

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成30年 8 月31日

【計算期間】 第 6 期中（自 平成29年12月 1 日 至 平成30年 5 月31日）

【ファンド名】 GIM（ケイマン諸島）トラスト -
GIM世界金融債券ファンド 円投資型1308
（GIM (Cayman Islands) Trust -
Global Financial Sector Bond Fund (JPY (1308) Class) ）

【発行者名】 JPMAMジャパン・ケイマン・ファンド・リミテッド
（JPMAM Japan Cayman Fund Limited）

【代表者の役職氏名】 取締役 高 橋 尚 久

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1 - 1104、グランド・ケイマン、
ウグランド・ハウス、私書箱309、
メイブルズ・コーポレート・サービスズ・リミテッド気付
（C/O Maples Corporate Services Limited,
PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
同 大 西 信 治

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03（6212）8316

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

1【ファンドの運用状況】

GIM世界金融債券ファンド（以下「ファンド」といいます。）は、アンブレラ・ファンドであるGIM（ケイマン諸島）トラスト（以下「トラスト」といいます。）のシリーズ・トラストです。シリーズ・トラストは一つまたは複数のクラスで構成されます。

円投資型1308は、ファンドのクラスの一つです。

（１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

本表は、ファンドの全クラスの資産を合計したファンドの資産を表示したものです。

（2018年6月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（円）	投資比率（％）
固定利付債	米国	11,579,383,080	54.99
	英国	689,784,989	3.28
	フランス	218,302,910	1.04
	ドイツ	106,965,974	0.51
	オランダ	98,547,680	0.47
	スイス	97,859,701	0.46
	カナダ	65,181,175	0.31
	アイルランド	55,393,687	0.26
	オーストラリア	27,110,693	0.13
	日本	15,543,591	0.07
	スペイン	13,205,251	0.06
	小計	12,967,278,731	61.58
変動利付債	米国	4,694,856,286	22.30
	英国	1,559,978,823	7.41
	オランダ	348,446,620	1.65
	スイス	305,207,631	1.45
	ドイツ	141,534,504	0.67
	フランス	134,275,352	0.64
	ベルギー	61,085,957	0.29
	デンマーク	56,271,363	0.27
	オーストリア	45,179,376	0.21
	ルクセンブルグ	44,676,762	0.21
	アイルランド	36,616,546	0.17
	小計	7,428,129,220	35.28
小計		20,395,407,951	96.86
現金・預金・その他資産（負債控除後）		660,643,560	3.14
合計（純資産総額）		21,056,051,511	100.00

（注１）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

（注２）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2017年７月から2018年６月までの期間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

円投資型1308

	純資産総額（円）	１口当たり純資産価格（円）
2017年７月末日	168,692,993	10,612
８月末日	165,548,059	10,628
９月末日	164,925,741	10,588
10月末日	162,219,467	10,653
11月末日	161,735,793	10,622
12月末日	152,388,192	10,622
2018年１月末日	143,347,261	10,535
２月末日	141,513,664	10,400
３月末日	140,486,015	10,325
４月末日	139,701,824	10,267
５月末日	137,943,829	10,213
６月末日	137,115,214	10,151

【分配の推移】

円投資型1308

	１口当たりの支払分配金（円）
2017年７月	10
８月	10
９月	10
10月	10
11月	10
12月	10
2018年１月	10
２月	10
３月	10
４月	10
５月	10
６月	10

【収益率の推移】

円投資型1308

計算期間	収益率（注）
2017年７月１日～2018年６月末日	- 2.67%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の１口当たり純資産価格＋当該期間の分配金の合計

b = 当該計算期間の直前の日の１口当たり純資産価格（分配落の額）

2【販売及び買戻しの実績】

下記計算期間中の販売および買戻しの実績ならびに下記計算期間末日現在の発行済口数は、以下のとおりです。

円投資型1308

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2017年7月1日～2018年6月末日	0 (0)	2,590 (2,590)	13,507 (13,507)

（注）（ ）内の数字は、本邦内における販売口数、買戻し口数および発行済口数です。

3【ファンドの経理状況】

ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）の監査を受けていません。

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、日本円で表示されています。

ファンドの中間財務書類は、ファンドの全クラスの資産を合計したシリーズ・トラスト全体の財務状況を表示したものです。

（１）【資産及び負債の状況】

GIM世界金融債券ファンド
純資産計算書
2018年５月31日現在
（未監査）

	注記	円
資産		
投資有価証券、時価 （取得原価：20,348,447,447円）	2	20,416,050,277
銀行預金		282,221,257
先物契約に係る未実現利益	13	1,917,272
先渡外国為替契約に係る未実現利益	12	530,366,956
デリバティブに係る未収証拠金		74,732,302
未収収益		242,145,535
資産合計		21,547,433,599
負債		
買戻に係る未払金		48,498,542
未払費用	8	86,076,670
未払利息		792
負債合計		134,576,004
純資産		21,412,857,595

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド

純資産計算書（続き）

2018年5月31日現在

（未監査）

受益証券クラス別：

	受益証券1口 当たり純資産価格 （円）	発行済 受益証券口数	純資産 （円）
円投資型1206	10,284	218,355	2,245,586,282
円投資型1209	10,083	647,375	6,527,515,827
円投資型1211	9,980	80,742	805,801,710
円投資型1301	9,947	97,145	966,264,379
円投資型1302	9,873	55,771	550,636,981
円投資型1303	9,895	63,319	626,511,006
円投資型1304	9,795	41,628	407,741,476
円投資型1305	9,845	82,926	816,390,259
円投資型1306	10,346	24,296	251,365,639
円投資型1307	10,102	14,962	151,152,076
円投資型1308	10,213	13,507	137,943,829
円投資型1309	10,144	55,810	566,121,372
円投資型1310	10,004	16,354	163,611,027
円投資型1401	9,937	353,451	3,512,121,184
円投資型1404	9,750	36,616	357,007,236
円投資型1407	9,683	106,572	1,031,964,412
円投資型1410	9,745	119,053	1,160,221,664
円投資型1501	9,569	118,605	1,134,901,236

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド
損益計算書
2018年5月31日に終了した期間
(未監査)

	注記	円
収益		
債券に係る受取利息（源泉徴収税控除後）		421,897,968
その他の収益		27,829
収益合計		421,925,797
費用		
投資運用報酬	4	50,660,551
代行協会員報酬および販売会社報酬	6	22,500,645
管理報酬および販売管理報酬	3	84,346,111
管理事務代行および保管報酬	5	11,253,468
銀行口座に係る支払利息		499,368
コルレス銀行報酬		590,373
銀行手数料		2,248,500
受託報酬	7	500,000
弁護士報酬		771,500
国外の登録手数料		551,215
立替費用		1,123,620
専門家報酬		1,675,735
費用合計		176,721,086
投資純収益		245,204,711
投資に係る実現純利益		141,617,709
先物契約に係る実現純利益		144,132,344
外国通貨および先渡外国為替契約に係る実現純損失		(173,494,308)
当期実現純利益		112,255,745
投資に係る未実現純損益の変動		(1,803,395,300)
先物契約に係る未実現純損益の変動		(8,813,239)
先渡外国為替契約に係る未実現純損益の変動		702,264,788
当期末実現純損失		(1,109,943,751)
運用による純資産の純減少額		(752,483,295)

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド
発行済受益証券口数変動計算書
2018年5月31日に終了した期間
（未監査）

円投資型1206

期首発行済受益証券口数	225,176
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(6,821)
期末発行済受益証券口数	218,355

円投資型1209

期首発行済受益証券口数	690,767
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(43,392)
期末発行済受益証券口数	647,375

円投資型1211

期首発行済受益証券口数	86,902
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(6,160)
期末発行済受益証券口数	80,742

円投資型1301

期首発行済受益証券口数	105,525
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(8,380)
期末発行済受益証券口数	97,145

円投資型1302

期首発行済受益証券口数	61,644
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(5,873)
期末発行済受益証券口数	55,771

円投資型1303

期首発行済受益証券口数	64,719
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(1,400)
期末発行済受益証券口数	63,319

GIM世界金融債券ファンド
発行済受益証券口数変動計算書（続き）
2018年5月31日に終了した期間
（未監査）

円投資型1304

期首発行済受益証券口数	42,628
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(1,000)
期末発行済受益証券口数	41,628

円投資型1305

期首発行済受益証券口数	85,826
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(2,900)
期末発行済受益証券口数	82,926

円投資型1306

期首発行済受益証券口数	26,296
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(2,000)
期末発行済受益証券口数	24,296

円投資型1307

期首発行済受益証券口数	15,712
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(750)
期末発行済受益証券口数	14,962

円投資型1308

期首発行済受益証券口数	15,227
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(1,720)
期末発行済受益証券口数	13,507

円投資型1309

期首発行済受益証券口数	56,005
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(195)
期末発行済受益証券口数	55,810

GIM世界金融債券ファンド
発行済受益証券口数変動計算書（続き）
2018年5月31日に終了した期間
（未監査）

円投資型1310

期首発行済受益証券口数	16,854
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(500)
期末発行済受益証券口数	16,354

円投資型1401

期首発行済受益証券口数	359,101
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(5,650)
期末発行済受益証券口数	353,451

円投資型1404

期首発行済受益証券口数	40,426
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(3,810)
期末発行済受益証券口数	36,616

円投資型1407

期首発行済受益証券口数	130,962
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(24,390)
期末発行済受益証券口数	106,572

円投資型1410

期首発行済受益証券口数	120,253
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(1,200)
期末発行済受益証券口数	119,053

円投資型1501

期首発行済受益証券口数	120,205
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(1,600)
期末発行済受益証券口数	118,605

GIM世界金融債券ファンド
主要数値
2018年5月31日現在

（未監査）

	2018年 5 月31日	2017年11月30日
	円	円
<u>受益証券 1 口当たり純資産価格</u>		
円投資型1206	10,284	10,695
円投資型1209	10,083	10,487
円投資型1211	9,980	10,381
円投資型1301	9,947	10,346
円投資型1302	9,873	10,270
円投資型1303	9,895	10,293
円投資型1304	9,795	10,190
円投資型1305	9,845	10,241
円投資型1306	10,346	10,759
円投資型1307	10,102	10,508
円投資型1308	10,213	10,622
円投資型1309	10,144	10,550
円投資型1310	10,004	10,406
円投資型1401	9,937	10,336
円投資型1404	9,750	10,142
円投資型1407	9,683	10,074
円投資型1410	9,745	10,138
円投資型1501	9,569	9,956

	2018年 5 月31日	2017年11月30日	増減率
	円	円	%
<u>純資産</u>			
円投資型1206	2,245,586,282	2,408,322,587	(6.76)
円投資型1209	6,527,515,827	7,244,203,774	(9.89)
円投資型1211	805,801,710	902,121,621	(10.68)
円投資型1301	966,264,379	1,091,808,375	(11.50)
円投資型1302	550,636,981	633,112,662	(13.03)
円投資型1303	626,511,006	666,123,766	(5.95)
円投資型1304	407,741,476	434,359,468	(6.13)
円投資型1305	816,390,259	878,956,410	(7.12)
円投資型1306	251,365,639	282,929,024	(11.16)
円投資型1307	151,152,076	165,094,038	(8.44)
円投資型1308	137,943,829	161,735,793	(14.71)
円投資型1309	566,121,372	590,867,258	(4.19)
円投資型1310	163,611,027	175,384,896	(6.71)
円投資型1401	3,512,121,184	3,711,715,532	(5.38)
円投資型1404	357,007,236	410,007,052	(12.93)
円投資型1407	1,031,964,412	1,319,323,772	(21.78)
円投資型1410	1,160,221,664	1,219,171,063	(4.84)
円投資型1501	1,134,901,236	1,196,723,321	(5.17)

（２）【投資有価証券明細表等】

GIM世界金融債券ファンド

投資有価証券明細表

2018年５月31日現在

（未監査）

通貨	額面金額 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価 (円)	時価 (円)	純資産に對する割合(%)
オーストラリア					
変動利付債					
USD	1,765,000	MACQUARIE GROUP FRN 28/11/23	197,794,813	183,194,328	0.86
USD	1,405,000	MACQUARIE GROUP FRN 27/03/24	153,385,839	151,915,523	0.71
USD	375,000	WESTPAC BANKING FRN 23/11/31	40,541,271	39,547,043	0.18
			391,721,923	374,656,894	1.75
固定利付債					
USD	1,000,000	WESTPAC BANK CORP 3.35% 08/03/27	112,104,639	104,564,960	0.49
USD	340,000	COM BK AUSTRA 4.3160% 10/01/48	38,181,990	33,936,843	0.16
EUR	215,000	GOODMAN AUST 1.3750% 27/09/25	28,715,040	26,628,627	0.12
USD	210,000	AUST & NZ BANKING 4.4% 19/05/26	22,805,539	22,592,774	0.11
			201,807,208	187,723,204	0.88
		オーストラリア合計	593,529,131	562,380,098	2.63
オーストリア					
変動利付債					
USD	400,000	ERSTE GROUP BANK FRN 26/05/25	46,458,272	44,560,489	0.21
			46,458,272	44,560,489	0.21
		オーストリア合計	46,458,272	44,560,489	0.21
ベルギー					
変動利付債					
EUR	273,000	KBC GROEP FRN 29/03/49	37,373,374	35,391,386	0.16
EUR	200,000	KBC GROUP NV FRN 18/09/29	25,972,930	24,754,404	0.12
			63,346,304	60,145,790	0.28
		ベルギー合計	63,346,304	60,145,790	0.28
カナダ					
変動利付債					
USD	505,000	TORONTO DOM BK FRN 15/09/31	51,147,614	52,494,546	0.24
USD	410,000	MANULIFE FIN CORP FRN 24/02/32	46,592,386	42,794,973	0.20
USD	420,000	BANK OF MONTREAL FRN 15/12/32	47,245,805	42,616,028	0.20
			144,985,805	137,905,547	0.64

(1) 額面金額は有価証券の原通貨で表示されている。

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2018年5月31日現在
（未監査）

通貨	額面金額 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価 （円）	時価 （円）	純資産に対す る割合（％）
カナダ（続き）					
固定利付債					
USD	1,420,000	BANK OF NOVA SCOTIA 4.5% 16/12/25	174,177,441	154,127,347	0.73
USD	1,275,000	ROYAL BK CANADA 4.65% 27/01/26	150,102,580	141,692,886	0.66
GBP	300,000	BANK NOVA SCO 1.2500% 08/06/22	42,752,468	42,830,393	0.20
GBP	152,000	BANK OF MONTR 1.6250% 21/06/22	22,552,788	22,018,372	0.10
			389,585,277	360,668,998	1.69
カナダ合計			534,571,082	498,574,545	2.33
デンマーク					
変動利付債					
EUR	400,000	DANSKE BANK FRN 29/10/49	57,322,844	55,525,414	0.26
			57,322,844	55,525,414	0.26
デンマーク合計			57,322,844	55,525,414	0.26
フランス					
変動利付債					
USD	660,000	BNP PARIBAS FRN 01/03/33	70,646,594	68,070,876	0.32
USD	530,000	CREDIT AGRICOLE FRN 29/12/49	64,661,119	62,666,846	0.29
USD	570,000	CRED AGRICOLE SA FRN 10/01/33	63,614,755	57,048,628	0.27
USD	492,000	SOCIETE GENERALE FRN 29/09/49	61,810,700	56,860,939	0.27
EUR	400,000	CRDT AGR ASSR FRN 29/01/48	54,172,903	47,044,924	0.22
EUR	300,000	BPCE FRN 23/03/23	39,393,343	37,464,588	0.17
EUR	300,000	CRD MUTUEL ARKEA FRN 25/10/29	40,291,678	36,278,454	0.17
EUR	100,000	SOCIETE GENERALE FRN 07/10/66	14,906,083	13,681,356	0.06
			409,497,175	379,116,611	1.77

(1) 額面金額は有価証券の原通貨で表示されている。

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2018年5月31日現在
（未監査）

通貨	額面金額 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価 （円）	時価 （円）	純資産に對する割合（％）
フランス（続き）					
固定利付債					
USD	2,760,000	BPCE SA 4% 15/04/24	283,461,470	301,032,980	1.41
USD	1,595,000	CREDIT AGRICOL LDN 3.875% 15/4/24	173,150,992	173,134,912	0.81
EUR	1,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.6250% 17/03/27	132,317,207	129,129,968	0.60
USD	1,095,000	BPCE SA 2.25% 27/01/20	128,822,142	117,199,520	0.55
USD	950,000	BPCE SA 4.875% 01/04/26	106,920,111	103,742,550	0.48
USD	970,000	CREDIT AGRICOL 3.2500% 04/10/24	108,561,270	99,656,374	0.47
USD	743,000	BPCE 5.1500% 21/07/24	88,950,372	82,739,223	0.39
USD	525,000	BPCE SA 3% 22/05/22	59,160,670	55,494,197	0.26
EUR	400,000	CREDIT MUT ARKEA 3.5% 09/02/29	48,685,830	51,580,561	0.24
EUR	278,000	BNP PARIBAS 2.25% 11/01/27	31,261,824	35,029,556	0.16
USD	230,000	BNP PARIBAS 4.375% 12/05/26	24,614,884	24,414,995	0.11
			1,185,906,772	1,173,154,836	5.48
フランス合計			1,595,403,947	1,552,271,447	7.25
ドイツ					
変動利付債					
EUR	800,000	ALLIANZ SE FRN 07/07/45	105,943,192	101,964,132	0.48
EUR	300,000	ALLIANZ FRN 06/07/47	40,552,544	39,458,676	0.18
			146,495,736	141,422,808	0.66
固定利付債					
USD	3,380,000	DEUTSCHE BANK AG 4.25% 14/10/21	387,567,218	368,279,931	1.72
USD	1,160,000	DEUTSCHE BANK NY 3.1500% 22/01/21	128,653,643	123,204,679	0.58
USD	945,000	DEUTSCHE BANK NY 3.9500% 27/02/23	101,282,971	99,893,045	0.47
EUR	700,000	COMMERZBANK AG 4% 30/03/27	85,664,611	95,030,532	0.44
USD	580,000	COMMERZBANK AG 8.125% 19/09/23	79,365,242	72,036,583	0.34
EUR	100,000	DEUTSCHE BANK 1.7500% 17/01/28	13,370,296	11,519,687	0.05
			795,903,981	769,964,457	3.60
ドイツ合計			942,399,717	911,387,265	4.26
ガーンジー					
変動利付債					
USD	500,000	CREDIT SUISSE GUERNSEY FRN 11/12/49	60,497,673	57,067,907	0.27
			60,497,673	57,067,907	0.27

(1) 額面金額は有価証券の原通貨で表示されている。

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2018年5月31日現在
（未監査）

通貨	額面金額 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価 （円）	時価 （円）	純資産に対す る割合（％）
ガーンジー（続き）					
固定利付債					
USD	640,000	CRED SUIS GP FUN 4.55% 17/04/26	69,679,195	69,787,783	0.32
			69,679,195	69,787,783	0.32
		ガーンジー合計	130,176,868	126,855,690	0.59
アイルランド					
変動利付債					
EUR	457,000	GOVERNOR & CO FRN 11/06/24	62,064,217	59,691,888	0.28
USD	200,000	BANK OF IRELAND FRN 19/09/27	21,757,813	20,703,546	0.10
EUR	100,000	CLOVERIE PLC SW FRN 01/09/42	15,204,120	15,601,101	0.07
			99,026,150	95,996,535	0.45
固定利付債					
USD	2,015,000	AERCAP IRELAND 4.625% 30/10/20	242,189,920	224,161,066	1.04
USD	1,163,000	GE CAPITAL INTL 4.418% 15/11/35	91,842,554	121,420,401	0.57
USD	855,000	AERCAP IRELAND 3.5000% 15/01/25	88,433,838	87,662,534	0.41
USD	684,000	AERCAP IRELAND 4.625% 01/07/22	83,920,024	76,209,509	0.36
USD	485,000	AERCAP IRELAND 3.8750% 23/01/28	53,610,075	49,103,240	0.23
USD	370,000	AERCAP IRELAND 3.5% 26/05/22	41,934,523	39,449,754	0.18
EUR	258,000	AIB GROUP PLC 1.5000% 29/03/23	33,679,796	32,365,379	0.15
EUR	169,000	LIBERTY MUTUAL FIN 1.75% 27/3/24	20,432,799	21,822,922	0.10
			656,043,529	652,194,805	3.04
		アイルランド合計	755,069,679	748,191,340	3.49
日本					
固定利付債					
USD	1,215,000	SUMITOMO MITSUI 3.1020% 17/01/23	136,851,468	129,444,139	0.60
USD	1,000,000	MITSUBISHI UFJ FIN 2.527% 13/09/23	103,579,999	103,067,724	0.48
USD	950,000	MIZUHO FIN GRP 2.839% 13/09/26	96,330,060	95,306,464	0.45
EUR	120,000	MITSUB UFJ FI 0.6800% 26/01/23	16,310,885	15,236,515	0.07
			353,072,412	343,054,842	1.60
		日本合計	353,072,412	343,054,842	1.60

(1) 額面金額は有価証券の原通貨で表示されている。

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2018年5月31日現在
（未監査）

通貨	額面金額 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価 （円）	時価 （円）	純資産に對する 割合（％）
ジャージー					
変動利付債					
GBP	490,000	HSBC BANK FUNDING FRN 29/11/49	71,385,753	89,055,228	0.42
GBP	150,000	HBOS CAPITAL FD FRN 29/11/49	23,374,020	22,113,896	0.10
			94,759,773	111,169,124	0.52
固定利付債					
USD	3,685,000	UBS GROUP FDG 2.65% 01/02/22	391,906,614	386,343,586	1.80
			391,906,614	386,343,586	1.80
		ジャージー合計	486,666,387	497,512,710	2.32
ルクセンブルグ					
変動利付債					
EUR	300,000	HANNOVER FINANCE FRN 30/06/43	47,889,974	44,273,789	0.21
			47,889,974	44,273,789	0.21
		ルクセンブルグ合計	47,889,974	44,273,789	0.21
オランダ					
変動利付債					
EUR	1,900,000	ING BANK NV FRN 11/04/28	230,316,788	256,421,483	1.19
EUR	400,000	COOP RABOBANK UA FRN 29/12/49	56,030,334	57,259,823	0.27
USD	280,000	ING GROEP NV FRN 29/12/49	30,539,582	31,360,264	0.15
EUR	200,000	ABN AMRO BANK NV FRN 22/03/66	28,668,510	26,949,529	0.13
USD	200,000	ABN AMRO BANK NV FRN 27/03/28	22,499,394	21,437,160	0.10
USD	200,000	ZURICH INS FRN 01/06/48	21,409,006	20,914,144	0.10
EUR	100,000	ING GROEP NV FRN 15/02/29	14,264,911	13,099,931	0.06
			403,728,525	427,442,334	2.00

(1) 額面金額は有価証券の原通貨で表示されている。

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2018年5月31日現在
（未監査）

通貨	額面金額 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価 （円）	時価 （円）	純資産に對する割合（％）
オランダ（続き）					
固定利付債					
USD	1,400,000	ABN AMRO BANK NV 4.8% 18/04/26	150,700,774	152,604,041	0.70
USD	780,000	RABOBANK NED 5.25% 04/08/45	95,897,538	90,758,422	0.42
GBP	500,000	COOP RABOBANK UA 5.25% 14/9/27	86,072,753	82,898,431	0.39
USD	635,000	ABN AMRO BANK NV 4.75% 28/07/25	78,763,279	69,007,450	0.32
USD	555,000	ING GROEP NV 3.95% 29/03/27	62,502,539	59,000,491	0.28
USD	415,000	RABOBANK NEDER 5.75% 01/12/43	42,751,250	51,283,757	0.24
GBP	100,000	ABN AMRO BANK 1.0000% 30/06/20	14,682,569	14,399,667	0.07
			531,370,702	519,952,259	2.42
オランダ合計			935,099,227	947,394,593	4.42
スペイン					
固定利付債					
EUR	400,000	SANTANDER ISSU 3.125% 19/01/27	48,640,184	52,216,900	0.24
			48,640,184	52,216,900	0.24
スペイン合計			48,640,184	52,216,900	0.24
スウェーデン					
変動利付債					
USD	600,000	SWEDBANK AB FRN 29/12/49	71,966,579	64,815,375	0.30
USD	466,000	SVENSKA HANDEL FRN 29/12/49	55,429,826	49,598,133	0.23
			127,396,405	114,413,508	0.53
スウェーデン合計			127,396,405	114,413,508	0.53
スイス					
変動利付債					
USD	1,973,000	UBS GROUP FRN 29/12/49	231,106,771	221,533,043	1.03
GBP	600,000	CREDIT SUISSE FRN 12/09/25	90,870,552	84,224,442	0.39
USD	580,000	CREDIT SUISSE FRN 12/01/29	65,508,124	59,196,715	0.28
EUR	200,000	CREDIT SUISSE FRN 18/09/25	30,756,870	27,943,554	0.13
			418,242,317	392,897,754	1.83

(1) 額面金額は有価証券の原通貨で表示されている。

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2018年5月31日現在
（未監査）

通貨	額面金額 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価 （円）	時価 （円）	純資産に対す る割合（％）
スイス（続き）					
固定利付債					
USD	1,235,000	CREDIT SUISSE NY 3% 29/10/21	132,567,493	132,908,486	0.62
USD	500,000	CREDIT SUISSE GP 4.282% 09/01/28	55,414,306	52,838,361	0.25
GBP	302,000	UBS AG LONDON 1.2500% 10/12/20	45,965,627	43,622,513	0.20
USD	290,000	UBS GROUP FDG 4.253% 23/03/28	32,864,268	31,274,500	0.15
			266,811,694	260,643,860	1.22
		スイス合計	685,054,011	653,541,614	3.05
英国					
変動利付債					
USD	4,020,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 15/05/23	444,119,450	425,707,470	1.99
GBP	1,500,000	LLOYDS BANK FRN 09/07/25	184,501,426	232,825,366	1.09
EUR	1,274,000	BARCLAYS PLC FRN 11/11/25	165,935,413	165,430,591	0.77
USD	1,590,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 07/11/28	163,038,590	159,622,099	0.75
USD	1,042,000	HSBC HOLDINGS FRN 29/12/49	112,407,747	118,019,327	0.55
USD	995,000	BARCLAYS PLC FRN 16/05/24	108,937,687	107,724,402	0.50
GBP	500,000	STANDARD LIFE PLC FRN 12/07/49	59,367,508	93,968,036	0.44
EUR	600,000	LLOYDS BKG GP FRN 27/06/49	86,481,929	81,229,051	0.38
USD	745,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 18/05/29	81,827,003	80,535,588	0.38
GBP	450,000	PRUDENTIAL PLC FRN 19/12/63	81,715,892	71,944,163	0.34
GBP	440,000	NATIONWIDE BUILD SOC FRN 11/03/49	77,502,400	65,597,927	0.31
EUR	488,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 02/03/26	64,204,435	60,877,662	0.28
GBP	400,000	BARCLAYS PLC FRN 29/12/49	59,660,513	60,574,174	0.28
GBP	330,000	RSA INSURANCE FRN 10/10/45	54,778,297	52,020,921	0.24
USD	495,000	NATIONWIDE BLDG FRN 18/10/32	55,608,277	49,544,274	0.23
EUR	350,000	RBS FRN 08/03/23	47,091,795	45,731,867	0.21
EUR	300,000	HSBC HOLDINGS FRN 29/03/66	44,974,505	42,707,077	0.20
GBP	284,000	BARCLAYS PLC FRN 06/10/23	42,803,692	40,532,967	0.19
GBP	241,000	ZURICH FINANCE (UK) FRN 29/10/49	39,207,628	39,540,694	0.18
EUR	300,000	RBS FRN 25/03/24	41,291,695	38,879,610	0.18
USD	345,000	NATIONWIDE BLDG FRN 08/03/29	36,852,918	36,333,391	0.17
GBP	200,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 27/06/66	35,667,621	31,994,729	0.15
USD	278,000	STANDARD LIFE FRN 30/06/48	31,258,327	28,813,932	0.13
EUR	234,000	BARCLAYS PLC FRN 07/02/28	30,550,606	28,651,765	0.13
USD	200,000	STANDARD CHARTERED FRN 29/12/49	24,465,279	22,516,656	0.11
EUR	170,000	LLOYDS BK GR PLC FRN 07/09/28	22,383,039	21,054,524	0.10

(1) 額面金額は有価証券の原通貨で表示されている。

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2018年5月31日現在

（未監査）

通貨	額面金額 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価 (円)	時価 (円)	純資産に対す る割合(%)
英国（続き）					
変動利付債					
GBP	128,000	HSBC HOLDINGS FRN 13/11/26	19,131,659	17,915,272	0.08
GBP	114,000	AVIVA PLC FRN 12/09/49	15,572,029	16,318,466	0.08
			2,231,337,360	2,236,612,001	10.44
固定利付債					
USD	1,855,000	SANTANDER UK GP 2.875% 05/08/21	189,744,012	196,822,561	0.93
USD	1,780,000	NATIONWIDE BLDG 3.9% 21/07/25	219,652,172	192,623,076	0.90
GBP	1,050,000	HSBC BANK PLC 6.5% 07/07/23	155,548,014	181,009,097	0.85
EUR	1,133,000	HSBC HDGS 3.125% 07/06/28	138,618,761	152,826,421	0.71
USD	1,185,000	HSBC HDGS PLC 4.375% 23/11/26	129,237,536	126,781,503	0.59
USD	900,000	HSBC HLDGS PLC 5.1% 05/04/21	86,409,645	102,394,669	0.48
USD	800,000	BARCLAYS PLC 5.25% 17/08/45	100,926,370	85,038,711	0.40
USD	760,000	HSBC HOLDINGS 4.2500% 18/08/25	89,678,651	81,456,750	0.38
USD	750,000	BARCLAYS PLC 4.375% 12/01/26	88,808,492	79,210,526	0.37
USD	690,000	LLOYDS BANK PLC 3.75% 11/01/27	77,876,994	71,116,955	0.33
USD	535,000	BARCLAYS PLC 4.836% 09/05/28	59,871,838	54,874,962	0.26
GBP	300,000	PRUDENTIAL FIN 6.125% 19/12/31	47,096,377	53,887,190	0.25
GBP	333,000	HSBC HDGS PLC 2.625% 16/08/28	44,103,776	46,792,514	0.22
GBP	300,000	ABBAY NATL TREAS 1.875% 17/02/20	52,575,707	43,824,316	0.20
USD	385,000	SANTANDER UK PLC 5% 07/11/23	48,878,190	42,708,397	0.20
GBP	252,000	BARCLAYS PLC 3.125% 17/01/24	35,210,781	36,540,649	0.17
GBP	257,000	LLOYDS BK GR 2.2500% 16/10/24	37,632,293	36,271,418	0.17
USD	300,000	ROYAL BK SCOTLAND 6% 19/12/23	34,447,360	34,566,810	0.16
USD	235,000	LLOYDS BK GR PLC 4.3440% 09/01/48	26,469,199	22,398,473	0.10
EUR	170,000	YORKSHRE BLD 0.8750% 20/03/23	22,280,481	21,600,004	0.10
			1,685,066,649	1,662,745,002	7.77
		英国合計	3,916,404,009	3,899,357,003	18.21

(1) 額面金額は有価証券の原通貨で表示されている。

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2018年5月31日現在
（未監査）

通貨	額面金額 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価 （円）	時価 （円）	純資産に對する割合（％）
米国					
変動利付債					
USD	2,500,000	FIFTH THIRD FRN 29/12/49	281,485,880	269,914,677	1.26
USD	2,489,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	217,072,387	254,688,346	1.19
USD	2,110,000	METLIFE INC FRN 29/12/49	259,804,549	233,252,455	1.09
USD	1,950,000	BANK OF AMERICA CORP FRN 29/09/49	235,063,410	220,105,173	1.03
USD	1,180,000	PRUDENTIAL FIN FRN 15/06/43	93,816,192	133,329,023	0.62
USD	1,130,000	PRUDENTIAL FIN FRN 15/09/42	93,161,134	130,134,863	0.61
USD	1,140,000	CITIGROUP INC FRN 29/12/49	131,144,815	127,725,662	0.60
GBP	700,000	NTL CAPITAL TRUST FRN 29/09/49	125,342,806	102,943,567	0.48
USD	935,000	SUNTRUST BANKS FRN 15/06/66	106,561,978	96,513,992	0.45
USD	930,000	BANK OF NY MELLON FRN 20/12/2165	97,188,206	96,317,160	0.45
USD	865,000	VOYA FINANCIAL INC FRN 15/05/53	88,134,827	94,917,618	0.44
USD	880,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 05/06/23	97,710,861	92,591,479	0.43
USD	870,000	CITIGROUP INC FRN 27/10/28	98,971,135	89,056,991	0.42
USD	722,000	WELLS FARGO & CO FRN 31/12/49	87,530,856	80,622,296	0.38
USD	750,000	WELLS FARGO&CO FRN 22/05/28	85,753,162	77,853,578	0.36
USD	625,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/23	70,579,106	65,957,777	0.31
EUR	485,000	CITIGROUP INC FRN 21/03/23	64,078,427	61,208,791	0.29
USD	470,000	MORGAN STANLEY FRN 22/07/38	52,670,572	47,922,774	0.22
EUR	313,000	MORGAN STANLEY FRN 23/10/26	41,345,840	38,694,358	0.18
USD	365,000	MORGAN STANLEY FRN 24/01/29	40,593,476	38,369,088	0.18
USD	355,000	CITIGROUP INC FRN 24/01/23	39,374,814	37,923,567	0.18
USD	335,000	BANK OF AMER CRP FRN 15/09/66	35,494,961	35,986,587	0.17
EUR	250,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 16/12/20	32,334,299	31,695,943	0.15
USD	255,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 23/04/29	28,359,826	26,558,705	0.12
USD	245,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 31/10/38	27,771,970	24,551,513	0.11
			2,531,345,489	2,508,835,983	11.72

(1) 額面金額は有価証券の原通貨で表示されている。

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2018年5月31日現在
（未監査）

通貨	額面金額 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価 （円）	時価 （円）	純資産に対す る割合（％）
米国（続き）					
固定利付債					
USD	4,760,000	CITIGROUP INC 4.5% 14/01/22	434,439,721	535,981,222	2.51
USD	4,345,000	GOLDMAN SACHS GP 4% 03/03/24	481,201,899	475,147,024	2.23
USD	3,460,000	MORGAN STANLEY 3.75% 25/02/23	336,698,304	377,065,031	1.77
USD	3,115,000	GENERAL MOTORS 4.25% 15/05/23	318,938,548	342,804,416	1.60
USD	2,770,000	WELLS FARGO & CO 5.375% 02/11/43	284,001,992	323,159,230	1.51
USD	2,950,000	CAPITAL ONE FIN 3.5% 15/06/23	288,466,079	314,408,105	1.47
USD	2,435,000	HARTFORD FINL SVCS 5.125% 15/04/22	226,877,980	281,395,579	1.31
USD	2,470,000	MORGAN STANLEY 3.7% 23/10/24	284,237,197	266,770,698	1.25
USD	2,035,000	CITIGROUP INC 4.3% 20/11/26	234,336,731	218,285,386	1.02
USD	1,920,000	DISCOVER BANK 4.2% 08/08/23	198,088,975	210,753,865	0.98
USD	1,960,000	SYNCHRONY FIN 4.25% 15/08/24	220,325,010	209,982,808	0.98
USD	1,850,000	BANK OF AMERICA 3.3% 11/01/23	175,629,101	199,207,446	0.93
USD	1,375,000	DISCOVER BANK 3.2% 09/08/21	140,779,121	147,594,249	0.69
USD	1,338,000	BK OF AMERICA CORP 4% 01/04/24	144,928,373	147,348,520	0.69
USD	1,240,000	METLIFE INC 6.4% 15/12/36	101,956,585	144,318,455	0.67
USD	1,200,000	ANTHEM INC 3.3% 15/01/23	118,383,932	128,728,042	0.60
USD	895,000	UNITED HEALTH GP 5.95% 15/02/41	92,084,825	120,924,749	0.56
GBP	700,000	GOLDMAN SACHS GP 4.25% 29/01/26	119,998,660	111,308,788	0.52
USD	1,000,000	GOLDMAN SACHS GP 3.85% 08/07/24	110,176,050	108,131,011	0.50
USD	1,050,000	PRINCIPAL LFE GLB FD 3% 18/04/26	112,920,285	107,438,085	0.50
USD	980,000	BK OF AMERICA CORP 3.95% 21/4/25	116,530,037	104,296,355	0.49
USD	990,000	GOLDMAN SACHS GP 3.5% 23/01/25	117,067,802	104,292,010	0.49
USD	970,000	VENTAS REALTY 3.25% 15/10/26	99,614,677	97,374,355	0.45
USD	935,000	METLIFE INC 3% 01/03/25	111,428,020	97,052,078	0.45
USD	890,000	AMERICAN INTL GP 3.9% 01/04/26	99,683,550	94,335,693	0.44
USD	910,000	GOLDMAN SACHS GP 3.5% 16/11/26	95,901,503	93,884,959	0.44
USD	915,000	AIR LEASE CORP 3.2500% 01/03/25	102,262,716	92,982,130	0.43
USD	850,000	ANTHEM INC 4.625% 15/05/42	68,703,525	89,548,447	0.42
USD	800,000	AMERICAN INTL GP 4.8% 10/07/45	97,613,299	86,053,976	0.40
USD	790,000	MUFG AMERICAS HLDGS 3% 10/02/25	92,143,539	82,478,261	0.39
USD	660,000	MARKEL CORPORATION 3.625% 30/03/23	61,268,014	70,871,197	0.33
USD	680,000	AIR LEASE CORP 3% 15/09/23	68,449,329	70,618,791	0.33

(1) 額面金額は有価証券の原通貨で表示されている。

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド
投資有価証券明細表（続き）
2018年5月31日現在

（未監査）

通貨	額面金額 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価 (円)	時価 (円)	純資産に対す る割合(%)
米国（続き）					
固定利付債（続き）					
USD	630,000	GOLDMAN SACHS GP 2.35% 15/11/21	69,167,836	66,131,092	0.31
EUR	500,000	MORGAN STANLEY 1.875% 27/04/27	59,518,100	64,121,490	0.30
GBP	436,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 20/12/23	61,402,029	62,770,634	0.29
USD	605,000	VOYA FINANCIAL 3.1250% 15/07/24	67,142,922	62,491,706	0.29
USD	540,000	BERKSHIRE HATHAWAY 4.5% 11/02/43	50,706,157	61,944,282	0.29
USD	570,000	CAPITAL ONE FIN 3.75% 09/03/27	63,572,414	59,130,758	0.28
USD	525,000	MARKEL CORPORATION 5% 30/03/43	47,926,089	57,782,470	0.27
USD	567,000	SYNCHRONY FINANC 3.9500% 01/12/27	63,273,198	57,466,093	0.27
USD	530,000	WELLS FARGO & CO 3.069% 24/01/23	60,226,576	56,053,001	0.26
USD	475,000	MORGAN STANLEY 3.625% 20/01/27	53,436,342	49,817,189	0.23
USD	435,000	FORD MOTOR CO 5.291% 08/12/46	49,749,641	45,474,321	0.21
USD	410,000	ANTHEM INC 4.1010% 01/03/28	43,826,930	43,925,109	0.21
EUR	343,000	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 27/7/26	39,959,910	43,291,130	0.20
USD	354,000	AMERICAN INTL GP 4.125% 15/02/24	38,261,230	38,759,978	0.18
USD	370,000	SUNTRUST BANK 3.3% 15/05/26	40,059,651	38,275,713	0.18
GBP	248,000	WELLS FARGO C 1.3750% 30/06/22	36,304,947	35,059,545	0.16
GBP	242,000	MORGAN STANLEY 2.625% 09/03/27	33,594,407	34,578,085	0.16
USD	270,000	VOYA FINANCIAL INC 3.65% 15/06/26	28,787,067	28,127,259	0.13
EUR	164,000	AMER INTL GROUP 1.8750% 21/06/27	20,211,233	20,437,214	0.10
USD	140,000	MARSH & MCLENNAN 4.35% 30/01/47	16,339,447	15,379,227	0.07
			6,498,601,505	6,795,557,257	31.74
米国合計			9,029,946,994	9,304,393,240	43.46
投資合計			20,348,447,447	20,416,050,277	95.34

(1) 額面金額は有価証券の原通貨で表示されている。

添付の注記は財務書類の一部である。

GIM世界金融債券ファンド

財務書類に対する注記

2018年5月31日現在

注記1 - 組織

トラスト

GIM（ケイマン諸島）トラスト（以下「トラスト」という）は、グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー（以下「受託会社」という）とJPMAMジャパン・ファンド・リミテッド（以下「管理会社」という）が締結した2012年4月11日付の信託証書（2015年7月31日修正）に従って設立された。トラストはケイマン諸島の信託法（改正）に基づくユニット・トラストである。

トラストは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（改正）および一般投資家向け投資信託（日本）規則（改正）に基づくミューチュアル・ファンドとしての規制を受けており、ケイマン諸島金融庁（以下「CIMA」という）に登録されているため、目論見書および監査済財務書類を毎年CIMAに提出する必要がある。

ファンド

GIM世界金融債券ファンド（以下「ファンド」という）はトラストのシリーズ・トラストであり、受託会社と管理会社によって締結された2012年4月11日付の信託宣言および補遺信託証書に従って構成されている。トラストの他のシリーズ・トラストが、受託会社および管理会社が単独かつ絶対的な裁量において決定した別の条件で募集される場合がある。受託会社および管理会社は、受益者決議またはシリーズ・トラスト決議による同意を得ることなく他のシリーズ・トラストを設立することができる。

ファンドの投資目的は、主として金融機関（国を代表するような一流の金融機関を含むがこれに限定されない）により発行される、主に米ドル、ユーロおよび英ポンド建てのシニア債やハイブリッド証券等の社債およびその他の債券（以下「金融債券等」という）への投資を通じて、投資による受取利息等のインカム・ゲインおよび中長期的な元本成長による高水準の投資収益を追求することである。

ファンドの基準通貨は日本円である。ファンドの投資の大部分は、日本円以外の通貨建てとなる見込みである。投資運用会社はヘッジを行い、ファンドの投資がファンドの投資通貨の不利な為替変動によって受ける影響を回避する意向である。そのため、投資運用会社はファンドの代理人として、スポット取引、先渡し取引、通貨スワップ、先物およびオプション・デリバティブを含む外国為替契約を締結する場合がある。

上記の為替ヘッジ取引は通貨リスクの低減を意図したものであるが、こうした為替リスクを完全に排除するものではない。投資運用会社はヘッジ取引を締結する義務を負っていない。

注記2 - 重要な会計方針

本財務書類は、以下の重要な会計方針を含む、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成されている。

投資の評価

- (a) 証券取引所もしくは店頭市場において上場または取引されている有価証券は、関連する評価日における最新の入手可能な取引価格が、または当該日に取引が行われなかった場合は最終仲値、買呼値、売呼値のうち関連する評価日時点で最新の入手可能な価格（管理事務代行会社が保有規模を考慮した上でその裁量により適切と判断する方法により調整される）で評価され、また、特定の有価証券について複数の取引所または店頭市場で価格が入手可能である場合、当該証券の価格は最終取引価格となるか、または最終仲値、買呼値、売呼値のうち当該有価証券の主要市場である取引所もしくは店頭市場、または当該有価証券に値をつけるにあたり最も公正な基準を提供すると管理事務代行会社が判断する取引所もしくは店頭市場において入手可能な金額となる。
- (b) 証券取引所もしくは店頭市場において上場または取引されているものの、かかる証券取引所もしくは店頭市場で定期的に取り引されていないか、またはかかる証券取引所もしくは店頭市場に関して上記の価格が入手可能でない有価証券は、管理事務代行会社または管理事務代行会社がかかる目的で承認した適格者が、取得原価、当該有価証券の直近の取引価格、保有規模（発行済有価証券の総額を考慮する）および評価へのプラスまたはマイナスの調整を検討する上で関連性があると管理事務代行会社がその裁量により判断するその他の要因を考慮した上で、慎重かつ誠実に見積る実現可能性の高い価額で評価される。
- (c) 証券取引所もしくは店頭市場において上場または取引されていない有価証券は、年1回または管理事務代行会社もしくは管理事務代行会社がかかる目的で承認した適格者が必要と判断した時点で慎重かつ誠実に見積る実現可能性の高い価額で評価される。
- (d) 取引所もしくは市場において扱われている、または取引されているデリバティブは、該当する取引所または市場における当該決済価格で評価される。かかる価格が入手可能でない場合、当該商品の価格は、管理事務代行会社がかかる目的で承認した適格者が慎重かつ誠実に見積る実現可能性の高い価額となる。取引所もしくは市場において扱われていない、または取引されていないデリバティブは、取引相手方から得た評価額に基づいて評価される。
- (e) 集団投資スキームまたはその他のオープン・エンド型投資法人への投資は、かかる集団投資スキームまたはその他のオープン・エンド型投資法人における投資口または受益証券の入手可能な最新の純資産価格で評価される。
- (f) 預金は、預入金額に経過利息を加算した金額で評価される。
- (g) 日本円以外の通貨による一切の価額（投資の価額か、現金の価額か、または当座勘定もしくは預金勘定における金額かを問わない）は、ロンドン時間の午後4時時点のWM/ロイターの最終直物為替相場を用いて日本円相当額に換算される。

(h) 満期までの残存期間が60暦日以内である短期投資は、償却原価で、あるいは満期から61日前の時価と額面金額との差額を償却することにより評価される。

投資取引および投資収益

投資取引は取引日に会計処理される。受取利息は発生主義で認識される。配当金は配当落ち日に計上される。有価証券取引に係る実現損益は、売却した有価証券の平均原価に基づいて算定される。

外貨の換算

ファンドは、ファンドの会計帳簿を日本円（以下「円」という）で維持しており、ファンドの財務書類は当該通貨で表示されている。表示通貨が円以外の通貨である資産および負債は、期末現在の該当する為替レートで円に換算される。円以外の通貨建ての収益および費用は、取引日時点の適切な実勢為替レートで円に換算される。

円以外の通貨建ての投資取引は、取引日現在の該当する為替レートで円に換算される。

ファンドは、投資に係る為替レートの変動によって生じた実績の部分を、保有する有価証券の市場価格の変動による増減額と区別していない。かかる増減額は、投資に係る実現および未実現純損益に含まれている。

2018年5月31日現在の為替レート

- 1 円 = 0.01217 オーストラリア・ドル
- 1 円 = 0.01194 カナダ・ドル
- 1 円 = 0.00789 ユーロ
- 1 円 = 0.00692 英ポンド
- 1 円 = 0.00920 米ドル

先渡外国為替契約

先渡外国為替契約は、期日までの残存期間に関して適用される期末日現在の先渡レートで評価される。先渡外国為替契約によって生じた損益は、損益計算書に認識される。未実現純利益は純資産計算書に資産として計上され、未実現純損失は負債として計上される。

先物契約

当初証拠金は、先物契約の締結時に現金または有価証券のいずれかで支払うことができる。先物契約の有効期間中、先物契約は契約の価値を反映させるために各評価日に値洗いされ、契約価値の変動が未実現損益として認識される。

変動証拠金は、未実現損益が発生したかどうかに応じて、支払うか受け取ることとなる。未実現純利益は純資産計算書に資産として、未実現純損失は負債として計上される。契約の終了時に、ファンドは、契約開始時の価値と契約終了時の価値との差額に相当する実現損益を計上する。

注記3 - 管理報酬および販売管理報酬

管理会社は、ファンドの資産から、ファンドの純資産価額の年率0.10%の管理報酬および年率0.65%の販売管理報酬を受領する権利を有する。当該報酬は各計算日に計算され、日々発生する。当該報酬は円建てで、会計年度ベースの四半期毎に後払いされる。

管理会社は、立替費用についてファンドから払戻しを受ける。

注記4 - 投資運用報酬

投資運用会社は、ファンドの資産から、ファンドの純資産価額の年率0.45%の投資運用報酬を受領する権利を有する。当該報酬は各計算日に計算され、日々発生する。当該報酬は円建てで、会計年度ベースの四半期毎に後払いされる。

投資運用会社は、立替費用についてファンドから払戻しを受ける。

注記5 - 管理事務代行および保管報酬

管理事務代行会社および保管会社は、ファンドの資産から、ファンドの純資産価額の年率0.10%の管理事務代行および保管報酬を受領する権利を有する。当該報酬は各計算日に計算され、日々発生する。当該報酬は円建てで、会計年度ベースの四半期毎に後払いされる。

管理事務代行会社および保管会社は、立替費用についてファンドから払戻しを受ける。

注記6 - 代行協会員報酬および販売会社報酬

代行協会員は、ファンドの資産から、ファンドの純資産価額の年率0.20%の代行協会員報酬を受領する権利を有する。当該報酬は各計算日に計算され、日々発生する。当該報酬は円建てで、会計年度ベースの四半期毎に後払いされる。

代行協会員は、立替費用についてファンドから払戻しを受ける。

また、販売会社は、代行協会員報酬から、役務に関する報酬を受ける。かかる報酬については代行協会員が責任を負う。販売会社は、立替費用についてファンドから払戻しを受ける。

注記7 - 受託報酬

受託会社は、ファンドの資産から、会計年度ベースの四半期毎に、同四半期の最終営業日から30営業日以内に後払いされる100万円の受託報酬、ならびに超過時間に関する報酬、立替費用および設立費用を受領する権利を有する。

注記 8 - 未払費用

	円
投資運用報酬	24,685,003
代行協会員報酬および販売会社報酬	10,963,727
管理報酬および販売管理報酬	41,098,730
管理事務代行および保管報酬	5,483,398
受託報酬	250,000
立替費用	547,502
専門家報酬	1,433,860
その他の費用	1,614,450
未払費用	86,076,670

注記 9 - 分配

ファンドは分配を行う意向である。ファンドは、分配基準日時点の受益者に対して分配を毎月行う予定である。

分配は、インカム・ゲイン、キャピタル・ゲインおよび元本から支払われる。分配は、支払期限が到来しているか、もしくは通常の業務を行う上で支払うことが明らかな債務、義務または負債を履行するのに十分な資産が該当するクラスにある場合に限り、行うことができる。

2018年5月31日に終了した期間において、ファンドは総額132,899,430円の分配を行った。

該当するクラスの受益者に対して行われた分配は以下のとおりである。

円投資型1206に対して、13,365,410円
 円投資型1209に対して、40,456,480円
 円投資型1211に対して、5,019,420円
 円投資型1301に対して、6,146,100円
 円投資型1302に対して、3,632,380円
 円投資型1303に対して、3,853,140円
 円投資型1304に対して、2,552,680円
 円投資型1305に対して、5,051,560円
 円投資型1306に対して、1,500,760円
 円投資型1307に対して、926,720円
 円投資型1308に対して、831,220円
 円投資型1309に対して、3,356,300円
 円投資型1310に対して、991,240円
 円投資型1401に対して、21,415,560円
 円投資型1404に対して、2,336,960円
 円投資型1407に対して、7,098,020円
 円投資型1410に対して、7,174,180円
 円投資型1501に対して、7,191,300円

注記10 - 税金

ケイマン諸島の現行法に基づき、ファンドが支払うべき所得税、不動産税、譲渡税、販売税またはその他の税金、あるいはファンドによる受益者への支払や受益証券の買戻時の純資産価額の支払に課される源泉徴収税はない。

ファンドは、特定の利息、配当金およびキャピタル・ゲインについて外国の源泉徴収税が課される場合がある。

注記11 - 販売および買戻の条件

販売

クラス	申込期間	発行日	1口当たり発行価格 および最低申込額
円投資型1206	2012年6月11日から2012年6月28日まで	2012年6月28日	10,000円
円投資型1209	2012年9月10日から2012年9月27日まで	2012年9月27日	10,000円
円投資型1211	2012年11月12日から2012年11月29日まで	2012年11月29日	10,000円
円投資型1301	2013年1月9日から2013年1月30日まで	2013年1月30日	10,000円
円投資型1302	2013年2月6日から2013年2月27日まで	2013年2月27日	10,000円
円投資型1303	2013年3月6日から2013年3月28日まで	2013年3月28日	10,000円
円投資型1304	2013年4月3日から2013年4月24日まで	2013年4月24日	10,000円
円投資型1305	2013年5月8日から2013年5月30日まで	2013年5月30日	10,000円
円投資型1306	2013年6月5日から2013年6月27日まで	2013年6月27日	10,000円
円投資型1307	2013年7月8日から2013年7月30日まで	2013年7月30日	10,000円
円投資型1308	2013年8月7日から2013年8月29日まで	2013年8月29日	10,000円
円投資型1309	2013年9月2日から2013年9月27日まで	2013年9月27日	10,000円
円投資型1310	2013年10月1日から2013年10月30日まで	2013年10月30日	10,000円
円投資型1401	2014年1月8日から2014年1月30日まで	2014年1月30日	10,000円
円投資型1404	2014年4月1日から2014年4月28日まで	2014年4月28日	10,000円
円投資型1407	2014年7月1日から2014年7月30日まで	2014年7月30日	10,000円
円投資型1410	2014年10月1日から2014年10月30日まで	2014年10月30日	10,000円
円投資型1501	2015年1月6日から2015年1月29日まで	2015年1月29日	10,000円

買戻

受益者は、各買戻日現在で受益者が保有する受益証券の全部または一部を、かかる買戻日現在の受益証券1口当たり純資産価格で買い戻すよう、ファンドに請求することができる。各営業日が買戻日となるが、管理会社および受託会社は、その絶対的な裁量において、営業日以外の日を買戻日とすることもできる。

買戻日に受益証券の買戻を行うには、受益者が、かかる買戻日のルクセンブルグ時間の正午までに管理事務代行会社に買戻請求を提出する必要がある。この期限を過ぎて管理事務代行会社が受領した買戻請求は翌買戻日に持ち越されることになる。

買戻請求には、請求した買戻が実施される買戻日と、かかる買戻日に買い戻される各クラス受益証券の具体的な口数を明記しなければならない。

買戻請求の受領後、合理的に実施可能な限り早く、管理事務代行会社は、買戻を希望する受益者にかかる買戻請求が受理された、もしくは受理される予定であるかどうかを通知し、支払われる買戻価額を受益者に報告する。買戻額は通常、該当する買戻日から同日を含めて4営業日以内に円で支払われる見込みである。

管理会社は、受託会社と協議の上で、受益者による買戻請求について定めたいかなる条件も放棄または修正することができる。前述の一般性を毀損することなく、管理会社は、受託会社と協議の上で、ある買戻請求が他の受益者または適切なファンド資産管理の不利益になると判断した場合、またはかかる買戻額の支払がいずれかの法域のマナー・ロンダリング防止法に反する場合、その買戻請求の全部または一部の受理を拒否することができる。

管理会社は、受託会社と協議の上で停止事由が発生したと判断した場合、管理会社が受託会社と協議の上で買戻請求の受理または手続を拒否することができる。停止事由の発生により買戻請求が受理されない場合、かかる買戻請求は撤回されたものとして扱われるため、管理会社が受託会社と協議の上で停止事由が終了したと判断し、買戻請求の提出を認めた時点で、受益者は新たな買戻請求を提出する必要がある。

停止事由が生じた場合を除いて、すべての買戻請求は撤回不能であるが、受益者の書面による請求に基づいて買戻請求の一部または全部を放棄することに同意する決定を受託会社および管理会社が下した場合はこの限りではない。

買戻手数料

受益証券の買戻には、下記に詳述するとおり、かかる受益証券が買い戻されるまでの保有期間に応じて買戻手数料が課される場合がある。買戻手数料は、管理会社に対して支払われ、管理会社が保持する。

下記の買戻手数料は、買い戻される受益証券の当初の申込時に受益者が支払った申込価格の総額に乗じる率である。

受益証券が買い戻されるまでに発行済であった期間：	円投資型1206	円投資型1209	円投資型1211	受益者の買戻額から差し引かれる買戻手数料：
1年未満	2012年6月28日から 2013年6月27日まで	2012年9月27日から 2013年9月26日まで	2012年11月29日から 2013年11月28日まで	3%
1年以上2年未満	2013年6月28日から 2014年6月27日まで	2013年9月27日から 2014年9月26日まで	2013年11月29日から 2014年11月28日まで	2.5%
2年以上3年未満	2014年6月28日から 2015年6月27日まで	2014年9月27日から 2015年9月26日まで	2014年11月29日から 2015年11月28日まで	2%
3年以上4年未満	2015年6月28日から 2016年6月27日まで	2015年9月27日から 2016年9月26日まで	2015年11月29日から 2016年11月28日まで	1.5%
4年以上5年未満	2016年6月28日から 2017年6月27日まで	2016年9月27日から 2017年9月26日まで	2016年11月29日から 2017年11月28日まで	1%
5年以上6年未満	2017年6月28日から 2018年6月27日まで	2017年9月27日から 2018年9月26日まで	2017年11月29日から 2018年11月28日まで	0.5%
6年以上	2018年6月28日から	2018年9月27日から	2018年11月29日から	0%

受益証券が買い戻されるまでに発行済であった期間：	円投資型1301	円投資型1302	円投資型1303	受益者の買戻額から差し引かれる買戻手数料：
1年未満	2013年1月30日から 2014年1月29日まで	2013年2月27日から 2014年2月26日まで	2013年3月28日から 2014年3月27日まで	3%
1年以上2年未満	2014年1月30日から 2015年1月29日まで	2014年2月27日から 2015年2月26日まで	2014年3月28日から 2015年3月27日まで	2.5%
2年以上3年未満	2015年1月30日から 2016年1月29日まで	2015年2月27日から 2016年2月26日まで	2015年3月28日から 2016年3月27日まで	2%
3年以上4年未満	2016年1月30日から 2017年1月29日まで	2016年2月27日から 2017年2月26日まで	2016年3月28日から 2017年3月27日まで	1.5%
4年以上5年未満	2017年1月30日から 2018年1月29日まで	2017年2月27日から 2018年2月26日まで	2017年3月28日から 2018年3月27日まで	1%
5年以上6年未満	2018年1月30日から 2019年1月29日まで	2018年2月27日から 2019年2月26日まで	2018年3月28日から 2019年3月27日まで	0.5%
6年以上	2019年1月30日から	2019年2月27日から	2019年3月28日から	0%

受益証券が買い戻されるまでに発行済であった期間：	円投資型1304	円投資型1305	円投資型1306	受益者の買戻額から差し引かれる買戻手数料：
1年未満	2013年4月24日から 2014年4月23日まで	2013年5月30日から 2014年5月29日まで	2013年6月27日から 2014年6月26日まで	3%
1年以上2年未満	2014年4月24日から 2015年4月23日まで	2014年5月30日から 2015年5月29日まで	2014年6月27日から 2015年6月26日まで	2.5%
2年以上3年未満	2015年4月24日から 2016年4月23日まで	2015年5月30日から 2016年5月29日まで	2015年6月27日から 2016年6月26日まで	2%
3年以上4年未満	2016年4月24日から 2017年4月23日まで	2016年5月30日から 2017年5月29日まで	2016年6月27日から 2017年6月26日まで	1.5%
4年以上5年未満	2017年4月24日から 2018年4月23日まで	2017年5月30日から 2018年5月29日まで	2017年6月27日から 2018年6月26日まで	1%
5年以上6年未満	2018年4月24日から 2019年4月23日まで	2018年5月30日から 2019年5月29日まで	2018年6月27日から 2019年6月26日まで	0.5%
6年以上	2019年4月24日から	2019年5月30日から	2019年6月27日から	0%

受益証券が買い戻されるまでに発行済であった期間：	円投資型1307	円投資型1308	円投資型1309	受益者の買戻額から差し引かれる買戻手数料：
1年未満	2013年7月30日から 2014年7月29日まで	2013年8月29日から 2014年8月28日まで	2013年9月27日から 2014年9月26日まで	3%
1年以上2年未満	2014年7月30日から 2015年7月29日まで	2014年8月29日から 2015年8月28日まで	2014年9月27日から 2015年9月26日まで	2.5%
2年以上3年未満	2015年7月30日から 2016年7月29日まで	2015年8月29日から 2016年8月28日まで	2015年9月27日から 2016年9月26日まで	2%
3年以上4年未満	2016年7月30日から 2017年7月29日まで	2016年8月29日から 2017年8月28日まで	2016年9月27日から 2017年9月26日まで	1.5%
4年以上5年未満	2017年7月30日から 2018年7月29日まで	2017年8月29日から 2018年8月28日まで	2017年9月27日から 2018年9月26日まで	1%
5年以上6年未満	2018年7月30日から 2019年7月29日まで	2018年8月29日から 2019年8月28日まで	2018年9月27日から 2019年9月26日まで	0.5%
6年以上	2019年7月30日から	2019年8月29日から	2019年9月27日から	0%

受益証券が買い戻されるまでに発行済であった期間：	円投資型1310	円投資型1401	円投資型1404	受益者の買戻額から差し引かれる買戻手数料：
1 年未満	2013年10月30日から 2014年10月29日まで	2014年 1 月30日から 2015年 1 月29日まで	2014年 4 月28日から 2015年 4 月27日まで	3 %
1 年以上 2 年未満	2014年10月30日から 2015年10月29日まで	2015年 1 月30日から 2016年 1 月29日まで	2015年 4 月28日から 2016年 4 月27日まで	2.5%
2 年以上 3 年未満	2015年10月30日から 2016年10月29日まで	2016年 1 月30日から 2017年 1 月29日まで	2016年 4 月28日から 2017年 4 月27日まで	2 %
3 年以上 4 年未満	2016年10月30日から 2017年10月29日まで	2017年 1 月30日から 2018年 1 月29日まで	2017年 4 月28日から 2018年 4 月27日まで	1.5%
4 年以上 5 年未満	2017年10月30日から 2018年10月29日まで	2018年 1 月30日から 2019年 1 月29日まで	2018年 4 月28日から 2019年 4 月27日まで	1 %
5 年以上 6 年未満	2018年10月30日から 2019年10月29日まで	2019年 1 月30日から 2020年 1 月29日まで	2019年 4 月28日から 2020年 4 月27日まで	0.5%
6 年以上	2019年10月30日から	2020年 1 月30日から	2020年 4 月28日から	0 %

受益証券が買い戻されるまでに発行済であった期間：	円投資型1407	円投資型1410	円投資型1501	受益者の買戻額から差し引かれる買戻手数料：
1 年未満	2014年 7 月30日から 2015年 7 月29日まで	2014年10月30日から 2015年10月29日まで	2015年 1 月29日から 2016年 1 月28日まで	3 %
1 年以上 2 年未満	2015年 7 月30日から 2016年 7 月29日まで	2015年10月30日から 2016年10月29日まで	2016年 1 月29日から 2017年 1 月28日まで	2.5%
2 年以上 3 年未満	2016年 7 月30日から 2017年 7 月29日まで	2016年10月30日から 2017年10月29日まで	2017年 1 月29日から 2018年 1 月28日まで	2 %
3 年以上 4 年未満	2017年 7 月30日から 2018年 7 月29日まで	2017年10月30日から 2018年10月29日まで	2018年 1 月29日から 2019年 1 月28日まで	1.5%
4 年以上 5 年未満	2018年 7 月30日から 2019年 7 月29日まで	2018年10月30日から 2019年10月29日まで	2019年 1 月29日から 2020年 1 月28日まで	1 %
5 年以上 6 年未満	2019年 7 月30日から 2020年 7 月29日まで	2019年10月30日から 2020年10月29日まで	2020年 1 月29日から 2021年 1 月28日まで	0.5%
6 年以上	2020年 7 月30日から	2020年10月30日から	2021年 1 月29日から	0 %

注記12 - 先渡外国為替契約

2018年5月31日現在、ファンドは、注記1に記載されているポートフォリオのヘッジに用いられた、以下の先渡外国為替契約を有していた。

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	決済日	未実現利益 /（損失） （円で表示）
JPY	17,308,298,475	USD	156,084,169	2018年7月10日	399,386,329
JPY	2,638,030,253	EUR	20,151,633	2018年7月10日	81,485,205
JPY	1,966,100,251	GBP	13,175,692	2018年7月10日	62,798,535
JPY	21,624,643	USD	194,988	2018年7月10日	501,201
JPY	25,791,129	USD	237,009	2018年7月10日	115,467
JPY	38,571,520	USD	355,379	2018年7月10日	72,510
JPY	21,344,504	EUR	169,506	2018年7月10日	(159,942)
USD	906,097	JPY	98,350,360	2018年7月10日	(190,958)
USD	149,212	JPY	16,499,156	2018年7月10日	(334,696)
EUR	119,397	JPY	15,515,298	2018年7月10日	(367,852)
USD	451,137	JPY	49,504,901	2018年7月10日	(632,308)
EUR	1,528,186	JPY	199,885,832	2018年7月10日	(6,011,888)
USD	2,800,000	JPY	309,624,280	2018年7月10日	(6,294,647)
					<u>530,366,956</u>

注記13 - 未決済先物契約

2018年5月31日現在、ファンドは以下の未決済の先物契約を有していた。

通貨	契約数	種類	決済日	時価 (円)	未実現利益 /(損失) (円で表示)
買建ポジション					
AUD	4	FUT AUST 10YR BOND 6%	2018年6月	42,420,169	526,526
CAD	33	FUT CAN BD 10YR 6%	2018年9月	375,277,335	8,319,228
EUR	76	FUT EURO BOBL 5YR 6%	2018年6月	1,276,126,776	17,477,246
EUR	25	FUT EURO BUND 10YR 6%	2018年6月	513,531,200	11,312,462
EUR	1	FUT EURO BUXL 30YR 4%	2018年6月	21,645,862	1,220,021
EUR	176	FUT EURO SCHATZ 2YR 6%	2018年6月	2,503,026,591	64,046
GBP	5	FUT LONG GILT 10YR 4%	2018年9月	89,184,266	1,626,395
USD	6	FUT US LONG BD 20YR 6%	2018年9月	94,337,726	1,792,641
USD	78	FUT US NOTE 2YR 6%	2018年9月	1,798,008,646	3,178,236
USD	18	FUT US ULTRA BOND 30YR 6%	2018年9月	310,819,481	6,859,922
JPY	21	FUT 10YR MINI JGB	2018年6月	316,974,000	527,000
				7,341,352,052	52,903,723
売建ポジション					
USD	(129)	FUT US NOTE 10YR 6%	2018年9月	(1,685,545,783)	(16,861,958)
USD	(310)	FUT US NOTE 5YR 6%	2018年9月	(3,832,143,319)	(23,945,934)
USD	(54)	FUT US ULTRA NOTE 10YR 6%	2018年9月	(751,503,571)	(10,178,559)
				(6,269,192,673)	(50,986,451)
					1,917,272

上記の財務書類について使用されている通貨略称は、以下の通りである。

GBP = 英ポンド

EUR = ユーロ

USD = 米ドル

CAD = カナダ・ドル

AUD = オーストラリア・ドル

JPY = 日本円

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

2018年６月末日現在、管理会社の資本金の額は350万円、払込資本の額は6,000万円であり、全額払込済です。

管理会社の授権株式総数は350万株であり、発行済株式の総数は350万株です。

最近５年間に於ける資本金の額の増減はありません。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の事業目的は、ケイマン諸島の法律に抵触しない範囲においていかなる制約も受けません。

管理会社は、ファンドの資産の運用、管理およびファンド証券の発行・買戻し等の業務を行います。管理会社は、投資運用会社であるJPモルガン・アセット・マネジメント（UK）リミテッドにファンドの投資運用業務を委託しております。

2018年６月末日現在、管理会社が運用・管理しているファンドは以下のとおりです。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島	契約型投資信託	5	約2,190億円

（３）【その他】

本書提出前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実、または及ぼすことが予想される事実は認知しておりません。

5【管理会社の経理の概況】

1. 管理会社であるJPMAM Japan Cayman Fund Limited（以下「当社」といいます。）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。）第131条第5項本文を適用し、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「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）に準じて作成しております。

なお、財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

2. 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第7期事業年度（平成29年1月1日から平成29年12月31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）【資産及び負債の状況】

		第6期 （平成28年12月31日）			第7期 （平成29年12月31日）		
資 産 の 部							
区 分	注記番号	内 訳	金 額	構成比	内 訳	金 額	構成比
		（千円）	（千円）	（％）	（千円）	（千円）	（％）
流動資産							
現金及び預金			178,305			189,255	
前払費用			1,177,646			1,333,486	
未収収益			471,366			464,290	
流動資産計			1,827,318	38.3		1,987,032	39.7
固定資産							
投資その他の資産							
長期前払費用			2,948,409			3,014,147	
固定資産計			2,948,409	61.7		3,014,147	60.3
資産合計			4,775,728	100.0		5,001,179	100.0
負 債 の 部							
区 分	注記番号	内 訳	金 額	構成比	内 訳	金 額	構成比
				（％）			（％）
流動負債							
未払費用			2,765			2,313	
未払金			149,075			422,290	
関係会社短期借入金			3,840,000			3,753,000	
流動負債計			3,991,840	83.6		4,177,603	83.5
負債合計			3,991,840	83.6		4,177,603	83.5
純 資 産 の 部							
株主資本							
資本金			3,500	0.1		3,500	0.1
資本剰余金			56,500	1.2		56,500	1.1
その他資本剰余金		56,500			56,500		
利益剰余金			723,888	15.2		763,576	15.3
その他利益剰余金							
繰越利益剰余金		723,888			763,576		
株主資本計			783,888	16.4		823,576	16.5
純資産合計			783,888	16.4		823,576	16.5
負債・純資産合計			4,775,728	100.0		5,001,179	100.0

(2) 【損益の状況】

区 分	注記番号	第6期 (自平成28年1月1日 至平成28年12月31日)			第7期 (自平成29年1月1日 至平成29年12月31日)		
		内 訳	金 額	百分比	内 訳	金 額	百分比
		(千円)	(千円)	(%)	(千円)	(千円)	(%)
営業収益							
管理者報酬			1,631,091			1,615,956	
受入手数料			1,979,536			1,280,884	
営業収益計			3,610,627	100.0		2,896,841	100.0
営業費用							
支払手数料			3,050,713			2,356,962	
一般管理費							
専門家報酬			5,776			4,286	
関係会社等配賦経費			11,156			16,470	
諸経費			531			585	
営業費用・一般管理費計			3,068,178	85.0		2,378,306	82.1
営業利益			542,449	15.0		518,534	17.9
営業外費用							
支払利息			20,578			13,800	
為替差損			303			47	
営業外費用計			20,881	0.6		13,847	0.5
経常利益			521,568	14.4		504,687	17.4
税引前当期純利益			521,568	14.4		504,687	17.4
当期純利益			521,568	14.4		504,687	17.4

第6期（自平成28年1月1日 至平成28年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本 合計	
		その他資本 剰余金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金		
当期首残高	3,500	56,500	492,320	552,320	552,320
当期変動額					
剰余金の配当			△290,000	△290,000	△290,000
当期純利益			521,568	521,568	521,568
当期変動額合計			231,568	231,568	231,568
当期末残高	3,500	56,500	723,888	783,888	783,888

第7期（自平成29年1月1日 至平成29年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本 合計	
		その他資本 剰余金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金		
当期首残高	3,500	56,500	723,888	783,888	783,888
当期変動額					
剰余金の配当			△465,000	△465,000	△465,000
当期純利益			504,687	504,687	504,687
当期変動額合計			39,687	39,687	39,687
当期末残高	3,500	56,500	763,576	823,576	823,576

重要な会計方針

1. 固定資産の減価償却の方法

(1) 投資その他の資産

長期前払費用

均等償却によっております。なお、償却期間は各ファンドにより5年から10年であります。

注記事項

(貸借対照表関係)

関係会社項目

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)

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6期 (自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)	第7期 (自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日)
関係会社への支払利息	20,578 千円	13,800 千円

（株主資本等変動計算書関係）

第6期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12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(株)	当事業年度 増加株式数(株)	当事業年度 減少株式数(株)	当事業年度末 株式数(株)
発行済株式				
普通株式	3,500,000	-	-	3,500,000
合計	3,500,000	-	-	3,500,000

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株当たりの 配当額	基準日	効力発生日
平成28年3月28日	普通株式	290,000	82円85銭	平成27年12月31日	平成28年3月30日

第7期(自 平成29年1月1日 至 平成29年12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(株)	当事業年度 増加株式数(株)	当事業年度 減少株式数(株)	当事業年度末 株式数(株)
発行済株式				
普通株式	3,500,000	-	-	3,500,000
合計	3,500,000	-	-	3,500,000

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株当たりの 配当額	基準日	効力発生日
平成29年3月13日	普通株式	465,000	132円85銭	平成28年12月31日	平成29年3月30日

(金融商品関係)

(1) 金融商品の状況に関する事項

① 金融商品に対する取組方針

当社は、営業費用等の支払を行うため、親会社であるJPモルガン・アセット・マネジメント株式会社から短期借入を行っております。

② 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権は管理事務代行会社／保管会社により分別管理されている信託財産から回収され、支払期日も3ヶ月以内であるため、信用リスクは極めて低いと認識しております。

営業債務は、そのほとんどが3ヶ月以内の支払い期日であります。

短期借入金は、3ヶ月の支払期日であり、金利の変動リスクは僅少です。営業活動から得られるキャッシュ・フローを月次で管理し、所定の方法により計算した余資を3ヶ月ごとに返済に充てております。

(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。

第6期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12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	178,305	178,305	-
(2) 未収収益	471,366	471,366	-
資産計	649,672	649,672	-
(1) 関係会社短期借入金	3,840,000	3,840,000	-
(2) 未払金	149,075	149,075	-
(3) 未払費用	2,765	2,765	-
負債計	3,991,840	3,991,840	-

第7期(自 平成29年1月1日 至 平成29年12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	189,255	189,255	-
(2) 未収収益	464,290	464,290	-
資産計	653,545	653,545	-
(1) 関係会社短期借入金	3,753,000	3,753,000	-
(2) 未払金	422,290	422,290	-
(3) 未払費用	2,313	2,313	-
負債計	4,177,603	4,177,603	-

(注)1. 金融商品の時価算定方法

資産

(1)現金及び預金、(2)未収収益

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)関係会社短期借入金、(2)未払金、(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。

(3) 金銭債権の決算日後の償還予定額

第6期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12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	178,305	-	-	-
未収収益	471,366	-	-	-
合計	649,672	-	-	-

第7期(自 平成29年1月1日 至 平成29年12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	189,255	-	-	-
未収収益	464,290	-	-	-
合計	653,545	-	-	-

(4) 有利子負債の決算日後の返済予定額

第6期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12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
関係会社短期借入金	3,840,000	-	-	-
合計	3,840,000	-	-	-

第7期(自 平成29年1月1日 至 平成29年12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
関係会社短期借入金	3,753,000	-	-	-
合計	3,753,000	-	-	-

(セグメント情報等)

セグメント情報

当社は資産運用管理事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6期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)

1. サービスごとの情報

単一のサービス区分の外部顧客への売上高が損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

本邦の外部顧客への売上高が損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

第7期(自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日)

1. サービスごとの情報

単一のサービス区分の外部顧客への売上高が損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

本邦の外部顧客への売上高が損益計算書の売上高の90%を超えるため、記載を省略しております。

（関連当事者情報）

第6期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)

1. 関連当事者との取引

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 容 容	議 決 権 等 の 所 有 (被所有) 割 合	関 連 当 事 者 と の 係 関	取 引 の 容 容	取 引 金 額 (千 円)	科 目	期 末 残 高 (千 円)
親会社	JPモルガン・ アセット・ マネジメント 株式会社	東京都 千代田区	2,218 百万円	金融商品 取引業	(被所有) 直接100%	資金の貸 借等及 び役員の 兼任	資金の借入(注)	18,615,000	関係会社短 期借入金	3,840,000
							資金の返済	20,569,000		
							支払利息	20,578	未払費用	74

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注)資金の借入については、借入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、担保は提供しておりません。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社（非上場）

第7期(自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日)

1. 関連当事者との取引

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 容 容	議 決 権 等 の 所 有 (被所有) 割 合	関 連 当 事 者 と の 係 関	取 引 の 容 容	取 引 金 額 (千 円)	科 目	期 末 残 高 (千 円)
親会社	JPモルガン・ アセット・ マネジメント 株式会社	東京都 千代田区	2,218 百万円	金融商品 取引業	(被所有) 直接100%	資金の貸 借等及 び役員の 兼任	資金の借入(注)	15,500,000	関係会社短 期借入金	3,753,000
							資金の返済	15,587,000		
							支払利息	13,800	未払費用	113

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注)資金の借入については、借入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、担保は提供しておりません。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社（非上場）

（1株当たり情報）

	第6期 自平成28年1月1日 至平成28年12月31日	第7期 自平成29年1月1日 至平成29年12月31日
1株当たり純資産額	223円96銭	235円30銭
1株当たり当期純利益	149円01銭	144円19銭

なお、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6期 自平成28年1月1日 至平成28年12月31日	第7期 自平成29年1月1日 至平成29年12月31日
損益計算書上の当期純利益	521,568千円	504,687千円
普通株主に帰属しない金額	-	-
普通株式に係る当期純利益	521,568千円	504,687千円
普通株式の期中平均株式数	3,500,000株	3,500,000株

独立監査人の監査報告書

平成30年 3 月 5 日

JPMAM Japan Cayman Fund Limited

取締役 ディビッド・ツェー 殿

取締役 高橋尚久 殿

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 荒川 進
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

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、「管理会社の経理状況」に掲げられているJPMAM Japan Cayman Fund Limitedの平成29年1月1日から平成29年12月31日までの第7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。

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。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、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。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。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に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るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。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、当監査法人は、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、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、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見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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。

監査意見

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、JPMAM Japan Cayman Fund Limitedの平成29年12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。

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、その原本は本書提出代理人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。