

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和2年8月31日

【計算期間】 第7期中（自 令和元年12月1日 至 令和2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1401
（GIM (Cayman Islands) Trust -
Global Financial Sector Bond Fund (JPY (1401) 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 デイビッド・ツェー
（David Tse, Director）

【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1401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。

（2020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	2,121,373,084	47.88
	オランダ	95,259,230	2.15
	フランス	91,607,468	2.07
	英国	68,200,651	1.54
	アイルランド	64,913,020	1.47
	カナダ	61,043,332	1.38
	オーストラリア	37,841,571	0.85
	スペイン	13,061,668	0.29
	オーストリア	12,166,601	0.27
	小計	2,565,466,625	57.91
変動利付債	米国	974,856,251	22.00
	英国	314,494,328	7.10
	オランダ	200,361,984	4.52
	スイス	118,695,618	2.68
	フランス	48,475,776	1.09
	アイルランド	13,601,461	0.31
	ドイツ	12,274,079	0.28
	小計	1,682,759,497	37.98
小計		4,248,226,122	95.89
現金・預金・その他資産（負債控除後）		182,191,647	4.11
合計（純資産総額）		4,430,417,769	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】

2019年7月から2020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1401

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2019年7月末日	534,665,209	10,262
8月末日	541,334,816	10,390
9月末日	537,196,286	10,311
10月末日	538,421,418	10,334
11月末日	538,583,878	10,337
12月末日	537,694,206	10,320
2020年1月末日	539,484,632	10,455
2月末日	533,494,557	10,440
3月末日	492,826,673	9,644
4月末日	515,507,552	10,088
5月末日	519,485,302	10,166
6月末日	527,401,791	10,321

【分配の推移】

円投資型1401

	1口当たりの支払分配金（円）
2019年7月	10
8月	10
9月	10
10月	10
11月	10
12月	10
2020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1401

計算期間	収益率（注）
2019年7月1日～2020年6月末日	2.20%

（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1401

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年7月1日～2020年6月末日	0 (0)	1,000 (1,000)	51,101 (51,101)

（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
2020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：4,666,095,734円）	2	4,849,757,192
銀行預金		229,036,941
デリバティブに係る未収証拠金		49,737,412
未収収益		45,149,548
資産合計		5,173,681,093
負債		
先物契約に係る未実現損失	13	7,081,247
先渡外国為替契約に係る未実現損失	12	24,433,224
ブローカーに対する未払金		11,983,314
未払費用	8	21,775,195
未払利息		1,950
負債合計		65,274,930
純資産		5,108,406,163

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）

2020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1305	10,071	38,556	388,308,153
円投資型1306	10,597	16,926	179,359,090
円投資型1307	10,341	9,672	100,022,562
円投資型1308	10,457	10,111	105,731,102
円投資型1309	10,385	51,430	534,084,971
円投資型1310	10,239	7,034	72,018,785
円投資型1401	10,166	51,101	519,485,302
円投資型1404	9,972	30,181	300,969,456
円投資型1407	9,902	91,339	904,453,669
円投資型1410	9,967	100,159	998,313,185
円投資型1501	9,782	102,806	1,005,659,888

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
2020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）		107,977,575
収益合計		107,977,575
費用		
投資運用報酬	4	14,169,504
代行協会員報酬および販売会社報酬	6	6,293,231
管理報酬および販売管理報酬	3	23,590,674
管理事務代行および保管報酬	5	3,177,673
銀行口座に係る支払利息		209,806
コルレス銀行報酬		194,542
銀行手数料		3,092,000
受託報酬	7	500,000
弁護士報酬		887,771
立替費用		314,243
専門家報酬		1,397,675
その他の費用		9,492
費用合計		53,836,611
投資純収益		54,140,964
投資に係る実現純利益		157,693,004
先物契約に係る実現純損失		(27,040,774)
外国通貨および先渡外国為替契約に係る実現純損失		(13,509,595)
当期実現純利益		117,142,635
投資に係る未実現純損益の変動		(342,217,971)
先物契約に係る未実現純損益の変動		(1,347,175)
先渡外国為替契約に係る未実現純損益の変動		79,638,342
当期末実現純損失		(263,926,804)
運用による純資産の純減少額		(92,643,205)

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
2020年5月31日に終了した期間
（未監査）

円投資型1301

期首発行済受益証券口数	69,365
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(69,365)
期末発行済受益証券口数	0

円投資型1302

期首発行済受益証券口数	44,536
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(44,536)
期末発行済受益証券口数	0

円投資型1303

期首発行済受益証券口数	58,519
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(58,519)
期末発行済受益証券口数	0

円投資型1304

期首発行済受益証券口数	28,562
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(28,562)
期末発行済受益証券口数	0

円投資型1305

期首発行済受益証券口数	43,946
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(5,390)
期末発行済受益証券口数	38,556

円投資型1306

期首発行済受益証券口数	18,886
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(1,960)
期末発行済受益証券口数	16,926

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）
2020年5月31日に終了した期間
（未監査）

円投資型1307

期首発行済受益証券口数	9,972
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(300)
期末発行済受益証券口数	9,672

円投資型1308

期首発行済受益証券口数	12,611
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(2,500)
期末発行済受益証券口数	10,111

円投資型1309

期首発行済受益証券口数	51,510
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(80)
期末発行済受益証券口数	51,430

円投資型1310

期首発行済受益証券口数	10,444
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(3,410)
期末発行済受益証券口数	7,034

円投資型1401

期首発行済受益証券口数	52,101
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	51,101

円投資型1404

期首発行済受益証券口数	30,621
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(440)
期末発行済受益証券口数	30,181

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）
2020年5月31日に終了した期間
（未監査）

円投資型1407

期首発行済受益証券口数	93,839
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(2,500)
期末発行済受益証券口数	<u>91,339</u>

円投資型1410

期首発行済受益証券口数	110,859
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(10,700)
期末発行済受益証券口数	<u>100,159</u>

円投資型1501

期首発行済受益証券口数	104,306
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(1,500)
期末発行済受益証券口数	<u>102,806</u>

GIM世界金融債券ファンド

主要数値

2020年5月31日現在

（未監査）

	2020年5月31日	2019年11月30日
	円	円
受益証券1口当たり純資産価格		
円投資型1301	-	10,350
円投資型1302	-	10,273
円投資型1303	-	10,295
円投資型1304	-	10,189
円投資型1305	10,071	10,242
円投資型1306	10,597	10,773
円投資型1307	10,341	10,515
円投資型1308	10,457	10,632
円投資型1309	10,385	10,559
円投資型1310	10,239	10,411
円投資型1401	10,166	10,337
円投資型1404	9,972	10,141
円投資型1407	9,902	10,071
円投資型1410	9,967	10,137
円投資型1501	9,782	9,949

	2020年5月31日	2019年11月30日	増減率
	円	円	%
純資産			
円投資型1301	-	717,910,419	(100.00)
円投資型1302	-	457,514,280	(100.00)
円投資型1303	-	602,426,230	(100.00)
円投資型1304	-	291,017,084	(100.00)
円投資型1305	388,308,153	450,083,524	(13.73)
円投資型1306	179,359,090	203,455,460	(11.84)
円投資型1307	100,022,562	104,853,885	(4.61)
円投資型1308	105,731,102	134,076,542	(21.14)
円投資型1309	534,084,971	543,870,421	(1.80)
円投資型1310	72,018,785	108,731,716	(33.76)
円投資型1401	519,485,302	538,583,878	(3.55)
円投資型1404	300,969,456	310,542,784	(3.08)
円投資型1407	904,453,669	945,028,328	(4.29)
円投資型1410	998,313,185	1,123,731,586	(11.16)
円投資型1501	1,005,659,888	1,037,780,344	(3.10)

（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
2020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	610,000	MACQUARIE GROUP FRN 27/03/24	66,594,564	69,986,176	1.37
USD	166,000	WESTPAC BANKING FRN 23/11/31	17,946,269	19,537,121	0.38
USD	40,000	WESTPAC BANKING FRN 24/07/34	4,318,997	4,637,992	0.09
			88,859,830	94,161,289	1.84
固定利付債					
USD	340,000	COM BK AUSTRA 4.3160% 10/01/48	38,181,990	40,271,981	0.80
EUR	215,000	GOODMAN AUST 1.3750% 27/09/25	28,715,040	25,257,834	0.49
EUR	100,000	MACQUARIE GROUP 0.6250% 03/02/27	12,112,990	11,374,147	0.22
			79,010,020	76,903,962	1.51
オーストラリア合計			167,869,850	171,065,251	3.35
オーストリア					
固定利付債					
EUR	100,000	ERSTE GROUP 0.3750% 16/04/24	12,478,635	11,912,752	0.23
			12,478,635	11,912,752	0.23
オーストリア合計			12,478,635	11,912,752	0.23
カナダ					
変動利付債					
USD	260,000	MANULIFE FIN CORP FRN 24/02/32	29,546,391	29,255,778	0.58
USD	145,000	TORONTO DOM BK FRN 15/09/31	14,686,023	16,982,935	0.33
			44,232,414	46,238,713	0.91
固定利付債					
GBP	300,000	BANK NOVA SCO 1.2500% 08/06/22	42,752,468	40,047,746	0.77
USD	235,000	ROYAL BK CANADA 4.65% 27/01/26	27,665,966	29,056,778	0.57
GBP	152,000	BANK OF MONTR 1.6250% 21/06/22	22,552,788	20,493,716	0.40
USD	100,000	BANK OF NOVA SCOTIA 4.5% 16/12/25	12,266,017	12,038,354	0.24
			105,237,239	101,636,594	1.98
カナダ合計			149,469,653	147,875,307	2.89

(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）
2020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					
変動利付債					
EUR	300,000	CRD MUTUEL ARKEA FRN 25/10/29	40,291,678	35,109,173	0.70
USD	292,000	SOCIETE GENERALE FRN 29/09/49	36,684,399	33,818,022	0.66
USD	260,000	BNP PARIBAS FRN 01/03/33	27,830,476	30,336,166	0.59
EUR	100,000	CRED AGRICOLE SA FRN 05/06/30	11,865,477	11,983,913	0.23
			116,672,030	111,247,274	2.18
固定利付債					
USD	1,000,000	BPCE SA 4% 15/04/24	102,703,431	117,389,044	2.31
USD	470,000	CREDIT AGRICO 3.2500% 04/10/24	52,601,852	53,853,189	1.05
USD	345,000	CREDIT AGRICO LDN 3.875% 15/4/24	38,700,325	40,517,841	0.79
USD	343,000	BPCE 5.1500% 21/07/24	41,063,227	40,420,495	0.79
USD	325,000	BANQ FED CRD 2.3750% 21/11/24	35,237,245	36,309,780	0.71
USD	280,000	BNP PARIBAS 4.4000% 14/08/28	31,002,540	34,421,808	0.67
EUR	200,000	CREDIT AGRICO 3.1250% 05/02/26	28,339,469	27,651,776	0.54
USD	230,000	BNP PARIBAS 4.375% 12/05/26	24,614,884	26,795,623	0.52
EUR	200,000	CREDIT MUT ARKEA 3.5% 09/02/29	24,342,915	26,379,660	0.52
EUR	200,000	CREDIT AGRIC LDN 1.375% 03/05/27	25,638,126	25,545,675	0.50
EUR	200,000	CRED AGRICOLE 2.0000% 25/03/29	25,956,848	24,516,641	0.48
USD	200,000	BPCE SA 4.875% 01/04/26	22,509,497	23,906,917	0.47
EUR	100,000	CREDIT AGRICO 1.8750% 20/12/26	13,193,990	12,711,912	0.25
			465,904,349	490,420,361	9.60
		フランス合計	582,576,379	601,667,635	11.78
ドイツ					
変動利付債					
EUR	100,000	ALLIANZ SE FRN 08/07/50	11,968,957	12,210,840	0.24
			11,968,957	12,210,840	0.24
固定利付債					
USD	453,000	DEUTSCHE BANK NY 4.2500% 14/10/21	51,943,180	49,538,755	0.97
			51,943,180	49,538,755	0.97
		ドイツ合計	63,912,137	61,749,595	1.21
ガーンジー					
固定利付債					
USD	390,000	CRED SUIS GP FUN 4.55% 17/04/26	42,460,759	47,617,561	0.93
			42,460,759	47,617,561	0.93
		ガーンジー合計	42,460,759	47,617,561	0.93

(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）
2020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（％）
アイルランド					
変動利付債					
EUR	100,000	CLOVERIE PLC SW FRN 01/09/42	15,204,120	13,478,594	0.26
			15,204,120	13,478,594	0.26
固定利付債					
USD	393,000	GE CAPITAL INTL 4.418% 15/11/35	31,035,360	42,539,791	0.84
USD	405,000	AERCAP IRELAND 3.5000% 15/01/25	41,889,713	36,284,327	0.71
USD	315,000	AIB GROUP PLC 4.7500% 12/10/23	35,944,052	35,895,313	0.70
EUR	258,000	AIB GROUP PLC 1.5000% 29/03/23	33,679,796	30,764,830	0.60
EUR	169,000	LIBERTY MUTUAL FIN 1.75% 27/3/24	20,432,799	20,653,657	0.40
EUR	100,000	AIB GROUP PLC 1.2500% 28/05/24	12,184,133	11,685,657	0.23
			175,165,853	177,823,575	3.48
		アイルランド合計	190,369,973	191,302,169	3.74
日本					
固定利付債					
USD	635,000	SUMITOMO MITSUI 3.1020% 17/01/23	71,523,195	71,828,560	1.40
USD	290,000	MITSUBISHI UFJ FIN 2.527% 13/09/23	30,038,199	32,287,114	0.63
USD	200,000	SUMITOMO MITSUI 2.3480% 15/01/25	21,611,000	22,243,316	0.44
			123,172,394	126,358,990	2.47
		日本合計	123,172,394	126,358,990	2.47
ジャージー					
変動利付債					
GBP	490,000	HSBC BANK FUNDING FRN 29/11/49	71,385,753	86,149,104	1.69
			71,385,753	86,149,104	1.69
		ジャージー合計	71,385,753	86,149,104	1.69
ルクセンブルグ					
変動利付債					
USD	200,000	SWISS RE FIN FRN 02/04/49	22,020,999	23,724,974	0.46
			22,020,999	23,724,974	0.46
		ルクセンブルグ合計	22,020,999	23,724,974	0.46

(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）
2020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					
変動利付債					
EUR	1,000,000	ING BANK NV FRN 11/04/28	121,219,362	124,255,799	2.44
USD	200,000	ZURICH INS FRN 01/06/48	21,409,006	22,992,721	0.45
EUR	100,000	DEMETER ZURICH FRN 01/10/46	13,937,875	13,334,668	0.26
EUR	100,000	ABN AMRO BANK NV FRN 18/01/28	12,927,367	12,238,092	0.24
			169,493,610	172,821,280	3.39
固定利付債					
EUR	420,000	ABN AMRO BANK NV 0.5000% 15/04/26	52,119,940	50,860,421	0.99
GBP	180,000	COOP RABOBANK UA 5.25% 14/9/27	30,986,191	28,344,190	0.55
USD	235,000	ABN AMRO BANK NV 4.75% 28/07/25	29,148,615	27,369,123	0.54
GBP	100,000	ING GROEP NV 3.0000% 18/02/26	14,142,506	14,181,437	0.28
			126,397,252	120,755,171	2.36
		オランダ合計	295,890,862	293,576,451	5.75
スペイン					
固定利付債					
EUR	100,000	SANTANDER ISSU 3.125% 19/01/27	12,160,046	12,789,160	0.25
			12,160,046	12,789,160	0.25
		スペイン合計	12,160,046	12,789,160	0.25
スウェーデン					
変動利付債					
USD	300,000	NORDEA BANK AB FRN 13/09/33	33,414,018	35,052,105	0.69
			33,414,018	35,052,105	0.69
		スウェーデン合計	33,414,018	35,052,105	0.69
スイス					
変動利付債					
USD	600,000	UBS GROUP FRN 29/12/49	70,280,823	70,455,727	1.38
USD	585,000	UBS GROUP FUND IN FRN 15/08/23	61,444,718	64,957,205	1.27
GBP	350,000	CREDIT SUISSE FRN 12/09/25	53,007,822	47,100,997	0.92
			184,733,363	182,513,929	3.57
		スイス合計	184,733,363	182,513,929	3.57

(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）
2020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					
変動利付債					
USD	1,140,000	ROYAL BK SCOTLAND FRN 15/05/23	125,944,322	126,382,095	2.47
GBP	458,000	HSBC HOLDINGS FRN 13/11/26	66,252,315	61,329,153	1.20
USD	495,000	NATIONWIDE BLDG FRN 18/10/32	55,608,277	54,925,552	1.08
EUR	388,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 02/03/26	51,047,788	46,620,800	0.91
USD	375,000	BARCLAYS PLC FRN 16/05/24	41,056,917	39,216,772	0.77
GBP	284,000	BARCLAYS PLC FRN 06/10/23	42,803,692	37,983,510	0.74
GBP	230,000	RSA INSURANCE FRN 10/10/45	37,165,572	33,604,130	0.66
GBP	144,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 28/03/27	20,898,428	19,868,317	0.39
GBP	100,000	YORKSHRE BLD SOC 3.0000% 18/04/25	14,511,116	13,674,825	0.27
EUR	100,000	ROYAL BK SCOTLND FRN 15/11/25	12,030,850	11,519,560	0.23
			467,319,277	445,124,714	8.72
固定利付債					
USD	625,000	HSBC HDGS PLC 4.375% 23/11/26	68,163,258	73,662,875	1.45
USD	515,000	SANTANDER UK GP 2.875% 05/08/21	52,678,257	56,425,311	1.10
USD	360,000	HSBC HOLDINGS 4.2500% 18/08/25	42,479,361	41,694,809	0.82
USD	250,000	LLOYDS BANK PLC 3.75% 11/01/27	28,216,302	28,788,089	0.56
USD	235,000	LLOYDS BK GR PLC 4.3440% 09/01/48	26,469,199	27,963,685	0.55
USD	235,000	BARCLAYS PLC 5.2% 12/05/26	27,962,761	27,791,271	0.54
GBP	150,000	LLOYDS BANK PLC 7.625% 22/04/25	26,722,158	24,554,093	0.48
			272,691,296	280,880,133	5.50
英国合計			740,010,573	726,004,847	14.22
米国					
変動利付債					
USD	1,049,000	BANK OF AMER CRP FRN 20/12/28	91,486,112	123,151,957	2.42
USD	1,240,000	METLIFE INC FRN 29/12/49	152,681,346	119,564,321	2.35
USD	766,000	PRUDENTIAL FIN FRN 15/06/43	65,954,324	84,800,238	1.66
EUR	513,000	MORGAN STANLEY FRN 23/10/26	66,061,209	63,076,871	1.23
USD	465,000	BANK OF AMERICA FRN 24/04/28	51,573,010	55,423,724	1.08
USD	390,000	WELLS FARGO&CO FRN 22/05/28	44,591,644	45,535,089	0.89
USD	321,000	PRUDENTIAL FIN FRN 15/09/42	26,464,358	36,367,420	0.71
EUR	200,000	CITIGROUP INC FRN 24/07/26	25,260,462	24,544,971	0.48
USD	190,000	HARBORWALK FND FRN 15/02/69	21,073,846	24,121,357	0.47
USD	185,000	MORGAN STANLEY FRN 24/01/29	20,574,776	22,215,128	0.43
USD	170,000	MORGAN STANLEY FRN 22/07/38	19,051,058	20,943,094	0.41

(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）
2020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）					
変動利付債（続き）					
USD	194,000	BANK OF NY MELLON FRN 29/12/49	20,387,250	20,378,078	0.40
USD	155,000	GOLDMAN SACHS GP FRN 31/10/38	17,570,022	18,459,079	0.36
USD	57,000	CITIGROUP INC FRN 30/07/68	6,265,726	5,373,284	0.11
			628,995,143	663,954,611	13.00
固定利付債					
USD	1,155,000	GOLDMAN SACHS GP 4% 03/03/24	127,914,429	135,934,876	2.66
USD	740,000	WELLS FARGO & CO 5.375% 02/11/43	75,870,568	102,237,945	2.00
USD	880,000	DISCOVER BANK 4.2% 08/08/23	90,790,780	101,492,117	1.99
USD	595,000	CITIGROUP INC 4.3% 20/11/26	68,516,145	71,329,297	1.40
USD	588,000	BANK OF AMER C 4.0000% 01/04/24	63,690,496	69,986,257	1.37
USD	570,000	CAPITAL ONE FIN 3.5% 15/06/23	55,737,513	64,733,088	1.27
USD	490,000	METLIFE INC 6.4% 15/12/36	40,289,295	61,180,626	1.20
USD	490,000	MORGAN STANLEY 3.7% 23/10/24	52,509,971	58,004,612	1.14
USD	490,000	BK OF AMERICA CORP 3.95% 21/4/25	58,265,019	57,653,451	1.13
USD	470,000	GOLDMAN SACHS GP 3.5% 16/11/26	49,531,546	54,519,653	1.07
USD	525,000	AIR LEASE CORP 3.2500% 01/03/25	58,017,566	51,738,107	1.01
USD	470,000	VENTAS REALTY 3.25% 15/10/26	48,266,905	48,868,685	0.96
USD	450,000	WEA FINANCE L 2.8750% 15/01/27	47,993,534	44,945,541	0.88
USD	370,000	KEYCORP 4.1500% 29/10/25	41,632,665	44,590,182	0.87
USD	370,000	SUNTRUST BANK 3.3% 15/05/26	40,059,651	42,651,296	0.83
EUR	343,000	GOLDMAN SACHS GP 1.625% 27/7/26	39,959,910	42,390,497	0.83
USD	340,000	GOLDMAN SACHS GP 3.5% 23/01/25	40,205,103	39,374,694	0.77
GBP	242,000	MORGAN STANLEY 2.625% 09/03/27	33,594,407	34,000,490	0.67
USD	215,000	UNITED HEALTH GP 5.95% 15/02/41	22,120,936	33,888,901	0.66
USD	300,000	CAPITAL ONE FIN 3.75% 09/03/27	33,459,165	33,760,642	0.66
GBP	248,000	WELLS FARGO C 1.3750% 30/06/22	36,304,947	32,917,855	0.64
USD	255,000	MORGAN STANLEY 3.625% 20/01/27	28,686,879	30,445,853	0.60
USD	190,000	CITIGROUP INC 4.6500% 23/07/48	21,360,001	25,279,940	0.49
USD	205,000	AETNA INC 3.8750% 15/08/47	21,681,700	23,998,409	0.47
USD	180,000	ANTHEM INC 4.625% 15/05/42	14,548,982	23,750,936	0.46
USD	202,000	MUFG AMERICAS HLDGS 3% 10/02/25	23,560,753	22,882,436	0.45
USD	170,000	AMER INTL GROUP 3.8750% 15/01/35	19,789,261	19,964,947	0.39
USD	166,000	MORGAN STANLEY 3.75% 25/02/23	16,153,734	19,137,270	0.37
GBP	100,000	GOLDMAN SACHS GP 4.25% 29/01/26	17,142,666	15,099,748	0.30
GBP	100,000	CITIGROUP INC 2.7500% 24/01/24	13,994,195	13,836,628	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）
2020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	120,000	SYNCHRONY FIN 4.25% 15/08/24	13,489,286	13,011,330	0.25
USD	105,000	MARKEL CORPORATION 5% 30/03/43	9,585,218	12,550,827	0.25
USD	80,000	NORTHWESTERN 3.8500% 30/09/47	9,330,583	9,719,948	0.19
USD	70,000	GUARDIAN LIFE 3.7000% 22/01/70	7,618,869	7,168,640	0.14
USD	30,000	PRUDENTIAL FIN 3.7000% 13/03/51	3,502,519	3,397,027	0.07
			1,345,175,197	1,466,442,751	28.71
米国合計			1,974,170,340	2,130,397,362	41.71
投資合計			4,666,095,734	4,849,757,192	94.94

(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

2020年5月31日現在

（未監査）

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。

2020年5月31日現在の為替レート

1円 = 0.01398 オーストラリア・ドル

1円 = 0.01283 カナダ・ドル

1円 = 0.00835 ユーロ

1円 = 0.00751 英ポンド

1円 = 0.00928 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	6,000,160
代行協会員報酬および販売会社報酬	2,664,897
管理報酬および販売管理報酬	9,989,566
管理事務代行および保管報酬	1,332,836
受託報酬	250,000
立替費用	133,057
専門家報酬	1,404,679
未払費用	21,775,195

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。

2020年5月31日に終了した期間において、ファンドは総額37,725,770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1301に対して、1,360,300円
 円投資型1302に対して、1,270,980円
 円投資型1303に対して、2,080,760円
 円投資型1304に対して、1,307,330円
 円投資型1305に対して、2,555,760円
 円投資型1306に対して、1,085,060円
 円投資型1307に対して、586,320円
 円投資型1308に対して、706,660円
 円投資型1309に対して、3,085,800円
 円投資型1310に対して、550,040円
 円投資型1401に対して、3,091,060円
 円投資型1404に対して、1,825,460円
 円投資型1407に対して、5,563,340円
 円投資型1410に対して、6,434,540円
 円投資型1501に対して、6,222,360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	受益者の買い戻額から差し引かれる買い戻手数料：
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

2020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、以下の未決済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	9,518,757	USD	88,279	2020年7月6日	13,330
JPY	8,226,773	USD	76,529	2020年7月6日	(13,409)
JPY	684,868,444	EUR	5,737,790	2020年7月6日	(2,894,228)
JPY	515,492,320	GBP	3,909,319	2020年7月6日	(4,989,393)
JPY	3,642,911,859	USD	33,986,520	2020年7月6日	(16,549,524)
					<u>(24,433,224)</u>

注記13 - 先物契約

2020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					
CAD	5	FUT CAN 10YR BOND	2020年9月	59,954,961	124,711
USD	2	FUT US LONG BOND(CBT)	2020年9月	38,380,599	134,669
USD	11	FUT US 10YR ULTRA	2020年9月	186,262,065	138,892
AUD	4	FUT AUST 10Y BOND	2020年6月	42,613,861	(594,475)
EUR	10	FUT EURO-BOBL	2020年6月	161,938,614	(901,190)
EUR	6	FUT EURO-BUND	2020年6月	123,961,594	(1,246,327)
EUR	1	FUT EURO-BUXL 30Y BND	2020年6月	25,379,531	(1,021,029)
EUR	19	FUT EURO-SCHATZ	2020年6月	255,142,896	(773,562)
USD	4	FUT US ULTRA BOND CBT	2020年9月	93,473,593	(1,323,120)
JPY	4	FUT 10YR MINI JGB	2020年6月	60,876,000	(1,023,000)
				1,047,983,714	(6,484,431)
売建ポジション					
USD	(17)	FUT US 10YR NOTE (CBT)	2020年9月	(254,577,843)	(200,329)
USD	(3)	FUT US 2YR NOTE (CBT)	2020年9月	(71,365,187)	(2,527)
USD	(36)	FUT US 5YR NOTE (CBT)	2020年9月	(486,989,206)	(393,960)
				(812,932,236)	(596,816)
					(7,081,247)

注記14 - 償還

2020年5月31日に終了した期間において、以下のクラスが償還された。

	償還日	決済日	1口当たり(円)	受益証券口数	総額(円)
円投資型1301	2020年1月29日	2020年2月3日	10,448	66,915	699,135,302
円投資型1302	2020年2月26日	2020年3月2日	10,425	38,171	397,918,371
円投資型1303	2020年3月27日	2020年4月1日	9,469	30,889	292,483,759
円投資型1304	2020年4月23日	2020年4月28日	9,873	20,083	198,277,964
円投資型1305	2020年5月29日	2020年6月4日	10,071	38,556	388,308,153

注記15 - 重要事象

2020年初頭以降、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の流行が世界経済や金融市場に悪影響を与え、大きな変動を引き起こしている。

COVID-19の流行がファンドの投資先の財務実績に与える影響は、流行の続く期間や拡大、ならびに関連する勧告や制限を含む今後の展開次第である。これらの展開とCOVID-19が金融市場および経済全体に及ぼす影響は、不確実性が高く、予測することはできない。金融市場および／または経済全体への影響が長期に及ぶ場合、ファンドの将来の投資成果は重大な悪影響を受ける可能性がある。

このような状況の中、受託会社は、管理会社と共に、ウイルス拡大の抑制に向けた各国政府の取り組みを継続的に注視しており、ファンドのパフォーマンスに与える潜在的な経済的影響をモニターしている。

ファンドは、投資方針および目論見書に従った通常の運用を継続することができる十分な能力がある。ファンドの未監査の純資産価額は日次で入手可能である。

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】

2020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。

2020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	4	約2,256億円

（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）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9期事業年度（2019年1月1日から2019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】

	（単位：千円）	
	第 8 期 （2018年12月31日）	第 9 期 （2019年12月31日）
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	933,655	1,082,851
前払費用	1,269,257	905,729
未収収益	505,658	393,419
流動資産合計	2,708,572	2,382,001
固定資産		
投資その他の資産		
長期前払費用	2,531,732	1,692,903
固定資産合計	2,531,732	1,692,903
資産合計	5,240,304	4,074,904
負債の部		
流動負債		
未払費用	2,375	2,262
未払金	30,383	86,687
関係会社短期借入金	4,351,000	3,100,000
流動負債合計	4,383,759	3,188,950
負債合計	4,383,759	3,188,950
純資産の部		
株主資本		
資本金	3,500	3,500
資本剰余金		
その他資本剰余金	56,500	56,500
資本剰余金合計	56,500	56,500
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	796,545	825,954
利益剰余金合計	796,545	825,954
株主資本合計	856,545	885,954
純資産合計	856,545	885,954
負債・純資産合計	5,240,304	4,074,904

（２）【損益の状況】

（単位：千円）

	第 8 期 （自 2018年 1 月 1 日 至 2018年12月31日）	第 9 期 （自 2019年 1 月 1 日 至 2019年12月31日）
営業収益		
管理者報酬	1,859,932	1,576,575
受入手数料	895,920	775,137
営業収益合計	2,755,852	2,351,712
営業費用		
支払手数料	2,234,604	1,853,172
一般管理費		
専門家報酬	4,559	5,290
関係会社等配賦経費	12,301	12,024
諸経費	649	730
営業費用・一般管理費合計	2,252,114	1,871,217
営業利益	503,737	480,494
営業外収益		
為替差益	-	10
営業外収益合計	-	10
営業外費用		
支払利息	16,738	14,095
為替差損	30	-
営業外費用合計	16,768	14,095
経常利益	486,969	466,408
税引前当期純利益	486,969	466,408
当期純利益	486,969	466,408

第8期（自2018年1月1日 至2018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	763,576	823,576	823,576
当期変動額					
剰余金の配当			454,000	454,000	454,000
当期純利益			486,969	486,969	486,969
当期変動額合計			32,969	32,969	32,969
当期末残高	3,500	56,500	796,545	856,545	856,545

第9期（自2019年1月1日 至2019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	796,545	856,545	856,545
当期変動額					
剰余金の配当			437,000	437,000	437,000
当期純利益			466,408	466,408	466,408
当期変動額合計			29,408	29,408	29,408
当期末残高	3,500	56,500	825,954	885,954	885,954

重要な会計方針

固定資産の減価償却の方法

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。

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12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の以外に注記すべき事項はございません。

（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8期 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)	第9期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)
関係会社への支払利息	16,738千円	14,095千円

（株主資本等変動計算書関係）

第8期（自 2018年1月1日 至 2018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	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	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
2018年3月16日	普通株式	454,000	129.71円	2017年12月31日	2018年3月29日

第9期（自 2019年1月1日 至 2019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	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	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
2019年3月11日	普通株式	437,000	124.85円	2018年12月31日	2019年3月28日

（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。

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８期（自 2018年１月１日 至 2018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	933,655	933,655	-
(2) 未収収益	505,658	505,658	-
資産合計	1,439,314	1,439,314	-
(1) 関係会社短期借入金	4,351,000	4,351,000	-
(2) 未払金	30,383	30,383	-
(3) 未払費用	2,375	2,375	-
負債合計	4,383,759	4,383,759	-

第９期（自 2019年１月１日 至 2019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	1,082,851	1,082,851	-
(2) 未収収益	393,419	393,419	-
資産合計	1,476,271	1,476,271	-
(1) 関係会社短期借入金	3,100,000	3,100,000	-
(2) 未払金	86,687	86,687	-
(3) 未払費用	2,262	2,262	-
負債合計	3,188,950	3,188,950	-

（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8期（自 2018年1月1日 至 2018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	933,655	-	-	-
未収収益	505,658	-	-	-
合計	1,439,314	-	-	-

第9期（自 2019年1月1日 至 2019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	1,082,851	-	-	-
未収収益	393,419	-	-	-
合計	1,476,271	-	-	-

(4) 有利子負債の決算日後の返済予定額

第8期（自 2018年1月1日 至 2018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	4,351,000	-	-	-
合計	4,351,000	-	-	-

第9期（自 2019年1月1日 至 2019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	3,100,000	-	-	-
合計	3,100,000	-	-	-

（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8期（自 2018年1月1日 至 2018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9期（自 2019年1月1日 至 2019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8期（自 2018年1月1日 至 2018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 内容	議決権等 の所有 （被所有） 割合	関連当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 （千円）	科目	期末 残高 （千円）
親会社	JPモルガン・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)	19,402,000	関係会社 短期借入金	4,351,000
							資金の返済	18,804,000		
							支払利息	16,738	未払費用	175

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

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9期（自 2019年1月1日 至 2019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 内容	議決権等 の所有 （被所有） 割合	関連当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 （千円）	科目	期末 残高 （千円）
親会社	JPモルガン・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)	14,101,000	関係会社 短期借入金	3,100,000
							資金の返済	15,352,000		
							支払利息	14,095	未払費用	62

（注）取引条件及び取引条件の決定方針等

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 8 期 (自 2018年 1 月 1 日 至 2018年12月31日)	第 9 期 (自 2019年 1 月 1 日 至 2019年12月31日)
1 株当たり純資産額	244.72 円	253.12 円
1 株当たり当期純利益	139.13 円	133.25 円

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いません。

1 株当たりの当期純利益の算定上の基礎

	第 8 期 (自 2018年 1 月 1 日 至 2018年12月31日)	第 9 期 (自 2019年 1 月 1 日 至 2019年12月31日)
損益計算書上の当期純利益	486,969 千円	466,408 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	486,969 千円	466,408 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

2020年3月6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 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

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2019年1月1日から2019年12月31日までの第9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2019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。