/11/2032	USD	104,647	103,972	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2003-7F '1A4' 5.25% 25/06/2033	USD	189,628	197,364	0.00	J.P. Morgan Resecuritization Trust, FPN, Series 2009-1 '1A1' , 144A 5.90% 21/01/2017	USD	20,563	20,651	0.00
GSR Mortgage Loan Trust, Series 2004-6F '1A4' 6.5% 25/05/2034	USD	115,851	124,859	0.00	Jackson National Life Global Funding, 144A 2.5% 21/06/2032	USD	710,000	733,118	0.02
GTP Acquisition Partners I LLC, 144A 3.482% 15/06/2050	USD	225,000	231,071	0.01	Jackson National Life Global Funding, 144A 3.25% 30/01/2034	USD	173,000	184,939	0.00
Guardian Life Global Funding, 144A 2.5% 08/05/2022	USD	720,000	744,660	0.02	Jackson National Life Global Funding, 144A 3.05% 29/04/2026	USD	1,034,000	1,118,564	0.03
Guardian Life Insurance Co. of America (The), 144A 4.85% 24/01/2017	USD	250,000	323,179	0.01					
Hartford HealthCare Corp. 3.447% 01/01/2034	USD	2,680,000	2,509,807	0.06					
Headlands Residential LLC, STEP, Series 2017-RFL1 'A', 144A 3.875% 25/08/2022	USD	5,715,000	5,672,928	0.13					

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
JB Hunt Transport Services, Inc. 3.85% 15/03/2024	USD	1,200,000	1,280,841	0.03		WSTF Alternative Loan Trust, Series 2004-6 'A1' 5% 25/01/2004	USD	39,555	42,255	0.00	
JB Hunt Transport Services, Inc. 3.875% 01/02/2026	USD	860,000	904,965	0.02		WSTF Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '9A1' 5.5% 25/04/2009	USD	53,176	54,371	0.00	
Jersey Central Power & Light Co., 144A 4.5% 15/01/2026	USD	460,000	534,060	0.01		WSTF Asset Securitization Trust, Series 2004-4 '1A6' 5.25% 25/12/2003	USD	67,805	68,715	0.00	
John Serris Combined Cycle Generation LLC 4.625% 15/01/2042	USD	322,157	409,325	0.01		WSTF Repurposing Loan Trust, FPM, Series 2005-2 '1A1F', 144A 0.512% 25/02/2015	USD	360,251	196,329	0.00	
Keurig Dr Pepper, Inc. 4.417% 25/05/2025	USD	336,000	387,462	0.01		WSTF Seasoned Securitization Trust, FPM, Series 2004-2 'A1' 6.5% 25/09/2002	USD	54,122	55,807	0.00	
KeyBank NA 3.18% 15/10/2027	USD	650,000	674,997	0.02		WSTF Seasoned Securitization Trust, FPM, Series 2004-2 'A2' 6.5% 25/09/2002	USD	174,994	181,877	0.00	
KeySpan Gas East Corp., 144A 2.742% 15/08/2026	USD	448,000	480,164	0.01		WSTF Seasoned Securitization Trust, FPM, Series 2004-2 'A2' 6.5% 25/09/2002	USD	174,994	181,877	0.00	
US-RES Commercial Mortgage Trust, II, FPM, Series 2005-C1 '30', 144A 0.3% 15/02/2041	USD	810,871	102	0.00		WSTF Seasoned Securitization Trust, FPM, Series 2004-2 'A2' 6.5% 25/09/2002	USD	174,994	181,877	0.00	
Lebanon Mortgage Trust, Series 2009-2 '1A6' 6% 25/02/2039	USD	266,963	159,928	0.00		Mead Johnson Nutrition Co. 4.125% 15/11/2025	USD	502,000	583,750	0.01	
Leidos, Inc., 144A 3.625% 15/09/2025	USD	5,000,000	5,455,875	0.12		Mead Johnson Nutrition Co. 5.9% 01/11/2039	USD	50,000	70,403	0.00	
Leidmark Funding Trust, Series 2019-2A 'B', 144A 4.42% 20/04/2027	USD	6,000,000	5,657,576	0.13		Mead Johnson Nutrition Co. 4.6% 01/08/2044	USD	500,000	640,576	0.01	
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 4.562% 01/02/2039	USD	258,000	303,279	0.01		Memorial Health Services 3.447% 01/11/2049	USD	2,440,000	2,588,015	0.06	
Liberty Mutual Group, Inc., 144A 3.951% 15/10/2050	USD	1,120,000	1,192,462	0.03		Memorial Sloan-Kettering Cancer Center 4.2% 01/01/2055	USD	334,000	442,628	0.01	
Liberty Mutual Insurance Co., 144A 8.5% 15/09/2025	USD	400,000	515,967	0.01		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FPM, Series 2004-1 'A1' 3.52% 25/12/2004	USD	151,729	148,274	0.00	
Mariner Finance Issuance Trust, Series 2019-A 'X', 144A 4.2% 20/11/2030	USD	9,000,000	9,013,329	0.20		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FPM, Series 2004-1 'A1' 3.52% 25/12/2004	USD	151,729	148,274	0.00	
Massachusetts Electric Co., 144A 4.004% 15/08/2046	USD	483,000	563,477	0.01		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FPM, Series 2004-1 'A1' 3.52% 25/12/2004	USD	151,729	148,274	0.00	
MetMutual Global Funding II, 144A 2.75% 22/06/2024	USD	1,000,000	1,071,433	0.02		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FPM, Series 2004-1 'A1' 3.52% 25/12/2004	USD	151,729	148,274	0.00	
WSTF Adjustable Rate Mortgages Trust, FPM, Series 2004-13 '2A1' 4.34% 21/04/2034	USD	85,359	84,190	0.00		Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, FPM, Series 2004-1 'A1' 3.52% 25/12/2004	USD	151,729	148,274	0.00	
WSTF Adjustable Rate Mortgages Trust, FPM, Series 2004-13 '2A1' 4.514% 21/11/2034	USD	256,265	256,542	0.01		Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 10/01/2023	USD	530,000	562,084	0.01	
WSTF Adjustable Rate Mortgages Trust, FPM, Series 2004-13 '2A1' 4.514% 21/11/2034	USD	256,265	256,542	0.01		Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 10/01/2023	USD	530,000	562,084	0.01	
WSTF Adjustable Rate Mortgages Trust, FPM, Series 2004-13 '2A1' 4.514% 21/11/2034	USD	256,265	256,542	0.01		Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 10/01/2023	USD	530,000	562,084	0.01	
WSTF Adjustable Rate Mortgages Trust, FPM, Series 2004-13 '2A1' 4.514% 21/11/2034	USD	256,265	256,542	0.01		Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 10/01/2023	USD	530,000	562,084	0.01	
WSTF Adjustable Rate Mortgages Trust, FPM, Series 2004-13 '2A1' 4.514% 21/11/2034	USD	256,265	256,542	0.01		Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 10/01/2023	USD	530,000	562,084	0.01	
WSTF Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '10A1' 5% 25/09/2004	USD	34,936	25,460	0.00		Microsoft Corp. 2.5% 12/02/2025	USD	1,907,000	2,309,515	0.05	
WSTF Alternative Loan Trust, Series 2004-10 '1A1' 4.5% 25/09/2019	USD	1,156	1,189	0.00		Microsoft Corp. 4.2% 03/11/2025	USD	231,000	302,299	0.01	
WSTF Alternative Loan Trust, Series 2004-4 '1A1' 5.5% 25/09/2004	USD	108,884	113,713	0.00		Microsoft Corp. 4.1% 06/02/2037	USD	565,000	734,146	0.02	
WSTF Alternative Loan Trust, Series 2005-6 'A1' 5.5% 25/11/2020	USD	25,904	25,021	0.00		Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	335,000	350,662	0.01	
						Microsoft Corp. 2.525% 01/06/2050	USD	335,000	350,662	0.01	
						Microsoft Corp. 1.95% 08/08/2056	USD	536,000	696,111	0.02	
						Microsoft Corp. 2.675% 01/06/2060	USD	256,000	270,623	0.01	
						Mid-Atlantic Interstate Transmission LLC, 144A 4.1% 15/05/2028	USD	410,000	468,859	0.01	
						M-CRC Commercial Mortgage Trust, II, FPM, Series 2006-4 '3C', 144A 0.552% 12/12/2049	USD	200,589	6	0.00	



## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020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(%)
Windsor International, Inc. 1.5% 04/05/2025	USD	730,000	745,050	0.02	Nuora Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A5' 7% 25/04/2033	USD	1,705	1,770	0.00
Windsor International, Inc. 2.7% 15/04/2030	USD	1,316,000	1,422,810	0.03	Norfolk Southern Corp. 5.59% 17/05/2025	USD	4,000	4,789	0.00
Morgan Stanley, FRN 3.737% 24/04/2024	USD	450,000	484,424	0.01	Norfolk Southern Corp. 4.05% 15/08/2052	USD	1,273,000	1,529,313	0.03
Morgan Stanley, FRN 2.188% 28/04/2026	USD	4,290,000	4,472,800	0.10	Northern Trust Corp., FRN 1.375% 03/05/2032	USD	823,000	884,173	0.02
Morgan Stanley, FRN 3.971% 22/07/2038	USD	1,000,000	1,189,293	0.03	Northern Trust Corp. 1.95% 01/05/2030	USD	3,760,000	3,874,775	0.09
Morgan Stanley Capital I Trust, IO, FRN, Series 2009-102 'D', 144A 6.59% 15/12/2040	USD	400,332	873	0.00	NRG Energy, Inc., 144A 4.45% 15/06/2029	USD	1,000,000	1,141,968	0.03
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, Series 2004-3 'A' 25/05/2019	USD	1,325	1,323	0.00	NYU Langone Hospitals 3.38% 01/07/2055	USD	1,010,000	987,430	0.02
Morgan Stanley Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2004-3 'A' 5.61% 25/04/2034	USD	184,128	199,335	0.01	Office Properties Income Trust, REIT 4.15% 01/02/2022	USD	2,650,000	2,635,282	0.06
Mount Sinai Hospitals Group, Inc. 2.381% 01/07/2048	USD	366,000	404,550	0.01	Office Properties Income Trust, REIT 4.15% 01/02/2022	USD	1,176,000	1,172,383	0.03
MPLX LP 5.25% 15/01/2025	USD	615,000	639,649	0.01	Ohio State University (The) 4.8% 01/06/2111	USD	716,000	1,109,382	0.03
Mylan, Inc. 5.4% 29/11/2043	USD	150,000	188,599	0.00	Ohio State University (The) 4.04% 01/12/2066	USD	325,000	436,934	0.01
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 2.9% 07/02/2024	USD	345,000	369,899	0.01	Onor Electric Delivery Co. LLC 5.7% 15/03/2029	USD	150,000	196,627	0.00
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 3.0% 25/04/2027	USD	323,000	354,208	0.01	Onor Electric Delivery Co. LLC 7.2% 15/01/2033	USD	295,000	450,149	0.01
National Rural Utilities Cooperative Finance Corp. 4.3% 15/02/2049	USD	620,000	799,857	0.02	Onor Electric Delivery Co. LLC 3.1% 15/09/2049	USD	1,990,000	2,213,424	0.05
New York Life Global Funding, 144A 2.3% 14/01/2036	USD	503,000	540,817	0.01	Orsted Asset Securitization Trust LLC, Series 2018-1A 'A', 144A 3.5% 09/04/2022	USD	678,982	679,505	0.02
New York Life Insurance Co., 144A 4.45% 15/05/2069	USD	1,040,000	1,284,716	0.03	OneSeason US Holdings, Inc. 4.6% 09/11/2032	USD	1,000,000	1,040,180	0.02
New York State Dormitory Authority 5.6% 15/03/2040	USD	175,000	250,978	0.01	OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'C', 144A 3.8% 14/10/2025	USD	1,005,000	1,031,654	0.02
Niagara Mohawk Power Corp., 144A 1.9% 21/06/2030	USD	2,250,000	2,274,647	0.05	OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2017-2A 'D', 144A 3.4% 15/10/2024	USD	3,500,000	3,518,647	0.08
Nissan Auto Lease Trust, Series 2019-A 'A' 1.2% 15/09/2021	USD	2,771,796	2,797,315	0.06	OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2018-1A 'D', 144A 4.4% 14/01/2028	USD	14,173,000	14,572,946	0.33
Noble Energy, Inc. 3.5% 15/11/2024	USD	400,000	404,076	0.01	OneMain Financial Issuance Trust, Series 2016-1A 'C', 144A 6% 20/02/2029	USD	1,100,000	1,104,693	0.03
Noble Energy, Inc. 3.2% 15/10/2029	USD	1,480,000	1,368,675	0.03	Opesun Funding II LLC, Series 2018-B 'A', 144A 3.9% 08/01/2024	USD	5,823,000	5,871,291	0.13
Noble Energy, Inc. 4% 01/01/2041	USD	540,000	531,476	0.01					
Noble Energy, Inc. 5.2% 15/11/2043	USD	500,000	472,025	0.01					
Nuora Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A1' 5.5% 25/05/2033	USD	1,043	1,079	0.00					
Nuora Asset Acceptance Corp. Alternative Loan Trust, Series 2003-A1 'A2' 25/05/2033	USD	1,991	2,041	0.00					

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Operton Funding VII LLC, Series 2017-B 'A', 144A 3.25% 10/30/2023	USD	1,569,000	1,564,594	0.04		Progress Residential Trust, Series 2017-SFR1 'A', 144A 2.768% 17/09/2024	USD	3,983,220	4,068,968	0.09	
Operton Funding VIII LLC, Series 2018-A 'A', 144A 3.61% 08/03/2024	USD	1,906,000	1,910,127	0.04		Progress Residential Trust, Series 2017-SFR1 'D', 144A 3.965% 17/09/2024	USD	2,640,000	2,671,265	0.06	
Operton Funding X LLC, Series 2018-C 'A', 144A 4.1% 08/10/2024	USD	8,008,000	8,076,287	0.18		Progress Residential Trust, Series 2018-SFR2 'D', 144A 4.427% 17/10/2025	USD	8,372,000	8,637,344	0.19	
O'Reilly Automotive, Inc. 3.6% 01/09/2027	USD	556,000	636,885	0.01		Progress Residential Trust, Series 2017-SFR1 'E', 144A 4.261% 17/09/2024	USD	1,573,000	1,766,875	0.04	
Otis Worldwide Corp., 144A 2.56% 15/02/2029	USD	2,750,000	2,893,788	0.07		Progress Residential Trust, Series 2018-SFR2 'E', 144A 4.873% 17/10/2025	USD	4,458,000	4,612,999	0.10	
Pacific Gas and Electric Co. 1.7% 16/06/2032	USD	5,015,000	5,012,091	0.11		Progressive Corp. (The), FRN 5.375% Perpetual	USD	690,000	683,956	0.02	
Pacific Life Global Funding II, 144A 1.2% 24/09/2025	USD	1,560,000	1,570,657	0.04		Prologis LP, REIT 3.2% 01/10/2026	USD	203,000	226,922	0.01	
Pacific Life Insurance Co., FRN 144A 4.1% 24/10/2067	USD	627,000	654,650	0.02		Protective Life Global Funding, 144A 2.1% 25/11/2030	USD	500,000	504,665	0.01	
Partners Healthcare System, Inc. 3.342% 01/07/2060	USD	4,347,000	4,830,398	0.11		Providence St Joseph Health Obligated Group 2.74% 01/10/2035	USD	280,000	300,148	0.01	
PBCO Energy Co. 2.8% 15/06/2050	USD	900,000	915,810	0.02		Provident Funding Mortgage Loan Trust, FRN, Series 2005-1 '2A1' 3.82% 26/06/2026	USD	8,258	8,230	0.00	
Pennsylvania Electric Co., 144A 3.25% 15/03/2028	USD	75,000	81,810	0.00		Prudential Insurance Co. of America (The), 144A 3.1% 01/07/2025	USD	1,350,000	1,755,087	0.04	
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 2.4% 15/11/2026	USD	177,000	186,961	0.00		Public Service Co. of Colorado 6.5% 01/09/2038	USD	135,000	208,807	0.01	
Pepco Holdings LLC 1.4% 15/08/2032	USD	174,000	248,196	0.01		Purchasing Power Funding LLC, Series 2018-A 'A', 144A 3.34% 15/08/2022	USD	4,384,954	4,392,757	0.10	
Pepperdine University 3.301% 01/12/2059	USD	1,170,000	1,219,113	0.03		QUALCOMM, Inc. 2.1% 20/05/2030	USD	4,335,000	4,524,464	0.10	
Piedmont Natural Gas Co., Inc. 3.1% 01/06/2029	USD	1,550,000	1,772,797	0.04		RLI Trust, Series 2003-05M 'A1' % 25/07/2018	USD	621	621	0.00	
Port Authority of New York & New Jersey 5.647% 01/11/2040	USD	285,000	409,709	0.01		RLI Trust, Series 2004-053 'CB' % 25/03/2019	USD	653	657	0.00	
Port Authority of New York & New Jersey 5.647% 01/11/2040	USD	650,000	934,423	0.02		RMP Trust, Series 2004-012 'A3' % 25/10/2021	USD	157,008	165,458	0.00	
Port Authority of New York & New Jersey 4.452% 01/10/2062	USD	1,330,000	1,787,097	0.04		Rythoon Technologies Corp., 144A 4.1% 15/04/2047	USD	420,000	452,143	0.01	
Potomac Electric Power Co. 6.5% 15/11/2037	USD	200,000	294,580	0.01		Rythoon Technologies Corp., 144A 4.1% 15/04/2047	USD	166,000	203,188	0.01	
President and Fellows of Harvard College 2.517% 15/10/2050	USD	3,490,000	3,653,641	0.08		Regents of the University of California Medical Center Pooled 3.70% 15/09/2020	USD	2,540,000	2,674,602	0.06	
President and Fellows of Harvard College 3.1% 15/01/2056	USD	857,000	1,055,730	0.02		Reliance Standard Life Global Funding II, 144A 3.8% 19/09/2023	USD	300,000	321,811	0.01	
Prerogative Receivables Trust, Series 2018-2A 'B', 144A 3.9% 15/11/2022	USD	2,474,000	2,499,038	0.06		RPMGI Trust, FRN, Series 2005-0A4 '1A1' 3.985% 25/09/2025	USD	23,605	20,767	0.00	
Prisco Global Funding I, 144A 2.5% 24/11/2020	USD	200,000	201,678	0.01							
Principal Life Global Funding II, 144A 2.37% 21/11/2021	USD	950,000	972,965	0.02							
Procter & Gamble - Esop 9.36% 01/01/2021	USD	47,784	48,598	0.00							

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
Rice Park Financing Trust, Series 2016-A 'A', 144A 4.62% 31/30/2041	USD	2,336,066	2,447,194	0.06		SackWestern Public Service Co. 4.5% 15/09/2041	USD	250,000	310,997	0.01	
Rush Obligated Group 3.922% 15/11/2029	USD	2,286,000	2,574,660	0.06		Spirit Airlines Pass Through Trust, Series 2017-1A 'AA' 3.375% 15/09/2031	USD	685,387	642,716	0.01	
Sabine Pass Liquefaction LLC 5.7% 15/05/2024	USD	2,000,000	2,253,185	0.05		Space ABS Trust, Series 2016-E1 'A', 144A 4.32% 15/06/2028	USD	179,169	183,453	0.00	
Santander Drive Auto Receivables Trust, Series 2017-2 'E' 4.97% 15/01/2025	USD	12,000,000	12,470,542	0.28		Space ABS Trust, Series 2016-E1 'B', 144A 6.9% 15/06/2028	USD	1,000,000	1,049,710	0.02	
Santander Retail Auto Lease Trust, Series 2018-A 'AS' 144A 2.93% 20/05/2021	USD	1,040,584	1,042,850	0.02		Starbucks Corp. 2.55% 15/11/2030	USD	1,640,000	1,730,015	0.04	
Santander Retail Auto Lease Trust, Series 2018-A 'B' 144A 3.75% 20/12/2022	USD	13,000,000	13,133,113	0.29		State Street Corp., FNM 2.65% 15/05/2023	USD	350,000	363,489	0.01	
Schlumberger Holdings Corp., 144A 2.75% 01/05/2024	USD	640,000	689,615	0.02		Steel Dynamics, Inc. 3.45% 15/04/2030	USD	1,424,000	1,494,915	0.03	
Schlumberger Holdings Corp., 144A 2.9% 17/05/2028	USD	455,000	490,504	0.01		Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FNM, Series 2004-ARS '1A1' 0.82% 19/10/2024	USD	168,190	163,286	0.00	
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'AA' 3.5% 25/02/2030	USD	4,889,644	5,312,664	0.12		Structured Asset Mortgage Investments II Trust, FNM, Series 2005-ARS 'AS' 0.42% 19/01/2025	USD	252,833	240,774	0.01	
Seasoned Credit Risk Transfer Trust, Series 2018-4 'AA' 3.5% 25/02/2030	USD	7,101,855	8,702,428	0.20		Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates Trust, FNM, Series 2009-1A '1A3' 3.72% 25/11/2033	USD	160,740	157,899	0.00	
Seasoned Loan Structured Transaction, Series 2018-1 'A1' 3.5% 25/06/2028	USD	4,266,211	4,542,368	0.10		Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates Trust, Series 2002-ALL 'AS' 3.45% 25/02/2032	USD	65,788	64,213	0.00	
Securitized Asset-backed Receivables LLC Trust, STP, Series 2009-01 'A2' 3.37% 26/01/2026	USD	35,946	38,825	0.00		Structured Asset Securities Corp. Mortgage Pass-Through Certificates Trust, STP, Series 2004-605 'ASB' 6.0% 25/02/2024	USD	139,141	141,939	0.00	
Sequoia Mortgage Trust, FNM, Series 10 'M' 0.97% 20/10/2027	USD	115,711	111,799	0.00		Synchrony Card Issuance Trust, Series 2018-A1 'A' 3.2% 15/09/2024	USD	5,000,000	5,150,542	0.12	
Sequoia Mortgage Trust, FNM, Series 2009-1 '1A' 0.93% 20/04/2023	USD	105,548	102,220	0.00		TC Pipelines LP 3.9% 25/05/2027	USD	457,000	482,130	0.01	
Sequoia Mortgage Trust, FNM, Series 2004-12 'A3' 2.22% 20/01/2015	USD	69,468	63,090	0.00		Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4.9% 15/09/2044	USD	400,000	514,102	0.01	
Sierra Timehare Receivables Funding LLC, Series 2018-1A 'A', 144A 3.65% 20/09/2025	USD	1,516,973	1,551,994	0.04		Teachers Insurance & Annuity Association of America, 144A 4.2% 15/05/2047	USD	800,000	958,839	0.02	
Smithfield Foods, Inc., 144A 5.2% 01/04/2029	USD	1,600,000	1,735,785	0.04		Tennessee Gas Pipeline Co. LLC, 144A 2.9% 01/03/2030	USD	1,535,000	1,579,873	0.04	
SoFi Consumer Loan Program LLC, Series 2018-2 'A', 144A 3.09% 27/10/2025	USD	28,694	28,783	0.00		Tejla Auto Lease Trust, Series 2018-B 'A', 144A 3.71% 20/03/2021	USD	4,421,561	4,497,429	0.10	
SoFi Professional Loan Program LLC, Series 2018-C 'A2', 144A 2.38% 27/12/2032	USD	217,739	219,858	0.01		Texas Eastern Transmission LP, 144A 2.8% 15/10/2022	USD	554,000	564,275	0.01	
Southern California Gas Co. 2.5% 01/02/2030	USD	2,260,000	2,439,984	0.06		Texas Eastern Transmission LP, 144A 3.5% 15/01/2028	USD	90,000	94,837	0.00	
Southern Natural Gas Co. LLC, 144A 4.8% 15/02/2047	USD	407,000	452,477	0.01							

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	純資産に占める			投資対象	通貨	純資産に占める		
		株数/額面金額	時価(米ドル)	割合(%)			株数/額面金額	時価(米ドル)	割合(%)
Texas Health Resources 4.33% 15/11/2015	USD	700,000	914,478	0.02	UMBS 745406 6% 01/03/2021	USD	2,686	2,712	0.00
Time Warner Cable LLC 6.55% 01/05/2017	USD	400,000	528,809	0.01	UMBS 745418 5.5% 01/04/2016	USD	71,708	82,483	0.00
Time Warner Cable LLC 6.75% 15/06/2019	USD	1,560,000	2,072,110	0.05	UMBS 755973 8% 01/11/2018	USD	23,837	27,697	0.00
T-Mobile USA, Inc., 144A 3.5% 15/04/2015	USD	2,850,000	3,119,510	0.07	UMBS 755994 8% 01/10/2018	USD	6,732	7,514	0.00
T-Mobile USA, Inc., 144A 1.5% 15/02/2016	USD	3,090,000	3,095,037	0.07	UMBS 775902 8.5% 01/04/2010	USD	38,178	43,068	0.00
T-Mobile USA, Inc., 144A 3.75% 15/04/2017	USD	4,600,000	5,096,708	0.11	UMBS 788150 6% 01/03/2012	USD	26,873	30,147	0.00
T-Mobile USA, Inc., 144A 2.05% 15/02/2018	USD	3,460,000	3,475,293	0.08	UMBS 870770 6.5% 01/07/2016	USD	25,886	30,317	0.00
T-Mobile USA, Inc., 144A 3.875% 15/04/2010	USD	8,485,000	9,470,066	0.21	UMBS 888892 7.5% 01/11/2017	USD	114,381	135,251	0.00
Tricolor Auto Securitization Trust, Series 2010-1A 'A', 144A 5.05% 15/12/2010	USD	595,522	593,715	0.01	UMBS 889519 5.5% 01/12/2015	USD	82,762	95,230	0.00
Tricolor Auto Securitization Trust, Series 2010-2A 'B', 144A 4.78% 15/02/2012	USD	3,066,150	3,078,162	0.07	UMBS 889573 6.5% 01/03/2013	USD	48,567	50,603	0.00
Tricolor American Homes Trust, Series 2016-SF1 'A', 144A 2.30% 17/11/2011	USD	1,283,534	1,290,422	0.03	UMBS 889757 5% 01/02/2018	USD	63,079	74,017	0.00
Tricolor American Homes Trust, Series 2016-SF1 'C', 144A 1.40% 17/11/2011	USD	1,225,000	1,236,871	0.03	UMBS 924857 8.5% 01/09/2017	USD	17,014	17,259	0.00
Tri-State Generation and Transmission Association, Inc. 4.28% 01/06/2016	USD	202,000	239,145	0.01	UMBS 929560 7% 01/06/2018	USD	69,500	85,715	0.00
UMBS 254305 6.5% 01/05/2012	USD	7,205	8,019	0.00	UMBS 945870 6.5% 01/08/2017	USD	36,933	43,912	0.00
UMBS 255052 4% 01/11/2013	USD	17,156	18,174	0.00	UMBS 946338 7% 01/09/2017	USD	61,311	73,213	0.00
UMBS 255843 5.5% 01/09/2015	USD	69,554	80,010	0.00	UMBS 960150 6% 01/11/2017	USD	72,652	82,701	0.00
UMBS 256848 7.5% 01/01/2012	USD	17,847	18,002	0.00	UMBS 976871 6.5% 01/08/2016	USD	214,895	245,221	0.01
UMBS 257055 6.5% 01/12/2017	USD	38,079	43,153	0.00	UMBS 995149 6.5% 01/10/2018	USD	117,738	136,095	0.00
UMBS 257510 7% 01/12/2018	USD	87,316	103,815	0.00	UMBS 995456 6.5% 01/02/2014	USD	79,690	84,142	0.00
UMBS 357839 5.5% 01/11/2014	USD	2,854	3,277	0.00	UMBS 995505 8% 01/01/2018	USD	53,856	65,306	0.00
UMBS 555791 6.5% 01/12/2012	USD	1,258	1,400	0.00	UMBS A40922 6% 01/09/2016	USD	136,350	159,121	0.00
UMBS 598559 6.5% 01/08/2011	USD	4,611	5,538	0.00	UMBS AA1019 6% 01/11/2016	USD	138,636	161,587	0.00
UMBS 602589 7% 01/09/2011	USD	18,010	20,835	0.00	UMBS AB9551 3% 01/06/2013	USD	2,598,571	2,822,183	0.06
UMBS 622534 3% 01/09/2011	USD	125,305	132,349	0.00	UMBS AC9407 5.5% 01/10/2019	USD	67,905	74,979	0.00
UMBS 622542 5.5% 01/09/2011	USD	183,331	207,570	0.01	UMBS AD0133 5% 01/06/2014	USD	55,274	58,281	0.00
UMBS 674349 6% 01/03/2013	USD	1,780	1,985	0.00	UMBS AD0364 5% 01/05/2013	USD	21,693	22,845	0.00
UMBS 679263 4.5% 01/11/2014	USD	17,920	19,252	0.00	UMBS AD0753 7% 01/01/2019	USD	93,316	112,046	0.00
UMBS 688977 8% 01/03/2017	USD	10,147	11,304	0.00	UMBS AD0755 7% 01/06/2015	USD	4,810,734	5,675,022	0.13
UMBS 695533 8% 01/06/2017	USD	5,238	5,863	0.00	UMBS BHA683 4% 01/06/2017	USD	2,849,178	3,152,663	0.07
UMBS 725704 6% 01/06/2014	USD	4,400	5,138	0.00	UMBS BHA684 4% 01/06/2017	USD	3,532,405	3,861,488	0.09
UMBS 735911 6.5% 01/08/2010	USD	55	55	0.00	UMBS BH7663 4% 01/10/2017	USD	4,532,121	5,003,831	0.11
UMBS 745148 5% 01/01/2016	USD	56,282	64,722	0.00	UMBS BH7663 4% 01/10/2017	USD	8,035,731	8,666,460	0.19
					UMBS BK0319 4.5% 01/03/2014	USD	1,854,639	2,007,664	0.05
					UMBS BK8753 4.5% 01/06/2014	USD	7,372,607	8,072,452	0.18
					UMBS BK9929 4.5% 01/09/2014	USD	12,559,276	13,720,757	0.31
					UMBS EMI213 4% 01/04/2017	USD	8,087,897	8,698,433	0.20
					UMBS EMS254 4% 01/01/2018	USD	4,126,550	4,525,742	0.10
					UMBS EMS566 4% 01/02/2018	USD	5,234,713	5,698,602	0.13
					UMBS EMS430 5% 01/01/2014	USD	7,842,312	7,994,499	0.18
					UMBS EN6589 5% 01/02/2014	USD	2,830,101	3,091,545	0.07
					UMBS EN9169 4.5% 01/04/2014	USD	1,667,195	1,815,397	0.04
					UMBS B02504 5% 01/06/2014	USD	1,161,770	1,311,671	0.03
					UMBS B03950 5% 01/06/2014	USD	1,491,839	1,690,434	0.04
					UMBS B03951 5% 01/06/2014	USD	1,101,275	1,342,371	0.03
					UMBS B04194 5% 01/09/2014	USD	1,268,207	1,426,647	0.03
					UMBS B04199 5% 01/06/2014	USD	1,175,074	1,342,866	0.03
					UMBS B04200 5% 01/06/2014	USD	3,412,071	3,871,229	0.09
					UMBS B04201 5% 01/06/2014	USD	3,666,537	4,156,536	0.09
					UMBS B04202 5% 01/06/2014	USD	3,150,476	3,557,821	0.08

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価(米ドル)	純資産に占める	
				割合(%)						割合(%)	
UMBS B04203 5% 01/08/2049	USD	3,132,302	3,520,333	0.08		US Treasury STRIP Coupon 0%	USD	16,400,000	16,338,287	0.37	
UMBS B05594 4% 01/09/2049	USD	4,900,986	5,226,520	0.12		15/11/2022					
UMBS B05625 3.5% 01/08/2049	USD	11,861,228	12,706,999	0.29		US Treasury STRIP Coupon 0%	USD	15,076,000	15,010,271	0.34	
UMBS B06078 3.5% 01/10/2049	USD	7,585,048	7,974,948	0.18		15/02/2023					
UMBS B06817 3.5% 01/10/2049	USD	7,751,508	8,153,283	0.18		US Treasury STRIP Coupon 0%	USD	11,765,000	11,689,161	0.26	
UMBS CA1234 4% 01/02/2038	USD	1,802,005	1,961,913	0.04		15/08/2023					
UMBS CA1238 4% 01/02/2038	USD	1,851,422	2,026,394	0.05		US Treasury STRIP Coupon 0%	USD	7,713,000	7,643,213	0.17	
UMBS CA5729 3% 01/05/2050	USD	14,960,787	15,819,276	0.36		15/02/2024					
UMBS FMI219 4% 01/07/2049	USD	3,271,337	3,470,259	0.08		US Treasury STRIP Coupon 0%	USD	4,150,000	4,106,670	0.09	
UMBS FMI758 3.5% 01/09/2049	USD	6,922,829	7,309,305	0.16		15/05/2024					
UMBS MA0406 4.5% 01/05/2030	USD	170,887	186,825	0.00		US Treasury STRIP Coupon 0%	USD	1,000,000	973,792	0.02	
UMBS MA0948 5% 01/11/2031	USD	235,025	253,332	0.01		15/05/2026					
UMBS QA9332 2.5% 01/05/2050	USD	6,389,641	6,661,791	0.15		US Treasury STRIP Coupon 0%	USD	100,000	97,119	0.00	
UMBS RA2008 4% 01/01/2050	USD	9,543,212	10,370,225	0.23		15/08/2026					
United Airlines Pass-Through Trust 'A' 4.0% 11/16/2027	USD	704,347	649,668	0.02		US Treasury STRIP Coupon 0%	USD	1,600,000	1,413,771	0.03	
United Airlines Pass-Through Trust 'A' 4.5% 25/02/2033	USD	1,334,190	1,106,122	0.03		US Treasury STRIP Coupon 0%	USD	3,920,000	3,450,526	0.08	
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2013-1 'A' 4.3% 15/03/2027	USD	1,089,407	991,493	0.02		US Treasury STRIP Coupon 0%	USD	1,515,000	1,306,492	0.03	
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2014-2 'A' 3.7% 03/03/2028	USD	523,074	479,333	0.01		US Treasury STRIP Coupon 0%	USD	300,000	225,868	0.01	
United Airlines Pass-Through Trust 'M' 4.0% 25/02/2033	USD	1,493,236	1,461,122	0.03		US Treasury STRIP Coupon 0%	USD	10,000,000	7,102,923	0.16	
United Airlines Pass-Through Trust 'M' 2.7% 01/11/2033	USD	2,334,000	2,158,567	0.05		Yankee Mortgage Trust, Series 2009-2 'B' 6.7% 15/09/2023	USD	189,161	221,127	0.01	
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2015-2 'M' 2.3% 06/04/2030	USD	1,162,912	1,074,574	0.02		Yankee Mortgage Trust, Series 2009-1 '2C' 7% 15/03/2028	USD	24,292	27,517	0.00	
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'M' 3.5% 01/09/2031	USD	1,733,564	1,629,598	0.04		Verano Owner Trust, Series 2018-A 'A1A' 3.2% 20/04/2023	USD	4,710,000	4,815,326	0.11	
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2016-1 'B' 3.6% 01/01/2027	USD	135,907	100,805	0.00		New Automobile Receivables Trust, Series 2018-1 'C', 144A 4.6% 03/02/2024	USD	6,500,000	6,583,858	0.15	
United Airlines Pass-Through Trust, Series 2018-1 'B' 4.6% 01/09/2027	USD	351,075	263,967	0.01		ViacomCBS, Inc. 3.7% 15/08/2024	USD	373,000	405,700	0.01	
University of Southern California 2.25% 01/10/2120	USD	1,090,000	1,151,201	0.03		ViacomCBS, Inc. 4% 15/01/2026	USD	750,000	841,814	0.02	
Upjohn, Inc., 144A 3.8% 22/06/2040	USD	2,441,000	2,645,957	0.06		ViacomCBS, Inc. 4.85% 01/01/2042	USD	150,000	160,508	0.00	
US Auto Funding LLC, Series 2018-M 'A', 144A 5.5% 15/07/2023	USD	1,403,275	1,432,334	0.03		WMO Trust, Series 2016-20P 'A', 144A 3.8% 10/01/2025	USD	5,294,000	5,909,723	0.13	
US Treasury 0% 15/11/2034	USD	3,800,000	3,117,912	0.07		Walt Disney Co. (Sh) 8.8% 20/04/2023	USD	300,000	361,350	0.01	
US Treasury 0% 15/05/2035	USD	2,600,000	2,232,330	0.05		Walt Disney Co. (Sh) 9.5% 15/07/2024	USD	480,000	623,706	0.01	
US Treasury 0% 15/11/2041	USD	12,500,000	9,328,856	0.21		Walt Disney Co. (Sh) 7.7% 30/09/2025	USD	170,000	222,006	0.01	
US Treasury STRIP Coupon 0% 15/02/2022	USD	4,420,000	4,408,834	0.10		Walt Disney Co. (Sh) 7.82% 09/11/2028	USD	200,000	280,778	0.01	
US Treasury STRIP Coupon 0% 15/05/2022	USD	12,905,000	12,869,355	0.29		Walt Disney Co. (Sh) 6.4% 15/12/2025	USD	382,000	573,530	0.01	
US Treasury STRIP Coupon 0% 15/08/2022	USD	3,460,000	3,449,106	0.08		WMO Mortgage Pass-Through Trust, Series 2009-S3 'M4' 5.5% 25/06/2023	USD	98,592	103,611	0.00	
						WMO Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-S3 'A5' 5% 25/01/2004	USD	58,086	58,983	0.00	
						WMO Mortgage Pass-Through Trust, RM, Series 2003-029 '1A6' 4.30% 25/09/2013	USD	157,495	151,750	0.00	

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表（続き）

2020年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に 占める		投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に 占める	
				割合 (%)						割合 (%)	
Waku Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-S1 '244' 5.5%	USD	137,189	142,600	0.00		Revolution Funding Corp. 05/15/2027	USD	1,055,000	980,059	0.02	
						Revolution Funding Corp. 05/15/2030	USD	4,000,000	3,550,158	0.08	
Waku Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-S3 '30' 5/25/01/2004	USD	191,206	195,776	0.00		Tennessee Valley Authority 0%	USD	1,150,000	1,097,484	0.03	
Waku Mortgage Pass-Through Trust, FVN, Series 2003-AB2 'A' 4.42%	USD	12,524	12,185	0.00		Tennessee Valley Authority 0%	USD	800,000	668,233	0.02	
Waku Mortgage Pass-Through Trust, FVN, Series 2003-AB1 'A' 4.16%	USD	12,524	12,185	0.00		Tennessee Valley Authority 0%	USD	2,000,000	1,488,805	0.03	
Waku Mortgage Pass-Through Trust, Series 2004-BS2 'M' 5/25/11/2003	USD	188,592	196,742	0.00					7,960,807	0.18	
Waku Mortgage Pass-Through Trust, Series 2000-S1 'AS' 5.25/04/2003	USD	88,572	91,711	0.00		コマーシャル・ペーパー合計			7,960,807	0.18	
Waku Mortgage Pass-Through Trust, FVN, Series 2003-AB11 'AB' 4.16%	USD	246,262	236,297	0.01		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			2,525,374,001	56.59	
Waku Mortgage Pass-Through Trust, FVN, Series 2003-AB11 'AB' 4.16%	USD	246,262	236,297	0.01		他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品					
Waku Mortgage Pass-Through Trust, FVN, Series 2003-AB5 'A1' 3.78%	USD	137,463	133,801	0.00		債券					
Waku Mortgage Pass-Through Trust, FVN, Series 2003-AB7 'A1' 4.04%	USD	17,886	17,368	0.00		アメリカ					
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates RWALT Trust, Series 2005-4 'CB1' 5.5%	USD	128,517	121,598	0.00		Camillo 1-A-1 Issuer LLC, Series 2018-SFR1 'A', 144A 5.25%	USD	4,375,970	4,375,971	0.10	
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates RWALT Trust, Series 2005-3 'CB1' 5.5%	USD	421,279	75,450	0.00		Camillo 2016-SFR 1-A-1 Issuer LLC 3%	USD	4,321,473	4,312,009	0.10	
Wells Fargo & Co., FVN 2.188%	USD	1,430,000	1,478,683	0.03		LF Tote S2 (Issuer, Series 2017-1 'X', 144A 5.75% 15/01/2027)	USD	1,404,371	1,416,434	0.03	
Wells Fargo & Co., FVN 3.196%	USD	1,500,000	1,628,205	0.04		LF Tote S2 (Issuer, Series 2017-1 'Y', 144A 7.75% 15/02/2027)	USD	452,750	456,639	0.01	
Wells Fargo & Co., FVN 3.068%	USD	4,290,000	4,507,033	0.10		債券合計			10,561,053	0.24	
Westgate Baskets LLC, Series 2017-14 'X', 344A 3.00% 20/12/2030	USD	760,372	759,374	0.02		他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			10,561,053	0.24	
World Financial Network Credit Card Master Trust, Series 2018-C 'A' 3.55%	USD	2,600,000	2,687,107	0.06		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					
WRFCO, Inc. 3.75% 15/03/2025	USD	800,000	882,073	0.02		ルクセンブルク					
						JPMorgan USD Liquidity LVMY Fund - FV USD Liquidity LYND 1 (dist.) †	USD	121,331,414	121,331,414	2.72	
									121,331,414	2.72	
						集団投資スキーム - UCITS合計			121,331,414	2.72	
						UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			121,331,414	2.72	
						投資有価証券合計			4,408,144,338	98.79	
						現金			1,367,275	0.03	
						その他の資産 / (負債)			52,663,045	1.18	
						純資産合計			4,462,174,658	100.00	
コマーシャル・ペーパー											
アメリカ											
FVMA 0% 15/05/2030	USD	200,000	176,068	-							

\* 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)

2020年6月30日現在

2020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	88.70
ルクセンブルク	2.83
イギリス	0.96
カナダ	0.94
日本	0.72
アイルランド	0.71
オーストラリア	0.62
フランス	0.56
ケイマン諸島	0.54
メキシコ	0.42
オランダ	0.38
イスラエル	0.35
スイス	0.28
ニュージーランド	0.18
コロンビア	0.11
ドイツ	0.10
スペイン	0.08
ガーナ	0.07
英ヴァージン諸島	0.04
シンガポール	0.04
フィンランド	0.03
スウェーデン	0.03
中国	0.02
デンマーク	0.02
香港	0.02
パナマ	0.01
韓国	0.01
イタリア	0.01
南アフリカ	0.01
投資有価証券合計	98.79
現金およびその他資産 / (負債)	1.21
合計	100.00

## TBA契約

国名	証券名	通貨	想定元本	時価 (米ドル)	未実現損益 (米ドル)	純資産に 占める割合(%)
アメリカ	UMBS, 2.00%, 25/08/2050	USD	72,350,000	73,825,119	92,386	1.65
TBA契約買建合計				73,825,119	92,386	1.65
TBA契約純値				73,825,119	92,386	1.65

## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

先接為替契約明細表

買建通貨	買建価	売建通貨	売建価	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	7,407,412	USD	4,928,638	06/07/2020	BNP Paribas	159,640	—
AUD	4,852,146	USD	3,320,918	05/08/2020	Citibank	12,562	—
EUR	2,991,983	USD	3,327,683	06/07/2020	BNP Paribas	26,147	—
EUR	626,784,546	USD	696,674,152	06/07/2020	Citibank	5,912,979	0.13
EUR	475,666,269	USD	529,016,354	06/07/2020	HSBC	4,176,433	0.09
EUR	3,403,598	USD	3,790,828	06/07/2020	Merrill Lynch	24,397	—
EUR	11,688,966	USD	12,876,724	06/07/2020	State Street	225,891	0.01
EUR	282,747,725	USD	316,908,174	05/08/2020	Citibank	255,792	0.01
EUR	282,747,725	USD	316,971,792	05/08/2020	Goldman Sachs	192,174	0.01
EUR	2,984,502	USD	3,346,694	05/08/2020	State Street	1,083	—
GBP	19,030	USD	23,184	06/07/2020	State Street	228	—
GBP	4,418,048	USD	5,428,138	05/08/2020	Goldman Sachs	8,347	—
JPY	5,493,714	USD	50,737	06/07/2020	BNP Paribas	283	—
JPY	14,300,001	USD	131,841	06/07/2020	Goldman Sachs	964	—
JPY	27,000,003	USD	246,271	06/07/2020	Toronto-Dominion Bank	4,480	—
JPY	561,174,000	USD	5,211,250	05/08/2020	Merrill Lynch	2,476	—
SGD	279,505	USD	196,086	06/07/2020	BNP Paribas	4,108	—
SGD	71,306	USD	50,459	06/07/2020	Goldman Sachs	613	—
SGD	39,929	USD	28,237	06/07/2020	HSBC	362	—
SGD	10,413,362	USD	7,377,797	06/07/2020	Merrill Lynch	80,700	—
SGD	11,389,824	USD	8,153,088	05/08/2020	Goldman Sachs	5,086	—
USD	166,912	AUD	239,187	06/07/2020	Barclays	2,611	—
USD	14,426	AUD	20,616	06/07/2020	Citibank	264	—
USD	341,788	AUD	492,345	06/07/2020	HSBC	3,588	—
USD	818,240	AUD	1,173,543	06/07/2020	Merrill Lynch	12,113	—
USD	10,918	AUD	15,619	06/07/2020	RBC	189	—
USD	3,171,049	EUR	2,828,953	01/07/2020	BNP Paribas	217	—
USD	8,457,698	EUR	5,708,031	06/07/2020	Citibank	59,345	—
USD	3,898,773	EUR	3,447,465	06/07/2020	Goldman Sachs	34,375	—
USD	219,495,882	EUR	195,769,939	06/07/2020	Merrill Lynch	49,757	—
USD	2,987,704	EUR	2,656,242	06/07/2020	State Street	10,219	—
USD	17,031	GBP	13,412	06/07/2020	Barclays	531	—
USD	15,034	GBP	11,883	06/07/2020	BNP Paribas	414	—
USD	58,972	GBP	47,407	06/07/2020	Merrill Lynch	649	—
USD	248,944	JPY	26,600,002	06/07/2020	Goldman Sachs	1,908	—
USD	28,482	JPY	3,038,170	06/07/2020	Merrill Lynch	267	—
USD	96,830	SGD	134,991	01/07/2020	HSBC	145	—
USD	21,869	SGD	30,444	06/07/2020	BNP Paribas	64	—
USD	245,175	SGD	341,380	06/07/2020	Goldman Sachs	665	—
USD	41,672	SGD	57,866	05/08/2020	HSBC	225	—
先接為替契約未実現利益合計 - 資産						11,272,291	0.25
AUD	26,303	USD	18,122	06/07/2020	Barclays	(54)	—
AUD	37,511	USD	26,064	06/07/2020	BNP Paribas	(298)	—
AUD	11,964	USD	8,267	06/07/2020	Goldman Sachs	(49)	—
AUD	4,164	USD	2,903	06/07/2020	State Street	(43)	—
AUD	8,045	USD	5,579	05/08/2020	Merrill Lynch	(53)	—



## JPMorgan Funds - US Aggregate Bond Fund

## 投資有価証券明細表(続き)

2020年6月30日現在

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建価	売建通貨	売建価	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(%)
EUR	11,805,488	USD	13,359,339	06/07/2020	Barclays	(126,109)	—
EUR	1,316	USD	1,491	06/07/2020	BNP Paribas	(17)	—
EUR	5,216,985	USD	5,889,364	06/07/2020	Citibank	(21,443)	—
EUR	1,869,474	USD	2,110,308	06/07/2020	Goldman Sachs	(14,742)	—
EUR	310,298	USD	348,631	06/07/2020	HSBC	(807)	—
EUR	6,098,364	USD	6,915,507	06/07/2020	Merrill Lynch	(79,613)	—
EUR	2,239	USD	2,522	06/07/2020	Standard Chartered	(11)	—
EUR	1,682,930	USD	1,908,970	06/07/2020	Toronto-Dominion Bank	(22,508)	—
EUR	2,828,953	USD	3,173,445	05/08/2020	BNP Paribas	(150)	—
EUR	196,304,818	USD	220,241,725	05/08/2020	Merrill Lynch	(42,554)	—
EUR	1,638,781	USD	1,839,532	05/08/2020	Standard Chartered	(1,278)	—
EUR	2,238,498	USD	2,528,883	05/08/2020	State Street	(17,914)	—
GBP	18,850	USD	23,579	06/07/2020	Barclays	(388)	—
GBP	4,441,906	USD	5,466,244	06/07/2020	BNP Paribas	(1,478)	—
GBP	10,965	USD	13,878	06/07/2020	RBC	(389)	—
GBP	7,609	USD	9,487	05/08/2020	Merrill Lynch	(123)	—
JPY	7,652,636	USD	71,319	06/07/2020	Barclays	(249)	—
JPY	8,395,781	USD	78,203	06/07/2020	BNP Paribas	(230)	—
JPY	1,133,844,620	USD	10,581,824	06/07/2020	HSBC	(51,728)	—
JPY	27,900,000	USD	259,956	06/07/2020	Merrill Lynch	(847)	—
JPY	1,960,996	USD	18,325	05/08/2020	Merrill Lynch	(106)	—
JPY	8,500,003	USD	79,320	05/08/2020	Toronto-Dominion Bank	(348)	—
SGD	49,023	USD	35,264	06/07/2020	Barclays	(151)	—
SGD	75,338	USD	54,157	06/07/2020	BNP Paribas	(197)	—
SGD	38,994	USD	28,163	06/07/2020	Citibank	(233)	—
SGD	868,505	USD	622,413	06/07/2020	Goldman Sachs	(353)	—
SGD	56,883	USD	40,950	06/07/2020	HSBC	(208)	—
SGD	20,112	USD	14,417	06/07/2020	State Street	(12)	—
SGD	1,712	USD	1,231	05/08/2020	BNP Paribas	(4)	—
SGD	134,991	USD	96,840	05/08/2020	HSBC	(150)	—
SGD	19,661	USD	14,124	05/08/2020	Merrill Lynch	(42)	—
USD	309,481	AUD	470,030	06/07/2020	BNP Paribas	(13,391)	—
USD	3,320,495	AUD	4,852,145	06/07/2020	Citibank	(12,527)	—
USD	153,696	AUD	223,867	06/07/2020	State Street	(82)	—
USD	316,705,727	EUR	282,747,725	06/07/2020	Citibank	(237,175)	(0.01)
USD	316,769,911	EUR	282,747,725	06/07/2020	Goldman Sachs	(172,991)	(0.01)
USD	24,608	EUR	21,982	06/07/2020	Merrill Lynch	(33)	—
USD	3,134,068	EUR	2,851,088	06/07/2020	Standard Chartered	(61,827)	—
USD	5,427,146	GBP	4,418,048	06/07/2020	Goldman Sachs	(8,269)	—
USD	35,639	JPY	3,900,310	06/07/2020	BNP Paribas	(584)	—
USD	630,606	JPY	68,700,962	06/07/2020	Goldman Sachs	(7,424)	—
USD	5,209,291	JPY	561,174,000	06/07/2020	Merrill Lynch	(2,372)	—
USD	8,260,789	SGD	11,541,134	06/07/2020	Goldman Sachs	(5,467)	—
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(907,021)	(0.02)
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						10,365,270	0.23

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

直近計算期間におけるTER(総費用率)

2020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) 1万円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】

(2020年12月1日現在)

種類	金額	単位
資産総額	958,447,223	円
負債総額	4,941,261	円
純資産総額( - )	953,505,962	円
発行済口数	895,392,082	口
1口当たり純資産額( / )	1.0649	円

(参考) G I M U S 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)

(2020年12月1日現在)

種類	金額	単位
資産総額	1,437,983,297	円
負債総額	5,607,922	円
純資産総額( - )	1,432,375,375	円
発行済口数	1,327,684,570	口
1口当たり純資産額( / )	1.0789	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て）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】

資本金の額（2020年12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

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。

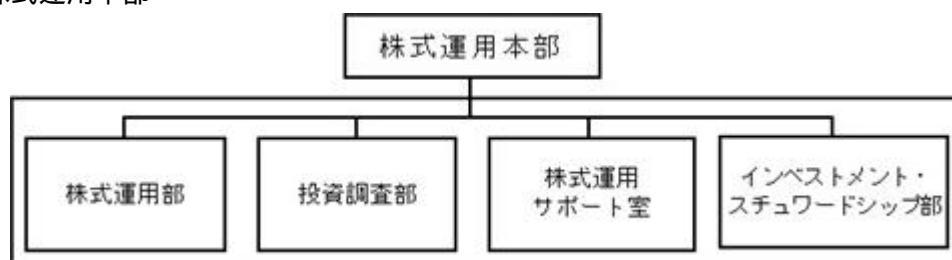
取締役は、株主総会において選任され、任期は選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。増員により、または補欠として選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

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

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、「J P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。

(ハ) インベストメント・ダイレクターは、コーポレート・ガバナンス活動に関して、株式運用本部への助言、サポートを行います。

(注) 前記(イ)、(ロ)および(ハ)の意思決定機構、組織名称等は、2020年12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、2020年12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	71	806,574
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	63	4,847,622
総合計	134	5,654,196
親投資信託	55	-

(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 J P 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。

また、当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」に基づいて作成しております。

なお、財務諸表及び中間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30期事業年度（2019年4月1日から2020年3月31日まで）の財務諸表について、P w C あらた有限責任監査法人による監査を受けております。

また、第31期中間会計期間（2020年4月1日から2020年9月30日まで）の中間財務諸表については、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、P w C あらた有限責任監査法人による中間監査を受けております。

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位：千円 )

	第29期 ( 2019年 3 月31日 )	第30期 ( 2020年 3 月31日 )
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	15,698,047	15,043,754
前払費用	20,735	22,555
未収入金	11,933	37,718
未収委託者報酬	2,066,605	1,716,518
未収収益	1,359,147	1,488,866
関係会社短期貸付金	3,901,000	2,800,000
その他	574	965
流動資産合計	23,058,042	21,110,379
固定資産		
有形固定資産		
器具備品	-	22,517
器具備品減価償却累計額	-	7,082
有形固定資産計	-	15,435
投資その他の資産		
関係会社株式	60,000	60,000
投資有価証券	27	96,312
敷金保証金	98,545	97,415
前払年金費用	88,900	111,558
その他	69,926	10,438
投資その他の資産合計	317,400	375,723
固定資産合計	317,400	391,159
資産合計	23,375,443	21,501,539



(単位:千円)

	第29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	124,997	126,790
未払金	1,586,271	1,356,914
未払手数料	1,020,805	819,678
その他未払金	565,466	537,235
未払費用	569,460	453,324
未払法人税等	1,066,438	393,642
賞与引当金	590,294	566,403
役員賞与引当金	35,788	46,164
流動負債合計	3,973,252	2,943,239
<b>固定負債</b>		
長期未払金	286,824	248,016
賞与引当金	389,086	319,062
役員賞与引当金	106,665	122,076
繰延税金負債	-	34,159
固定負債合計	782,576	723,315
負債合計	4,755,829	3,666,554
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
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	15,367,939	14,583,253
利益剰余金合計	15,401,616	14,616,930
株主資本合計	18,619,616	17,834,930
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金	2	54
評価・換算差額等合計	2	54
純資産合計	18,619,613	17,834,985
負債・純資産合計	23,375,443	21,501,539

## ( 2 ) 【損益計算書】

( 単位：千円 )

	第29期 ( 自2018年4月1日 至2019年3月31日 )	第30期 ( 自2019年4月1日 至2020年3月31日 )
営業収益		
委託者報酬	14,035,964	11,978,587
運用受託報酬	6,154,913	6,385,101
業務受託報酬	2,057,519	1,979,026
その他営業収益	256,704	103,415
営業収益合計	22,505,101	20,446,131
営業費用		
支払手数料	7,436,223	6,356,526
広告宣伝費	162,266	142,371
調査費	1,760,202	1,647,780
委託調査費	1,454,877	1,353,529
調査費	286,936	276,173
図書費	18,388	18,077
委託計算費	288,996	273,937
営業雑経費	247,970	207,406
通信費	12,017	11,047
印刷費	198,583	161,123
協会費	33,731	32,570
諸会費	3,638	2,664
営業費用合計	9,895,658	8,628,022
一般管理費		
給料	5,056,630	4,697,592
役員報酬及び賞与	283,061	271,615
給料・手当	3,093,292	3,032,042
賞与	942,629	762,778
賞与引当金繰入額	639,350	556,677
役員賞与引当金繰入額	98,296	74,478
福利厚生費	383,253	359,980
交際費	13,830	22,481
寄付金	8,404	16,498
旅費交通費	176,449	142,717
租税公課	152,677	125,827
不動産関連費用	1,051,170	1,136,155
退職給付費用	217,801	215,714
退職金	158,967	93,567
消耗器具備品費	29,676	25,049
事務委託費	322,502	210,452
関係会社等配賦経費	1,845,247	1,946,956
減価償却費	-	7,082
諸経費	79,342	84,678
一般管理費合計	9,495,955	9,084,753
営業利益	3,113,488	2,733,355

(単位:千円)

		第29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
営業外収益			
受取配当金	1	437,000	421,000
投資有価証券売却益		0	536
受取利息	1	16,957	12,991
その他営業外収益		61,187	21,032
営業外収益合計		515,145	455,561
営業外費用			
投資有価証券売却損		-	0
為替差損		13,470	12,975
事務処理損失		-	11,795
その他営業外費用		216	-
営業外費用合計		13,686	24,771
経常利益		3,614,946	3,164,145
税引前当期純利益		3,614,946	3,164,145
法人税、住民税及び事業税		1,348,788	914,672
法人税等調整額		-	34,159
法人税等合計		1,348,788	948,831
当期純利益		2,266,157	2,215,313

## (3) 【株主資本等変動計算書】

第29期(自2018年4月1日 至2019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	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 繰越利益剰余金	
当期首残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	13,101,782	13,135,458	16,353,458
当期変動額							
当期純利益	-	-	-	-	2,266,157	2,266,157	2,266,157
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	2,266,157	2,266,157	2,266,157
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	15,367,939	15,401,616	18,619,616

	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	2	2	16,353,456
当期変動額			
当期純利益	-	-	2,266,157
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	0	0	0
当期変動額合計	0	0	2,266,157
当期末残高	2	2	18,619,613

第30期（自2019年4月1日 至2020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	15,367,939	15,401,616	18,619,616
当期変動額							
剰余金の配当	-	-	-	-	3,000,000	3,000,000	3,000,000
当期純利益	-	-	-	-	2,215,313	2,215,313	2,215,313
株主資本以外 の項目の当期 変動額(純額)	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	784,686	784,686	784,686
当期末残高	2,218,000	1,000,000	1,000,000	33,676	14,583,253	14,616,930	17,834,930

	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	2	2	18,619,613
当期変動額			
剰余金の配当	-	-	3,000,000
当期純利益	-	-	2,215,313
株主資本以外 の項目の当期 変動額(純額)	57	57	57
当期変動額合計	57	57	784,628
当期末残高	54	54	17,834,985

## 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

##### 時価のあるもの

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。

##### 時価のないもの

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．固定資産の減価償却の方法

#### 有形固定資産

定率法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

器具備品 5年

### 4．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

#### 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

## 未適用の会計基準等

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 平成30年3月30日）

「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 平成30年3月30日）

## (1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

## (2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定であります。

## (3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

## 注記事項

(貸借対照表関係)

## 関係会社に対する資産及び負債

第29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020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29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
関係会社からの受取利息	16,957千円	12,991千円
関係会社からの受取配当金	437,000千円	421,000千円

(株主資本等変動計算書関係)

第29期(自2018年4月1日 至2019年3月31日)

## 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

第30期(自2019年4月1日 至2020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
2019年7月25日 臨時株主総会	普通株式	3,000,000	53,319	2019年7月31日	2019年8月1日



## (リース取引関係)

第29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	第30期 (自2019年4月1日 至2020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。	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                      48,482千円	1年以内                      20,201千円
1年超                         20,201千円	1年超                         -千円
合計                            68,683千円	合計                            20,201千円

## (金融商品関係)

## (1) 金融商品の状況に関する事項

## 金融商品に対する取組方針

当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。

## 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権のうち、当社が設定・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。

## 金融商品に係るリスク管理体制

## ( ) 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。

## ( ) 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。

## ( ) 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

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、時価を把握することが極めて困難と認められるものは次表には含めておりません（（注2）参照）。

第29期（2019年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	15,698,047	15,698,047	-
(2) 未収委託者報酬	2,066,605	2,066,605	-
(3) 未収収益	1,359,147	1,359,147	-
(4) 関係会社短期貸付金	3,901,000	3,901,000	-
資産計	23,024,800	23,024,800	-
(1) 未払手数料	1,020,805	1,020,805	-
(2) その他未払金	565,466	565,466	-
(3) 未払費用	569,460	569,460	-
(4) 長期未払金	286,824	286,824	-
負債計	2,442,557	2,442,557	-

## (注1) 金融商品の時価算定方法

資産

## (1) 現金及び預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収収益及び(4) 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。

負債

## (1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、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。

## (4) 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リスクフリーレート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。

## (注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

	貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000

関係会社株式については、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、上表に含めておりません。

第30期（2020年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	15,043,754	15,043,754	-
(2) 未収委託者報酬	1,716,518	1,716,518	-
(3) 未収収益	1,488,866	1,488,866	-
(4) 関係会社短期貸付金	2,800,000	2,800,000	-
資産計	21,049,139	21,049,139	-
(1) 未払手数料	819,678	819,678	-
(2) その他未払金	537,235	537,235	-
(3) 未払費用	453,324	453,324	-
(4) 長期未払金	248,016	248,016	-
負債計	2,058,255	2,058,255	-

## （注1）金融商品の時価算定方法

資産

## (1) 現金及び預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収収益及び(4) 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。

負債

## (1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、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。

## (4) 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リスクフリーレート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。

## （注2）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（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）	92,737

上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、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、上表に含めておりません。

## 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額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があります。

## (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29期(2019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	15,698,047	-	-	-
未収委託者報酬	2,066,605	-	-	-
未収収益	1,359,147	-	-	-
関係会社短期貸付金	3,901,000	-	-	-
合計	23,024,800	-	-	-

第30期(2020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	15,043,754	-	-	-
未収委託者報酬	1,716,518	-	-	-
未収収益	1,488,866	-	-	-
関係会社短期貸付金	2,800,000	-	-	-
合計	21,049,139	-	-	-

## (有価証券関係)

## 1. 関係会社株式

関係会社株式(第29期の貸借対照表計上額は60,000千円、第30期の貸借対照表計上額は60,000千円)については市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、記載しておりません。

## 2. その他有価証券

第29期(2019年3月31日)

(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	-	-	-
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	27	30	2
合計		27	30	2

第30期(2020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 92,737千円)については市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、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	3,557	3,500	57
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	17	20	2
合計		3,574	3,520	54

## 3. 当事業年度中に売却したその他有価証券

第29期(自2018年4月1日至2019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	10	0	-

第30期(自2019年4月1日至2020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	22,546	536	0

## (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29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
	(千円)	(千円)
退職給付債務の期首残高	1,376,741	1,510,256
勤務費用	170,477	179,190
利息費用	5,507	4,531
数理計算上の差異の発生額	180,184	218,537
退職給付の支払額	222,653	79,657
退職給付債務の期末残高	1,510,256	1,395,783

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	第29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
	(千円)	(千円)
年金資産の期首残高	1,601,397	1,739,834
期待運用収益	8,007	8,699
数理計算上の差異の発生額	184,461	233,361
事業主からの拠出額	168,622	169,080
退職給付の支払額	222,653	79,657
年金資産の期末残高	1,739,834	1,604,595

## (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29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
	(千円)	(千円)
積立型制度の退職給付債務	1,510,256	1,395,783
年金資産	1,739,834	1,604,595
	229,578	208,812
未認識数理計算上の差異	140,678	97,254
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	88,900	111,558
前払年金費用	88,900	111,558
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	88,900	111,558

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	第29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
	(千円)	(千円)
勤務費用	170,477	179,190
利息費用	5,507	4,531
期待運用収益	8,007	8,699
数理計算上の差異の費用処理額	27,452	28,600
過去勤務債務の費用処理額	104	-
その他(注1)	8,919	3,412
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)	149,340	149,834

(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

## 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29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
債券	51%	52%
現金及び預金	49%	48%
合計	100%	100%

## 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29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
主要な数理計算上の計算基礎		
割引率	0.4%	0.3%
長期期待運用収益率	0.5%	0.5%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、第29期事業年度68,460千円、第30期事業年度65,879千円であります。



## （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29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
繰延税金資産	(千円)	(千円)
賞与引当金	286,600	259,768
未払費用	173,650	104,842
未払事業税	59,662	28,299
長期前払費用	84,986	92,670
減価償却超過額	138,298	146,254
その他	8,350	21,994
繰延税金資産小計	734,846	653,827
評価性引当額	734,846	653,827
繰延税金資産合計	-	-
繰延税金負債		
繰延税金負債合計	-	34,159
繰延税金資産又は繰延税金負債（ ）の純額	-	34,159

## 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29期 (2019年3月31日)	第30期 (2020年3月31日)
法定実効税率	30.62%	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の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	2.28%	
評価性引当額	4.25%	
住民税等均等割	0.13%	
過年度法人税等	0.02%	
その他	0.00%	
税効果会計適用後の法人税等の負担率	37.31%	

（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29期（自2018年4月1日 至2019年3月31日）

### 1．サービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業務	投資一任及び 投資助言業務	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	14,035,964	6,154,913	2,057,519	256,704	22,505,101

### 2．地域ごとの情報

#### 営業収益

（単位：千円）

日本	英国	香港	その他	合計
15,553,649	2,453,206	2,613,294	1,884,951	22,505,101

（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	2,436,118	資産運用業
JF Asset Management Limited	2,613,294	資産運用業

第30期（自2019年4月1日 至2020年3月31日）

## 1．サービスごとの情報

（単位：千円）

	投資信託委託業務	投資一任及び 投資助言業務	業務受託報酬	その他	合計
外部顧客への売上高	11,978,587	6,385,101	1,979,026	103,415	20,446,131

## 2．地域ごとの情報

営業収益

（単位：千円）

日本	英国	香港	その他	合計
13,049,154	2,454,420	2,828,014	2,114,541	20,446,131

（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	2,448,851	資産運用業
JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	2,738,452	資産運用業

（注）2019年7月30日付で、JF Asset Management Limitedは、JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limitedへ社名変更しております。

## ( 関連当事者情報 )

## 1. 関連当事者との取引

第29期(自2018年4月1日 至2019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	J P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	222,876 百万米ドル	持株会社	被所有 間接 100%	人件費の立替	-	-	未払金	397,949

## (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J P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)	17,554,000	関係会社 短期貸付金	3,901,000
							資金の回収	18,404,000		
							受取利息	16,957	未収収益	118
							配当の受取	437,000	-	-

## (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	調査費	1,003,333	未払費用	279,661
最終的な親会社が同一である会社	JF Asset Management Limited	香港 セントラル	60百万 香港ドル	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	2,457,468	未収収益	603,775

(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30期（自2019年4月1日 至2020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	J P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	212,773 百万米ドル	持株会社	被所有 間接 100%	人件費の立替	-	-	未払金	396,378

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

当社の役員への賞与の支払いの一部はJ P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)	13,000,000	関係会社 短期貸付金	2,800,000
							資金の回収	14,101,000		
							受取利息	12,991	未収収益	28
							配当の受取	421,000	-	-

（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	調査費	941,829	未払費用	249,973
最終的な親会社 が同一である 会社	JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limited	香港 セントラル	60百万 香港ドル	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	2,652,034	未収収益	781,020

（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。

（注3）2019年7月30日付で、JF Asset Management Limitedは、JPMorgan Asset Management (Asia Pacific) Limitedへ社名変更しております。

## 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 J P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 J P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29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
1株当たり純資産額	330,927.11円	316,981.87円
1株当たり当期純利益	40,276.51円	39,372.85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29期 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	第30期 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
損益計算書上の当期純利益	2,266,157千円	2,215,313千円
普通株主に帰属しない金額	-	-
普通株式に係る当期純利益	2,266,157千円	2,215,313千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株	56,265株

## 中間財務諸表

## (1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

第31期中間会計期間末

(2020年9月30日)

## 資産の部

## 流動資産

現金及び預金	15,365,301
前払費用	54,588
未収入金	37,247
未収委託者報酬	1,909,054
未収収益	1,751,605
関係会社短期貸付金	2,100,000
その他	953
流動資産計	21,218,750

## 固定資産

## 有形固定資産

器具備品	22,517
器具備品減価償却累計額	10,085
有形固定資産計	12,432

## 投資その他の資産

関係会社株式	60,000
投資有価証券	96,172
敷金保証金	98,724
前払年金費用	132,991
繰延税金資産	333,793
その他	9,508
投資その他の資産計	731,190

## 固定資産計

743,622

## 資産合計

21,962,373

(単位：千円)

## 第31期中間会計期間末

(2020年9月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	57,823
未払金	1,484,275
未払手数料	895,243
その他未払金	589,031
未払費用	801,853
未払法人税等	847,017
賞与引当金	1,180,180
役員賞与引当金	46,164
流動負債計	4,417,314
固定負債	
長期未払金	241,143
賞与引当金	630,148
役員賞与引当金	174,888
固定負債計	1,046,180
負債合計	5,463,495
純資産の部	
株主資本	
資本金	2,218,000
資本剰余金	
資本準備金	1,000,000
資本剰余金合計	1,000,000
利益剰余金	
利益準備金	33,676
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	13,246,944
利益剰余金合計	13,280,621
株主資本合計	16,498,621
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	257
評価・換算差額等合計	257
純資産合計	16,498,878
負債・純資産合計	21,962,373



## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

		第31期中間会計期間 (自2020年4月1日 至2020年9月30日)
<hr/>		
営業収益		
委託者報酬		5,359,891
運用受託報酬		3,526,872
業務受託報酬		892,348
その他		47,855
営業収益計		<hr/> 9,826,967
営業費用		
支払手数料		2,767,399
調査費		843,858
その他営業費用		274,153
営業費用計		<hr/> 3,885,412
一般管理費	1	4,851,527
営業利益		<hr/> 1,090,027
営業外収益	2	7,304
営業外費用	3	9,973
経常利益		<hr/> 1,087,359
税引前中間純利益		<hr/> 1,087,359
法人税、住民税及び事業税		791,620
法人税等調整額		(367,953)
法人税等合計		<hr/> 423,667
中間純利益		<hr/> 663,691

## 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

##### 時価のあるもの

中間決算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。

##### 時価のないもの

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、当中間会計期間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、当中間会計期間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、当中間期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、当中間期末においては、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中間期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。

過去勤務債務については、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．固定資産の減価償却の方法

#### 有形固定資産

定率法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

器具備品 5年

### 4．その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

#### 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

## 注記事項

## (中間貸借対照表関係)

第31期中間会計期間末 (2020年9月30日)	
1	消費税等の取扱い 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他未払金」に含めて表示していません。

## (中間損益計算書関係)

第31期中間会計期間 (自2020年4月1日 至2020年9月30日)	
1	減価償却実施額 有形固定資産 3,003千円
2	営業外収益のうち主要なもの 受取配当金 2,422千円 受取利息 4,882千円
3	営業外費用のうち主要なもの 為替差損 9,415千円

## (金融商品関係)

第31期中間会計期間末(2020年9月30日)

## 金融商品の時価等に関する事項

2020年9月30日における中間貸借対照表計上額、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、時価を把握することが極めて困難と認められるものは次表には含めておりません(注)2.参照)。

(単位:千円)

	中間貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	15,365,301	15,365,301	-
(2) 未収委託者報酬	1,909,054	1,909,054	-
(3) 未収収益	1,751,605	1,751,605	-
(4) 関係会社短期貸付金	2,100,000	2,100,000	-
資産計	21,125,960	21,125,960	-
(1) 未払手数料	895,243	895,243	-
(2) その他未払金	589,031	589,031	-
(3) 未払費用	801,853	801,853	-
(4) 長期未払金	241,143	241,143	-
負債計	2,527,271	2,527,271	-

(注)1.金融商品の時価算定方法

資産

(1) 現金及び預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収収益、及び(4) 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。

負債

(1) 未払手数料、(2) その他未払金、及び(3) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、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。

(4) 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リスクフリーレート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。

（注）２．時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額
関係会社株式	60,000
投資有価証券（合同会社出資金）	88,395

上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、市場価格がなく、かつ、将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、上表に含めておりません。

金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額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があります。

（有価証券関係）

第31期中間会計期間末（2020年9月30日）

１．関係会社株式

関係会社株式（中間貸借対照表計上額 60,000千円）については市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、記載しておりません。

２．その他有価証券

投資有価証券（合同会社出資金）（中間貸借対照表計上額 88,395千円）については市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるものであることから、記載しておりません。

## (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31期中間会計期間(自 2020年4月1日 至 2020年9月30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	5,359,891	3,526,872	892,348	47,855	9,826,967

## 2. 地域ごとの情報

## 営業収益

(単位:千円)

日本	香港	英国	その他	合計
6,128,504	1,470,144	1,290,541	937,777	9,826,967

(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 (Asia Pacific) Limited	1,424,439	資産運用業
JPMorgan Asset Management (UK) Limited	1,285,716	資産運用業

## (1株当たり情報)

第31期中間会計期間 (自2020年4月1日 至2020年9月30日)	
1株当たり純資産額	293,235.19円
1株当たり中間純利益金額	11,795.80円
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たりの中間純利益の算定上の基礎	
中間損益計算書上の中間純利益	663,691千円
普通株主に帰属しない金額	-
普通株式に係る中間純利益	663,691千円
普通株式の期中平均株式数	56,265株

#### 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 ) 通常の実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

名 称 三菱UFJ信託銀行株式会社  
 資本金の額 324,279百万円（2020年3月末現在）  
 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 (2020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。

2020年2月13日	有価証券届出書の訂正届出書
2020年2月13日	有価証券報告書
2020年8月13日	半期報告書
2020年8月13日	有価証券届出書

独立監査人の監査報告書

2020年6月8日

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 鶴田 光 夫  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 山口 健 志  
業務執行社員**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J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2019年4月1日から2020年3月31日までの第30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、J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2020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。

**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、継続企業的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．上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、そ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

2020年12月16日

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会御中

P w C あらた有限責任監査法人  
東京事務所指定有限責任社員 公認会計士 鶴田 光 夫  
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 山口 健 志  
業務執行社員**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、年1回決算型）の2019年11月16日から2020年11月16日までの計算期間の財務諸表、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、年1回決算型）の2020年11月16日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、すべ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。

**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、継続企業的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．上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、そ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。

独立監査人の中間監査報告書

2020年12月7日

J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社

取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人  
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 夫指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 山口 健 志

## 中間監査意見

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J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第31期事業年度の中間会計期間（2020年4月1日から2020年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、J P モルガン・アセット・マネジメント株式会社の2020年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2020年4月1日から2020年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

## 中間監査意見の根拠

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中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間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、中間監査の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。

## 中間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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を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中間財務諸表を作成し有用な情報を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。

中間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中間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中間財務諸表の作成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。

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間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、中間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中間監査の基準に従って、中間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中間財務諸表の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する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の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。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。

- ・ 中間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中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示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中間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、中間監査報告書において中間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中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間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、中間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。
- ・ 中間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中間財務諸表の作成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中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を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、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間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中間監査上の重要な発見事項、及び中間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. 上記は中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。