

〈愛称〉 JPモルガン・JFLI
JPモルガン・フレキシブル・インカム・ファンド
(毎月決算型)/JFLI

ファンドは特化型運用を行います。

※「JFLI」とは、ファンドの主要投資対象ファンドである米国籍の上場投資信託(ETF)「JPMorgan Flexible Income(JPモルガン・フレキシブル・インカム)」の米国市場におけるティッカーシンボルをいいます。

運用報告書(全体版)

第1期(決算日:2026年6月15日)

第2期(決算日:2026年7月15日)

第3期(決算日:2026年8月17日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「JPモルガン・フレキシブル・インカム・ファンド(毎月決算型)/JFLI」は、去る8月17日に第3期の決算を行いました。

当ファンドは、上場投資信託証券(ETF)への投資を通じて、日本を含む世界中の債券および株式を主要投資対象とすることにより、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。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2026年5月11日から2036年5月15日(休業日の場合は翌営業日)までです。
運用方針	上場投資信託証券(ETF)への投資を通じ、日本を含む世界中の債券および株式を実質的な主要投資対象とすることにより、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。 外貨建資産については、円貨に対する為替ヘッジを行いません。
主要投資 (運用)対象	上場投資信託証券(JPMorgan Flexible Income ETF)を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 上場投資信託証券(ETF)への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	原則毎月15日(休日の場合は翌営業日)の決算時に、委託会社が基準価額水準、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。最初の計算期間は、2026年5月11日から2026年6月15日までとします。ただし、2026年6月15日を終了日とする計算期間には分配を行いません。

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

〈お問い合わせ先〉

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

ホームページアドレス am.jpmorgan.com/jp

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				75% MSCI World Index (net total return) / 25% Bloomberg U.S. Aggregate Index (円ベース)		投資信託 証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
(設定日)	円	円	円	%		%	%	百万円
2026年5月11日	10,000	—	—	—	10,000	—	—	242
1期(2026年6月15日)	10,315	—	—	3.2	10,291	2.9	99.0	290
2期(2026年7月15日)	10,437	41	—	1.6	10,511	2.1	98.0	328
3期(2026年8月17日)	10,396	50	—	0.1	10,596	0.8	97.2	338

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。
(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) 投資信託証券とは投資信託受益証券及び投資証券の総称です(以下同じ)。
(注) 75% MSCI World Index (net total return) / 25% Bloomberg U.S. Aggregate Index(円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません(以下同じ)。
(注) 75% MSCI World Index (net total return) / 25% Bloomberg U.S. Aggregate Index(円ベース)は設定時を10,000として指数化しております。
(注) MSCI World Index (net total return)は、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI World Index (net total return)は、同社が発表したMSCI World Index (net total return)を委託会社にて円ベースに換算したものです(以下同じ)。
(注) Bloomberg®およびBloomberg U.S. Aggregate Index(円ベース)は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、J.P.モルガン・アセット・マネジメントによる特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはJ.P.モルガン・アセット・マネジメントとは提携しておらず、また、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません(以下同じ)。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		75% MSCI World Index (net total return) / 25% Bloomberg U.S. Aggregate Index (円ベース)		投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第 1 期	(設定日)	円	%		%	%
	2026年5月11日	10,000	—	10,000	—	—
	5月末	10,287	2.9	10,313	3.1	96.7
第 2 期	(期 末)					
	2026年6月15日	10,315	3.2	10,291	2.9	99.0
	(期 首)					
	2026年6月15日	10,315	—	10,291	—	99.0
第 2 期	6月末	10,498	1.8	10,425	1.3	97.3
	(期 末)					
	2026年7月15日	10,478	1.6	10,511	2.1	98.0
第 3 期	(期 首)					
	2026年7月15日	10,437	—	10,511	—	98.0
	7月末	10,207	△2.2	10,274	△2.3	98.0
第 3 期	(期 末)					
	2026年8月17日	10,446	0.1	10,596	0.8	97.2

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。
(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。なお、第1期末の騰落率は設定日比です。
(注) 75% MSCI World Index (net total return) / 25% Bloomberg U.S. Aggregate Index(円ベース)は、設定時を10,000として指数化しております。

投資環境

◎株式市況

◆作成期を通じて、世界株式市場は堅調に推移しました。背景には、世界経済の底堅さ、良好な企業業績、そしてAI（人工知能）関連投資への期待継続などがありました。一方で作成期の後半にかけては、AI関連銘柄の高バリュエーションや巨額の設備投資が将来的に十分な収益につながるのかという点に対する懸念が高まり、ハイテク・半導体を中心に大きなローテーションが発生しました。その結果、市場全体は底堅く推移したものの、セクター間・地域間の物色変化が大きい期間となりました。

*世界株式市場の動向は、MSCIワールド・インデックス(価格指数、現地通貨ベース)を使用しています。MSCIワールド・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同指数に関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。

◎債券市況

◆債券市場は、中東情勢や原油価格動向、インフレ見通しの変化に大きく左右される展開となりました。作成期の前半は原油価格下落やインフレ鈍化期待を背景に堅調に推移した一方、後半にかけてはエネルギー価格上昇や主要中央銀行の慎重な政策姿勢を受けて金利が上昇しました。ただし、クレジット市場では企業業績や健全な財務内容が評価され、高いインカム収益が相場を支える要因となりました。

*債券市場の動向は、ブルームバーグ・米国総合インデックス(ドルベース)を使用しています。「Bloomberg®」およびブルームバーグ・米国総合インデックス(ドルベース)は、Bloomberg Finance LPおよび、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、J.P.モルガン・アセット・マネジメントによる特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはJ.P.モルガン・アセット・マネジメントとは提携しておらず、また、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが設定する商品に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

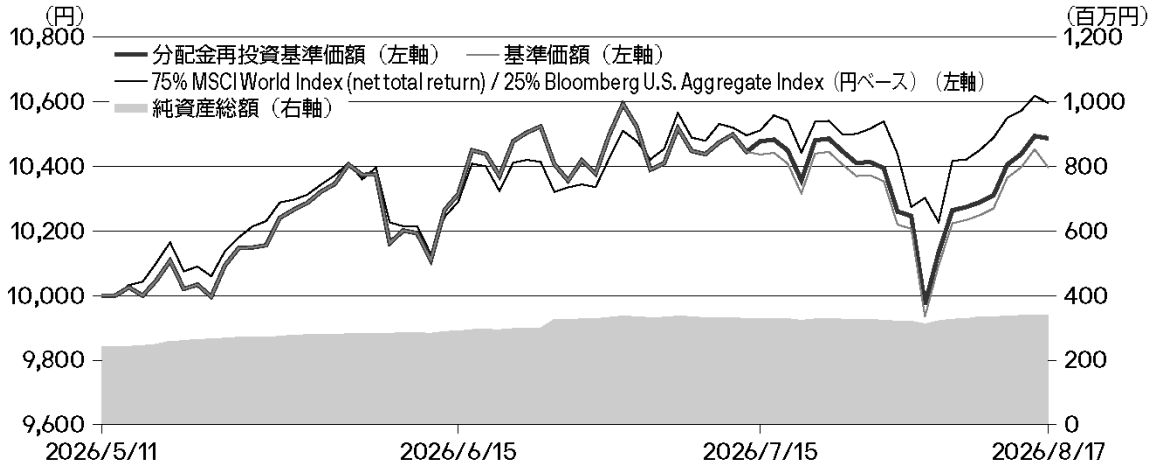
◎為替市況

期間を通じて、米ドル円は小幅に上昇しました。中東情勢を巡る原油価格の上昇等から米国の利上げ観測が高まり、米ドル円は一時160円台半ばまで上昇しましたが、その後は日米協調介入等を受けて上昇幅が縮小しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は+4.9%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして算出したもので、ファンド運用の実際のパフォーマンスを示すものではありません(以下同)。

(注) 分配金を再投資するかどうかなどについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません(以下同)。

(注) 分配金再投資基準価額および75% MSCI World Index (net total return) / 25% Bloomberg U.S. Aggregate Index(円ベース)はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

投資先の上場投資信託証券(ETF)における、保有証券の価格上昇に加え、米ドルが対円で上昇したことなどがプラスに寄与しました。

◎ポートフォリオについて

期間を通じてリスク資産に対する前向きなスタンスを維持し、株式やハイイールド債を中心とした配分等を継続しました。

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たりの分配金は当作成期合計で91円(税込)としました。留保益の運用については、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。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込)

項 目	第 1 期	第 2 期	第 3 期
	2026年 5 月11日～ 2026年 6 月15日	2026年 6 月16日～ 2026年 7 月15日	2026年 7 月16日～ 2026年 8 月17日
当期分配金	—	41	50
(対基準価額比率)	—%	0.391%	0.479%
当期の収益	—	41	50
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	314	436	395

(注)対基準価額比率は当期分配金(税込)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注)円未満は切捨てです。当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

世界経済は引き続き底堅く推移すると見込んでいます。加えて、企業収益の強さの継続、そしてより広範なAIエコシステム全体にわたる投資の継続などが下支えとなり、リスク選好の環境が続くとみて、株式に対して前向きな見方を維持しています。

FRB(米連邦準備制度理事会)は年内は政策金利を据え置くと見込んでいますが、政策金利を引き上げる可能性もあると認識しています。引き続き、地政学的緊張の再燃、インフレ圧力の長期化、米国の成長や労働市場環境の減速を示す兆候など、主要なリスクを注視しています。

クレジットについては、スプレッドがタイトな水準にあることから中立のスタンスを維持します。一方で、利回り水準が魅力的な資産については引き続き注目しています。

◎今後の運用方針

上場投資信託証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。上場投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界中の債券および株式に投資を行う方針です。

〇1万口当たりの費用明細

(2026年5月11日～2026年8月17日)

項 目	第1期～第3期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 5	% 0.051	(a) 信託報酬＝〔当作成期中の平均基準価額〕×信託報酬率
(投 信 会 社)	(1)	(0.006)	投信会社 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
(販 売 会 社)	(4)	(0.039)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、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
(受 託 会 社)	(1)	(0.006)	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
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.034	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔当作成期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$
(投 資 信 託 証 券)	(3)	(0.034)	有価証券の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る手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔当作成期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	1	0.007	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔当作成期中のその他費用〕}}{\text{〔当作成期中の平均受益権口数〕}}$
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	保管費用 外貨建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る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	9	0.092	
当作成期中の平均基準価額は、10,330円です。			

(注) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

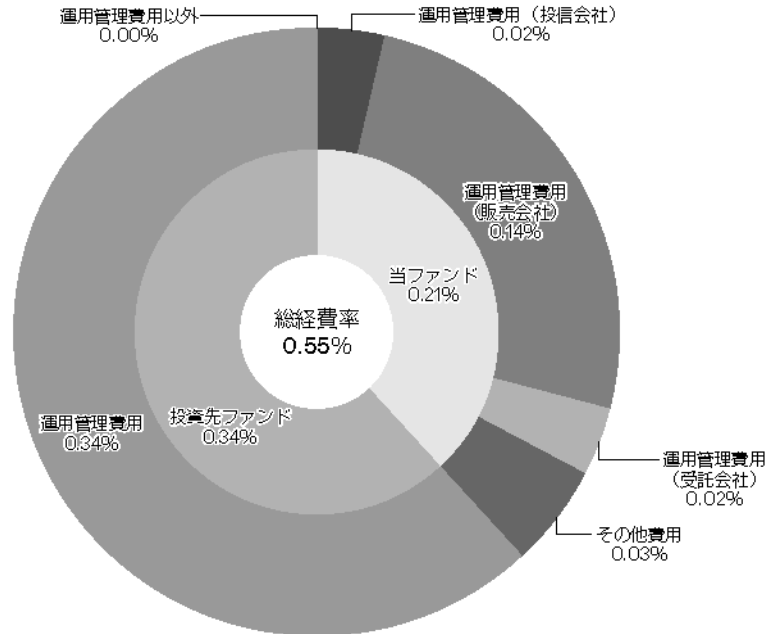
(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を当作成期中の平均受益権口数に当作成期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.55%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	0.55
①当ファンドの費用の比率	0.21
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.34
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) 投資先ファンドの費用は以下簡便法により算出した値です。

JP Morgan Flexible Income ETF: 当ファンドの目録見書に記載した当該投資先ファンドの運用管理費用を上記②とし、当該投資先ファンドの直近の計算期末時点におけるTER(総費用率)から上記②を差し引いた費用を上記③とする簡便法

(注) 当ファンドの費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2026年5月11日～2026年8月17日)

投資信託証券

銘柄		第1期～第3期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	JPMorgan Flexible Income ETF	38,934	2,086	975	51

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2026年5月11日～2026年8月17日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2026年5月11日～2026年8月17日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2026年5月11日～2026年8月17日)

設定時 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引理由
百万円 150	百万円 —	百万円 —	百万円 150	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2026年8月17日現在)

外国投資信託証券

銘柄		第3期末			
		口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
	JPMorgan Flexible Income ETF	37,959	2,070	329,464	97.2
合計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	1	—	< 97.2% >	

(注)邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注)邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注)口数に—印がある場合は組入れなしを表します。

(注)()内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

○投資信託財産の構成

(2026年8月17日現在)

項 目	第 3 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	329,464	96.7
コール・ローン等、その他	11,216	3.3
投資信託財産総額	340,680	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注)当作成期末における外貨建純資産(332,581千円)の投資信託財産総額(340,680千円)に対する比率は97.6%です。
(注)外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル＝159.11円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 1 期 末	第 2 期 末	第 3 期 末
	2026年 6 月 15 日現在	2026年 7 月 15 日現在	2026年 8 月 17 日現在
	円	円	円
(A) 資産	301,363,296	331,670,853	340,680,660
コール・ローン等	12,082,832	△ 224,940	11,216,003
投資信託証券(評価額)	287,803,519	321,982,226	329,464,469
未収入金	—	8,418,099	—
未収配当金	1,476,927	1,495,277	—
未収利息	18	191	188
(B) 負債	10,781,778	3,251,662	1,686,035
未払金	10,649,301	—	—
未払収益分配金	—	1,290,187	1,630,426
未払解約金	83,597	1,912,168	—
未払信託報酬	48,880	49,307	55,609
(C) 純資産総額(A－B)	290,581,518	328,419,191	338,994,625
元本	281,707,357	314,679,980	326,085,343
次期繰越損益金	8,874,161	13,739,211	12,909,282
(D) 受益権総口数	281,707,357口	314,679,980口	326,085,343口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,315円	10,437円	10,396円

<注記事項>
期首元本額 242,277,067円 281,707,357円 314,679,980円
期中追加設定元本額 49,090,552円 47,301,286円 21,249,360円
期中一部解約元本額 9,660,262円 14,328,663円 9,843,997円
各期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。
未払受託者報酬 5,752円 5,803円 6,542円
未払委託者報酬 43,128円 43,504円 49,067円

○損益の状況

項 目	第 1 期	第 2 期	第 3 期
	2026年 5 月 11 日～ 2026年 6 月 15 日	2026年 6 月 16 日～ 2026年 7 月 15 日	2026年 7 月 16 日～ 2026年 8 月 17 日
	円	円	円
(A) 配当等収益	1,489,507	1,691,853	1,718,258
受取配当金	1,476,928	1,731,020	1,720,071
受取利息	12,579	△ 39,167	△ 1,813
(B) 有価証券売買損益	6,677,294	2,650,727	△ 833,890
売買益	6,772,977	3,681,444	5,056,670
売買損	△ 95,683	△ 1,030,717	△ 5,890,780
(C) 信託報酬等	△ 56,580	△ 49,307	△ 70,671
(D) 当期損益金 (A + B + C)	8,110,221	4,293,273	813,697
(E) 前期繰越損益金	—	7,746,367	10,420,952
(F) 追加信託差損益金	763,940	2,989,758	3,305,059
(配当等相当額)	(48,943)	(1,377,802)	(2,153,136)
(売買損益相当額)	(714,997)	(1,611,956)	(1,151,923)
(G) 計 (D + E + F)	8,874,161	15,029,398	14,539,708
(H) 収益分配金	—	△ 1,290,187	△ 1,630,426
次期繰越損益金 (G + H)	8,874,161	13,739,211	12,909,282
追加信託差損益金	763,940	2,989,758	3,305,059
(配当等相当額)	(48,943)	(1,377,802)	(2,153,136)
(売買損益相当額)	(714,997)	(1,611,956)	(1,151,923)
分配準備積立金	8,110,221	10,749,453	10,438,113
繰越損益金	—	—	△ 833,890

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 第1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,479,187円)、費用控除後の有価証券等損益額(6,631,034円)、および信託約款に規定する収益調整金(763,940円)より分配対象収益は8,874,161円(10,000口当たり314円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。
(注) 第2期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,672,643円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,620,630円)、信託約款に規定する収益調整金(2,989,758円)および分配準備積立金(7,746,367円)より分配対象収益は15,029,398円(10,000口当たり477円)であり、うち1,290,187円(10,000口当たり41円)を分配金額としております。
(注) 第3期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,647,587円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,471,169円)および分配準備積立金(10,420,952円)より分配対象収益は14,539,708円(10,000口当たり445円)であり、うち1,630,426円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。
(注) 各期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第1期	第2期	第3期
受託者報酬	5,752円	5,803円	6,542円
委託者報酬	43,128円	43,504円	49,067円

○分配金のお知らせ

	第 1 期	第 2 期	第 3 期
1 万口当たり分配金 (税込み)	—	41円	50円

課税上の取扱いについて
●普通分配金に対して、個人の受益者については、配当所得として20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、ならびに地方税5%)の税率で課税されます。なお、外国税額控除の適用となった場合、分配時の税金が前記と異なる場合があります。法人の受益者の場合、前記とは異なります。元本払戻金(特別分配金)は課税されません。
※上記は2026年8月末現在適用されているものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。詳しくは税務専門家(税務署等)にお問い合わせください。

以下に記載した情報は直近計算期間末におけるJPMorgan Flexible Income ETFの監査済財務諸表の抜粋です。

JPMorgan Flexible Income ETF
純資産計算書
2025年10月31日現在

		米ドル	
資	産	：	
関	する	投資（評価額）	9,477,312
連	に対する	投資（評価額）	20,798,915
会	社	（金）	526,993
社	に	（額）	16,985
対	評	額	：
す	収	金	金
る	イ	の	未
投	ア	有	収
資	ン	ら	証
（	資	の	取
評	か	の	利
価	か	の	息
額	社	配	金
）	社	当	1,807
金	の	請	2,666
（	約	証	9,601
額	の	未	3,474
）	一	の	
金	合	計	30,893,686
（	債	：	
額	金	（	：
）	有	評	券
金	（	価	）
（	費	用	額
額	理	報	：
）	合	酬	84,260
金	計		—
（	純		
額	資		9,110
）	産		93,370
金	資		30,800,316
（	産	：	
額	資	本	29,520,837
）	の		1,279,479
金	合		30,800,316
（	計		
額	式	数	
）	数		600,000
金	無		51.33
（	限		8,817,614
額	一		20,637,211
）	面		17,015
金	額		—
（	純		
額	資		
）	産		
金	価		
（	費		
額	用		
）	費		
金	用		
（	用		
額	ム		
）	ア		
金	レ		
（	ミ		
額	ン		
）	に		
金	対		
（	する		
額	る		
）	投		
金	資		
（	費		
額	用		
）	ム		
金	ア		
（	レ		
額	ミ		
）	ン		
金	に		
（	対		
額	する		
）	る		
金	投		
（	資		
額	費		
）	用		
金	費		
（	用		
額	ム		
）	ア		
金	レ		
（	ミ		
額	ン		
）	に		
金	対		
（	する		
額	る		
）	投		
金	資		
（	費		
額	用		
）	費		
金	用		
（	ム		
額	ア		
）	レ		
金	ミ		
（	ン		
額	に		
）	対		
金	する		
（	る		
額	投		
）	資		
金	費		
（	用		
額	費		
）	用		
金	ム		
（	ア		
額	レ		
）	ミ		
金	ン		
（	に		
額	対		
）	する		
金	る		
（	投		
額	資		

JPMorgan Flexible Income ETF
損益および純資産変動計算書
2025年10月31日をもって終了する会計年度

[illegible]

JPMorgan Flexible Income ETF
投資有価証券明細表
2025年10月31日現在

投資対象	株数	評価額(米ドル)	投資対象	株数	評価額(米ドル)
上場投資信託 — 66.0%			BCE, Inc.	1,256	28,710
アメリカ — 66.0%			Canadian Natural Resources Ltd.	914	29,241
JPMorgan BetaBuilders USD High Yield Corporate Bond ETF (a)	231,052	10,800,526	Canadian Tire Corp. Ltd., Class A	59	6,766
JPMorgan Equity Premium Income ETF (a)	24,830	1,412,330	Enbridge, Inc.	682	31,801
JPMorgan Income ETF (a)	12,837	595,765	Fortis, Inc.	647	32,522
JPMorgan Nasdaq Equity Premium Income ETF (a)	127,514	7,536,077	Great-West Lifeco, Inc.	824	34,933
Total Exchange-Traded Funds			Hydro One Ltd. (b)	76	2,803
(Cost \$20,183,082)		<u>20,344,698</u>	Magna International, Inc.	723	34,156
普通株式 — 29.7%			Nutrien Ltd.	562	30,609
オーストラリア — 0.5%			Pembina Pipeline Corp.	785	29,698
AGL Energy Ltd.	2,550	15,447	Power Corp. of Canada	795	37,240
Atlas Arteria Ltd.	1,211	3,847	Restaurant Brands International, Inc.	458	30,082
Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	660	5,460	Suncor Energy, Inc.	774	30,821
BHP Group Ltd.	255	7,270	TC Energy Corp.	955	47,922
Dexus, REIT	430	2,050	TELUS Corp.	1,864	27,258
Endeavour Group Ltd.	1,253	2,998	Tourmaline Oil Corp.	617	27,138
Fortescue Ltd.	207	2,879	Whitecap Resources, Inc.	457	<u>3,402</u>
Glencore plc	1,309	6,271			<u>537,603</u>
Insignia Financial Ltd. *	1,198	3,551	中国 — 0.0% ^		
JB Hi-Fi Ltd.	24	1,642	Lenovo Group Ltd.	4,000	5,835
Magellan Financial Group Ltd.	264	1,659	Wilmar International Ltd.	1,100	<u>2,644</u>
Metcash Ltd.	2,555	6,364			<u>8,479</u>
New Hope Corp. Ltd.	1,456	3,952	デンマーク — 0.2%		
Region Group, REIT	1,118	1,786	Carlsberg A/S, Class B	35	4,115
Rio Tinto Ltd.	242	21,012	Danske Bank A/S	885	39,553
Rio Tinto plc	624	44,984	Novo Nordisk A/S, Class B	173	8,517
Sonic Healthcare Ltd.	725	10,034	Sydbank A/S	42	<u>3,586</u>
Woodside Energy Group Ltd.	740	11,992			<u>55,771</u>
Woolworths Group Ltd.	531	9,865	フィンランド — 0.4%		
Yancoal Australia Ltd.	635	<u>2,310</u>	Fortum OYJ	497	11,083
		<u>165,373</u>	Kemira OYJ	179	3,940
オーストリア — 0.1%			Kone OYJ, Class B	105	7,015
ANDRITZ AG	46	3,478	Konecranes OYJ	63	6,219
BAWAG Group AG (b)	26	3,360	Mandatum OYJ	357	2,561
Erste Group Bank AG	60	6,216	Nordea Bank Abp	3,890	66,545
OMV AG	259	14,179	Orion OYJ, Class B	231	16,131
Strabag SE	20	<u>1,565</u>	UPM-Kymmene OYJ	192	5,152
		<u>28,798</u>	Valmet OYJ	136	4,425
ベルギー — 0.1%			Wartsila OYJ Abp	429	<u>14,036</u>
Ageas SA	62	4,103			<u>137,107</u>
KBC Group NV	32	3,850	フランス — 1.3%		
Proximus SADP	545	4,682	Airbus SE	26	6,411
Umicore SA	215	<u>4,094</u>	Amundi SA (b)	37	2,743
		<u>16,729</u>	Arkema SA	53	3,146
カナダ — 1.8%			AXA SA	216	9,372
Agnico Eagle Mines Ltd.	73	11,741	Ayvens SA (b)	195	2,602
Bank of Nova Scotia (The)	526	34,499	Bouygues SA	98	4,424
Barrick Mining Corp.	800	26,261	Capgemini SE	65	10,000

JPMorgan Flexible Income ETF
投資有価証券明細表(続き)
2025年10月31日現在

投資対象	株数	評価額(米ドル)	投資対象	株数	評価額(米ドル)
Carrefour SA	923	13,901	Power Assets Holdings Ltd.	2,000	12,705
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	519	16,580	Prudential plc	482	6,704
Coface SA	163	2,871	United Energy Group Ltd.	30,000	1,914
Covivio SA, REIT	117	7,506	VTech Holdings Ltd.	400	3,262
Danone SA	159	14,042	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd.	3,500	6,419
Eiffage SA	32	3,938			59,027
Engie SA	2,884	67,523	アイルランド — 0.0% ^		
Gaztransport Et Technigaz SA	23	4,555	AIB Group plc	556	5,124
Klepierre SA, REIT	819	31,299	Bank of Ireland Group plc	252	4,126
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	48	33,927	Cairn Homes plc	1,655	3,678
Orange SA	1,061	16,972			12,928
Pernod Ricard SA	45	4,407	イスラエル — 0.0% ^		
Rubis SCA	130	4,721	Delek Group Ltd.	26	6,836
Safran SA	228	81,013	Plus500 Ltd.	64	2,663
TotalEnergies SE	226	14,110			9,499
Unibail-Rodamco-Westfield, REIT	38	3,929	イタリア — 0.7%		
Vallourec SACA	158	2,946	Azimut Holding SpA	99	3,874
Vinci SA	254	33,964	Banca Generali SpA	56	3,172
		396,902	Banca Mediolanum SpA	823	16,546
ドイツ — 1.0%			Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	714	6,262
Allianz SE (Registered)	112	45,006	Banco BPM SpA	317	4,618
BASF SE	230	11,349	BFF Bank SpA * (b)	243	2,933
Bayerische Motoren Werke AG	24	2,238	BPER Banca SpA	446	5,344
Bilfinger SE	51	5,502	Enel SpA	3,698	37,408
Commerzbank AG	154	5,615	Eni SpA	1,549	28,563
Continental AG	70	5,349	FinecoBank Banca Fineco SpA	147	3,363
Deutsche Telekom AG (Registered)	398	12,328	Generali	157	6,044
E.ON SE	1,901	35,371	Intesa Sanpaolo SpA	6,293	40,561
Evonik Industries AG	326	5,463	Maire SpA	345	5,238
Freenet AG	143	4,447	Poste Italiane SpA (b)	178	4,292
HOCHTIEF AG	15	4,306	Ryanair Holdings plc	783	23,706
Mercedes-Benz Group AG	312	20,244	Snam SpA	676	4,169
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG (Registered)	115	71,150	Technogym SpA (b)	292	5,289
RWE AG	129	6,351	UniCredit SpA	159	11,773
SAP SE	47	12,223	Unipol Assicurazioni SpA	201	4,401
Siemens AG (Registered)	171	48,461			217,556
Vonovia SE	308	9,257	コートジボワール — 0.0% ^		
		304,660	Endeavour Mining plc	158	6,395
グアテマラ — 0.0% ^			日本 — 1.6%		
Millicom International Cellular SA	110	5,182	Activia Properties, Inc., REIT	3	2,745
香港 — 0.2%			AEON REIT Investment Corp., REIT	4	3,387
Cathay Pacific Airways Ltd.	2,000	2,847	Aozora Bank Ltd.	1,000	14,318
Hang Lung Properties Ltd.	7,000	7,795	Astellas Pharma, Inc.	200	2,094
Henderson Land Development Co. Ltd.	1,000	3,518	Canon, Inc.	500	14,359
Hysan Development Co. Ltd.	1,000	2,072	Chubu Electric Power Co., Inc.	300	4,172
Man Wah Holdings Ltd.	2,800	1,709	Chugoku Electric Power Co., Inc. (The)	1,000	5,563
Orient Overseas International Ltd.	500	8,653	Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	200	4,567
PCCW Ltd.	2,000	1,429	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	600	10,014

JPMorgan Flexible Income ETF
投資有価証券明細表(続き)
2025年10月31日現在

投資対象	株数	評価額(米ドル)	投資対象	株数	評価額(米ドル)
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	800	5,615	Koninklijke Ahold Delhaize NV	199	8,145
Electric Power Development Co. Ltd.	700	13,304	Koninklijke BAM Groep NV	669	6,210
ENEOS Holdings, Inc.	500	3,154	Koninklijke Heijmans N.V., CVA	90	6,376
FANUC Corp.	400	13,349	Koninklijke KPN NV	5,413	25,048
Frontier Real Estate Investment Corp., REIT	4	2,350	NN Group NV	71	4,859
Hitachi Ltd.	600	20,495	NXP Semiconductors NV	85	17,775
Idemitsu Kosan Co. Ltd.	2,000	13,908	OCI NV	575	2,256
Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp., REIT	5	4,646	Randstad NV	99	3,880
Inpex Corp.	300	5,536	SBM Offshore NV	231	5,973
Isuzu Motors Ltd.	100	1,227			220,830
Japan Exchange Group, Inc.	1,200	13,381	ニュージーランド — 0.0% ^		
Japan Metropolitan Fund Invest, REIT	22	17,019	Spark New Zealand Ltd.	2,964	4,155
Japan Post Holdings Co. Ltd.	700	6,560	ノルウェー — 0.4%		
Japan Tobacco, Inc.	300	10,450	Aker BP ASA	376	9,745
Kansai Electric Power Co., Inc. (The)	300	4,680	Aker Solutions ASA	1,162	3,193
KDX Realty Investment Corp., REIT	5	5,536	DNB Bank ASA	177	4,518
Kirin Holdings Co. Ltd.	600	8,438	DOF Group ASA	433	3,882
Kobe Steel Ltd.	600	7,062	Equinor ASA	1,236	29,604
Kyushu Electric Power Co., Inc.	300	2,944	Gjensidige Forsikring ASA	98	2,637
Kyushu Railway Co.	600	15,216	Norsk Hydro ASA	906	6,125
Lixil Corp.	300	3,325	Orkla ASA	488	4,956
Mazda Motor Corp.	300	2,067	Salmar ASA	88	4,941
Mitsubishi Chemical Group Corp.	1,300	6,791	Telenor ASA	1,885	28,033
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	2,400	36,253	Var Energi ASA	1,456	4,892
Nippon Building Fund, Inc., REIT	1	923	Vend Marketplaces ASA, Class B	131	4,514
Nippon Shokubai Co. Ltd.	200	2,317			107,040
Nippon Steel Corp.	4,000	16,488	ペルー — 0.0% ^		
Nomura Holdings, Inc.	700	4,995	Credicorp Ltd.	34	8,874
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	100	1,220	ポーランド — 0.0% ^		
Pola Orbis Holdings, Inc.	200	1,723	Santander Bank Polska SA	16	2,107
Sekisui House REIT, Inc., REIT	8	4,117	ポルトガル — 0.0% ^		
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	400	12,024	Banco Comercial Portugues SA, Class R	3,724	3,287
SoftBank Corp.	16,700	23,731	NOS SGPS SA	934	4,047
Sony Group Corp.	2,000	55,699			7,334
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	200	2,342	シンガポール — 0.3%		
Suzuki Motor Corp.	1,500	22,393	CapitaLand Ascendas, REIT	3,200	6,928
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	600	16,192	DBS Group Holdings Ltd.	1,400	57,964
Tokio Marine Holdings, Inc.	400	14,917	Singapore Telecommunications Ltd.	6,300	20,563
Toyo Tire Corp.	200	5,466	Venture Corp. Ltd.	400	4,578
United Urban Investment Corp., REIT	9	10,892			90,033
		479,964	韓国 — 0.1%		
ルクセンブルク — 0.0% ^			Cheil Worldwide, Inc.	63	899
ArcelorMittal SA	127	4,848	Hana Financial Group, Inc.	72	4,314
オランダ — 0.7%			Kia Corp.	63	5,284
ABN AMRO Bank NV, CVA (b)	143	4,273	KT&G Corp.	46	4,329
ASML Holding NV	103	108,903	Woori Financial Group, Inc.	147	2,617
ASR Nederland NV	63	4,204			17,443
BE Semiconductor Industries NV	86	14,663	スペイン — 0.4%		
ING Groep NV	331	8,265	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	78	6,405

JPMorgan Flexible Income ETF
投資有価証券明細表(続き)
2025年10月31日現在

投資対象	株数	評価額(米ドル)	投資対象	株数	評価額(米ドル)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	654	13,176	Drax Group plc	584	5,535
Banco de Sabadell SA	867	3,250	Dunelm Group plc	262	3,848
Banco Santander SA	1,524	15,530	HSBC Holdings plc	1,506	21,083
Bankinter SA	155	2,336	IG Group Holdings plc	108	1,581
CaixaBank SA	669	7,071	Imperial Brands plc	46	1,828
Enagas SA	72	1,142	International Consolidated Airlines Group SA	947	5,206
Endesa SA	1,168	41,856	Investec plc	431	3,245
Iberdrola SA	240	4,864	ITV plc	3,698	3,385
Logista Integral SA	128	4,266	J Sainsbury plc	1,475	6,619
Mapfre SA	727	3,211	JET2 plc	4	70
Naturgy Energy Group SA	132	3,998	Johnson Matthey plc	219	6,133
Repsol SA	286	5,248	Lancashire Holdings Ltd.	398	3,495
Unicaja Banco SA (b)	934	2,522	Land Securities Group plc, REIT	1,090	8,908
		114,875	Lloyds Banking Group plc	7,732	9,066
スウェーデン — 0.5%			M&G plc	1,734	6,003
Betsson AB, Class B	252	3,927	Man Group plc	998	2,757
Loomis AB	102	4,109	Mitie Group plc	2,679	5,800
NCC AB, Class B	211	4,810	Morgan Sindall Group plc	71	4,337
SKF AB, Class B	156	3,999	National Grid plc	391	5,863
SSAB AB, Class B	1,055	6,533	NatWest Group plc	4,658	35,860
Svenska Handelsbanken AB, Class A	351	4,580	Next plc	31	5,825
Swedbank AB, Class A	141	4,281	Persimmon plc	436	6,929
Tele2 AB, Class B	2,200	34,949	Phoenix Group Holdings plc	1,070	9,479
Telia Co. AB	1,437	5,657	Reckitt Benckiser Group plc	100	7,649
Volvo AB, Class B	2,980	81,637	RELX plc	1,506	66,560
		154,482	Rolls-Royce Holdings plc	699	10,757
スイス — 0.1%			Sage Group plc (The)	460	6,953
ABB Ltd. (Registered)	166	12,341	SSE plc	304	7,659
Adecco Group AG (Registered)	206	5,744	Telecom Plus plc	189	4,408
Cembra Money Bank AG	25	2,859	Tesco plc	4,785	28,876
Temenos AG (Registered)	62	5,854	TP ICAP Group plc	867	2,990
UBS Group AG (Registered)	139	5,319	Unilever plc	68	4,080
Zurich Insurance Group AG	13	9,041	Vodafone Group plc	29,046	35,162
		41,158	WPP plc	2,363	8,929
台湾 — 0.5%					516,567
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3,000	145,079	アメリカ — 17.1%		
イギリス — 1.7%			3M Co.	276	45,954
Admiral Group plc	94	4,047	Abbott Laboratories	253	31,276
AstraZeneca plc	418	68,949	AbbVie, Inc.	406	88,524
Aviva plc	579	5,089	Accenture plc, Class A	99	24,760
Balfour Beatty plc	723	6,390	Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	353	20,552
Barclays plc	1,552	8,324	Alliant Energy Corp.	258	17,240
Barratt Redrow plc	3,512	17,379	Altria Group, Inc.	515	29,036
Beazley plc	251	3,071	Amcor plc	746	5,893
British American Tobacco plc	644	32,983	American Electric Power Co., Inc.	290	34,875
British Land Co. plc (The), REIT	1,975	9,864	American Tower Corp., REIT	187	33,469
Centrica plc	2,810	6,623	Amgen, Inc.	106	31,634
Diageo plc	303	6,970	Analog Devices, Inc.	234	54,786
			Apple, Inc.	174	47,044

JPMorgan Flexible Income ETF

投資有価証券明細表(続き)

2025年10月31日現在

投資対象	株数	評価額(米ドル)	投資対象	株数	評価額(米ドル)
Arch Capital Group Ltd.	17	1,467	General Mills, Inc.	583	27,174
Archer-Daniels-Midland Co.	574	34,744	Gilead Sciences, Inc.	288	34,500
AT&T, Inc.	2,261	55,960	GQG Partners, Inc., CHDI	1,013	1,037
Avery Dennison Corp.	150	26,234	GSK plc	1,825	42,730
Baker Hughes Co., Class A	1,134	54,897	Hershey Co. (The)	91	15,436
Bank of America Corp.	1,289	68,897	Hewlett Packard Enterprise Co.	1,420	34,676
Baxter International, Inc.	1,290	23,826	Hormel Foods Corp.	1,187	25,627
Best Buy Co., Inc.	388	31,870	HP, Inc.	1,079	29,856
Blackrock, Inc.	20	21,656	International Business Machines Corp.	116	35,660
BP plc	5,641	33,050	International Flavors & Fragrances, Inc.	346	21,788
Bristol-Myers Squibb Co.	1,164	53,625	International Paper Co.	575	22,218
Broadcom, Inc.	251	92,777	Iron Mountain, Inc., REIT	281	28,929
Brown-Forman Corp., Class B	976	26,576	Johnson & Johnson	469	88,580
Cardinal Health, Inc.	157	29,951	Kellanova	382	31,729
CF Industries Holdings, Inc.	360	29,984	Kenvue, Inc.	1,811	26,024
Chevron Corp.	289	45,581	Keurig Dr Pepper, Inc.	1,152	31,288
Cisco Systems, Inc.	471	34,435	KeyCorp	1,803	31,715
Clorox Co. (The)	233	26,203	Kimberly-Clark Corp.	237	28,371
CME Group, Inc.	206	54,691	Kimco Realty Corp., REIT	1,331	27,498
Coca-Cola Co. (The)	1,021	70,347	Kinder Morgan, Inc.	1,129	29,569
Comcast Corp., Class A	940	26,165	Kraft Heinz Co. (The)	1,144	28,291
Consolidated Edison, Inc.	280	27,275	Lockheed Martin Corp.	58	28,529
Constellation Brands, Inc., Class A	218	28,641	Lowe's Cos., Inc.	204	48,579
Crown Castle, Inc., REIT	309	27,878	LyondellBasell Industries NV, Class A	381	17,686
Cummins, Inc.	82	35,890	Marsh & McLennan Cos., Inc.	96	17,102
Darden Restaurants, Inc.	155	27,923	McDonald's Corp.	330	98,482
Devon Energy Corp.	741	24,075	Medtronic plc	378	34,285
Diamondback Energy, Inc.	168	24,056	Merck & Co., Inc.	652	56,059
Digital Realty Trust, Inc., REIT	140	23,857	Meta Platforms, Inc., Class A	44	28,527
Dominion Energy, Inc.	530	31,106	Microchip Technology, Inc.	72	4,494
Dow, Inc.	1,281	30,552	Microsoft Corp.	460	238,193
DTE Energy Co.	211	28,599	Mid-America Apartment Communities, Inc., REIT	11	1,411
Duke Energy Corp.	264	32,815	Mondelez International, Inc., Class A	828	47,577
Eaton Corp. plc	93	35,485	Morgan Stanley	288	47,232
Edison International	543	30,071	Motorola Solutions, Inc.	64	26,029
Emerson Electric Co.	624	87,092	Nestle SA (Registered)	215	20,543
Entergy Corp.	366	35,169	NetApp, Inc.	235	27,678
EOG Resources, Inc.	199	21,062	NextEra Energy, Inc.	947	77,086
Eversource Energy	450	34,565	Novartis AG (Registered)	211	26,114
Exelon Corp.	706	34,322	Omnicom Group, Inc.	835	62,642
Expedia Group, Inc.	120	32,561	ONEOK, Inc.	310	20,770
Extra Space Storage, Inc., REIT	209	26,400	Oracle Corp.	167	43,856
Exxon Mobil Corp.	440	27,910	PACCAR, Inc.	484	47,626
Fastenal Co.	700	50,318	PepsiCo, Inc.	212	30,971
Fidelity National Information Services, Inc.	1,439	28,805	Pfizer, Inc.	1,155	28,471
Ford Motor Co.	2,768	89,966	Philip Morris International, Inc.	179	25,835
Franklin Resources, Inc.	1,270	36,344	Phillips 66	193	26,275
General Dynamics Corp.	22	28,715	PPL Corp.	238	8,692
		7,588	Procter & Gamble Co. (The)	161	24,210

JPMorgan Flexible Income ETF
投資有価証券明細表(続き)
2025年10月31日現在

投資対象	株数	評価額(米ドル)	投資対象	契約数	評価額(米ドル)
Prudential Financial, Inc.	258	26,832	新株予約権 — 0.0% ^		
Public Storage, REIT	88	24,513	ノルウェー — 0.0% ^		
Realty Income Corp., REIT	498	28,874	Vend Marketplaces ASA*(Cost \$—)	131	292
Regency Centers Corp., REIT	396	27,304			
Regions Financial Corp.	966	23,377			
Roche Holding AG	68	22,027			
RTX Corp.	207	36,950			
Salesforce, Inc.	111	28,906			
Sanofi SA	181	18,310			
Seagate Technology Holdings plc	146	37,358			
Sempra	335	30,800			
Shell plc	558	20,919			
Simon Property Group, Inc., REIT	182	31,988			
Smurfit WestRock plc	172	6,350			
Southern Co. (The)	876	82,379			
Stellantis NV	201	2,044			
Sun Communities, Inc., REIT	209	26,459			
Swiss Re AG	35	6,391			
T. Rowe Price Group, Inc.	229	23,479			
Target Corp.	328	30,412			
Texas Instruments, Inc.	138	22,281			
T-Mobile US, Inc.	121	25,416			
Trane Technologies plc	123	55,184			
TransDigm Group, Inc.	22	28,787			
Truist Financial Corp.	716	31,955			
Tyson Foods, Inc., Class A	541	27,813			
Ubiquiti, Inc.	13	10,233			
United Parcel Service, Inc., Class B	353	34,036			
US Bancorp	424	19,792			
Valero Energy Corp.	182	30,860			
Ventas, Inc., REIT	470	34,681			
Verizon Communications, Inc.	732	29,090			
VICI Properties, Inc., REIT, Class A	911	27,321			
Walt Disney Co. (The)	847	95,389			
Warner Music Group Corp., Class A	484	15,469			
WEC Energy Group, Inc.	269	30,055			
Wells Fargo & Co.	303	26,352			
Weyerhaeuser Co., REIT	826	18,998			
Williams Cos., Inc. (The)	523	30,266			
WP Carey, Inc., REIT	489	32,274			
Xcel Energy, Inc.	411	33,361			
		<u>5,259,954</u>			
普通株式合計					
(Cost \$8,477,655)		<u>9,136,752</u>			
額面(米ドル)					
米国債 — 1.1%					
アメリカ — 1.1%					
U.S. Treasury Notes, 4.25%, 1/31/2026 (c)					
(Cost \$339,959)	340,000	<u>340,268</u>			

株数		
短期投資 — 1.5%		
投資会社 — 1.5%		
JPMorgan Prime Money Market Fund		
Class IM Shares, 4.10% (a) (d)		
(Cost \$454,129)	454,034	454,217
投資有価証券合計 — 98.3%		
(Cost \$29,454,825)		30,276,227
その他資産(負債控除後) — 1.7%		<u>524,089</u>
純資産 — 100.0%		<u>30,800,316</u>

表示されている比率は、純資産に基づいています。

略語

CHDI	Clearing House Electronic Subregister System (CHES) 預金利息
CVA	預託証券(オランダ式証券)
ETF	上場投資信託
OYJ	株式会社
REIT	不動産投資信託
SCA	株式資本付き合資会社
SGPS	持株会社
USD	米ドル
^	純資産の0.1%未満は四捨五入しています。
*	無収入証券
(a)	1940年投資会社法(改正後)に基づき登録され、J. P. モルガン・インベストメント・マネジメント・インクが運用を行う関連ファンドへの投資。
(b)	1933年証券法(改正後)に基づくレギュレーションSにより、登録が免除される証券。レギュレーションSは、米国以外の地域で募集・販売が行われ、かつ米国における直接的な販売活動を伴わない証券に適用されるものであり、再販売に制限が設けられる場合があります。
(c)	本証券の全部または一部は、先物取引の当初証拠金としてブローカーに預託されています。
(d)	表示されている利率は、2025年10月31日時点の利回りです。

JPMorgan Flexible Income ETF

投資有価証券明細表(続き)

2025年10月31日現在

業種別投資状況の概要(2025年10月31日現在)

次の表は、当ファンドの投資有価証券を業種別に分類し、投資総額に対する割合を示しています。

業種	投資総額に対する割合
債券	37.6%
米国株式	29.6
銀行	2.4
石油・ガス・消耗燃料	2.4
電力会社	2.1
半導体・半導体製造装置	1.5
医薬品	1.5
保険	1.2
米国財務省証券	1.1
ソフトウェア	1.1
その他(各1.0%未満)	18.0
短期投資	1.5

先物取引明細表

契約種類	契約数	満期日	通貨取引	想定元本 (米ドル)	評価額および 未実現評価益(損) (米ドル)
長期契約					
MSCI Emerging Markets Index	9	12/19/2025	USD	632,925	14,337
NASDAQ 100 E-Mini Index	4	12/19/2025	USD	2,078,860	130,477
S&P 500 E-Mini Index	1	12/19/2025	USD	343,538	11,243
U.S. Treasury 10 Year Note	9	12/19/2025	USD	1,014,609	7,423
U.S. Treasury 5 Year Note	42	12/31/2025	USD	4,589,156	(3,960)
					159,520

略語

MSCI	モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル
USD	米ドル

JPMorgan Flexible Income ETF

直近計算期間におけるTER(総費用率)

2025年10月31日現在

0.35%

(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、運用および顧問報酬、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。

(注)1万口当たりの費用明細が取得できないため、TER(総費用率)を表示しています。