

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和2年3月31日
【発行者名】	J.P.モルガン・マンサール・マネジメント・リミテッド (J.P. Morgan Mansart Management Limited)
【代表者の役職氏名】	取締役 シャザード・サディーク (Shahzad Sadique, Director)
【本店の所在の場所】	英国、ロンドン E14 5JP、カナリー・ワーフ、バンク・ストリート25 (25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三浦 健 同 廣本 文晴
【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 廣本 文晴 同 大田 友羽佳
【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
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	パッシム・トラストーシリーズ2018 S&P 500ファンド (PassIM Trust - Series 2018 S&P 500 Fund)
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】	(i) 発行価額の総額 Aクラス受益証券：100億米ドル（約1兆888億円）を上限とする。 Bクラス受益証券：1兆円を上限とする。 (ii) 売出価額の総額 Aクラス受益証券：100億米ドル（約1兆888億円）を上限とする。 Bクラス受益証券：1兆円を上限とする。 (注1) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2019年10月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝108.88円）による。 (注2) 本書の中で金額および比率を表示する場合には、四捨五入して記載している。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。
【縦覧に供する場所】	該当事項なし。

I 【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、令和元年12月27日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により訂正するため、また、原届出書に記載の表現等を一部更新するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

II. 【訂正の内容】

（1）半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、以下のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容＊と同一内容に更新または追加されます。

原届出書	半期報告書	訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況 (1) 投資状況 (3) 運用実績 (4) 販売及び買戻しの実績	1 ファンドの運用状況 (1) 投資状況 (2) 運用実績 2 販売及び買戻しの実績	更新 追加または更新 追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表	3 ファンドの経理状況	追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況 (1) 資本金の額 2 事業の内容及び営業の概況	4 管理会社の概況 (1) 資本金の額 (2) 事業の内容及び営業の状況	更新 更新

＊ 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです（「5 管理会社の経理の概況」は、訂正内容に該当しないため省略します。）。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

J.P.モルガン・マンサール・マネジメント・リミテッド（J.P. Morgan Mansart Management Limited）（以下「管理会社」という。）により管理されるパッシム・トラスト（以下「本トラスト」という。）のサブ・ファンドであるパッシム・トラストーシリーズ2018 S&P 500ファンド（PassIM Trust - Series 2018 S&P 500 Fund）（以下「本サブ・ファンド」という。）の運用状況は、以下のとおりである。なお、本サブ・ファンドは2018年11月27日に運用を開始し、Bクラス受益証券は2019年4月10日に運用を開始した。

(1) 投資状況

(2020年1月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
普通株式	米国	123,683,736	96.99
先物取引	米国	30,083	0.02
小計		123,713,818	97.01
現金・その他の資産（負債控除後）		3,814,387	2.99
合計（純資産総額）		127,528,205 (約13,908百万円)	100.00

(注1) 投資比率とは、本サブ・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う。

(注2) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2020年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝109.06円）による。以下、特に記載がない限り、米ドルの円金額表示はすべてこれによる。

(注3) 本書の中で、金額および比率を表示する場合には、四捨五入して記載している。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載している。したがって、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

(2) 運用実績

① 純資産の推移

2020年1月末日前1年間における各月末の各クラスの純資産の推移は、以下のとおりである。

(i) Aクラス受益証券

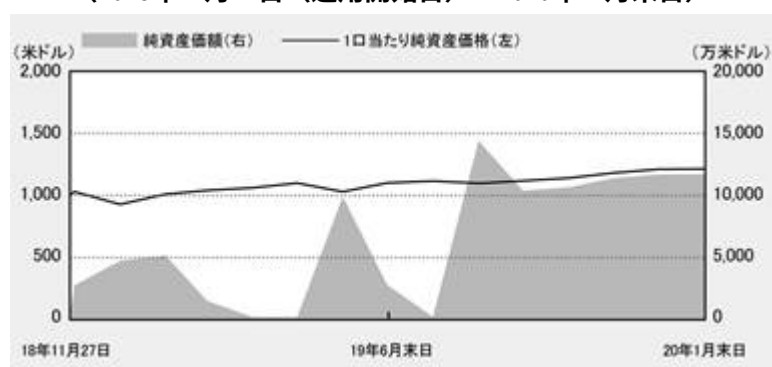
	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2019年2月末日	15,084,860	1,645,155	1,040.34	113,459
3月末日	2,122,508	231,481	1,061.25	115,740
4月末日	1,996,628	217,752	1,100.36	120,005
5月末日	98,792,232	10,774,281	1,030.00	112,332
6月末日	27,996,408	3,053,288	1,101.59	120,139
7月末日	2,025,905	220,945	1,116.50	121,765
8月末日	143,846,300	15,687,877	1,097.94	119,741
9月末日	103,904,708	11,331,847	1,117.08	121,829
10月末日	106,546,077	11,619,915	1,140.57	124,391
11月末日	113,849,193	12,416,393	1,180.83	128,781
12月末日	116,843,779	12,742,983	1,211.89	132,169
2020年1月末日	117,066,388	12,767,260	1,214.20	132,421

(注) 本表における純資産価額および1口当たり純資産価格は、各月の最終営業日時点の公式値であり、本サブ・ファンドの財務書類の数値と一致しないことがある。以下同じ。

<参考情報>

純資産価額および1口当たり純資産価格の推移

(2018年11月27日（運用開始日）～2020年1月末日）



(ii) Bクラス受益証券

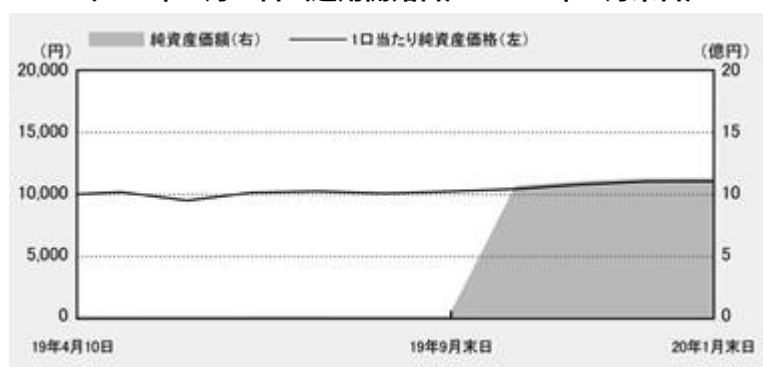
	純資産価額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2019年4月末日	22,643,286	10,188
5月末日	21,148,298	9,516
6月末日	22,553,378	10,148
7月末日	22,801,517	10,259
8月末日	22,400,184	10,079

9月末日	22,752,470	10,237
10月末日	1,070,386,270	10,441
11月末日	1,106,875,736	10,796
12月末日	1,132,141,855	11,043
2020年1月末日	1,133,903,982	11,060

<参考情報>

純資産価額および1口当たり純資産価格の推移

（2019年4月10日（運用開始日）～2020年1月末日）



② 分配の推移

2020年1月末日前1年間に支払われた各クラスの1口当たりの分配金は、以下のとおりである。

（i）Aクラス受益証券

	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
2019年2月	1.7212	188
8月	0	0

（ii）Bクラス受益証券

	1口当たりの分配金（円）
2019年8月	0

③ 収益率の推移

2020年1月末日前1年間における収益率は、以下のとおりである。

（i）Aクラス受益証券

期間	収益率（注）
2019年2月1日～2020年1月末日	20.35%

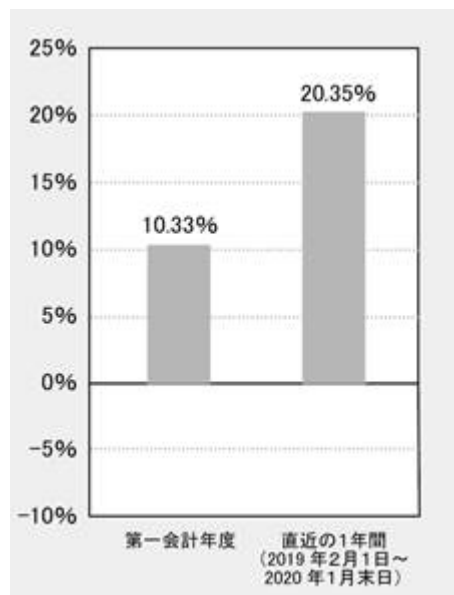
（注） 収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a ＝ 2020年1月末日の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b ＝ 当該期間の直前の日（2019年1月末日）の1口当たり純資産価格（分配前の額）

<参考情報>

収益率の推移



(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 当該会計年度末（または直近の1年間の期間末）の1口当たり純資産価格（当該会計年度（または当該期間）の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該会計年度の直前の会計年度末（または当該期間の直前の日）の1口当たり純資産価格（分配落の額）
ただし、第一会計年度については、1口当たり当初発行価格（1,000米ドル）

(ii) Bクラス受益証券

期間	収益率（注）
2019年4月10日～2020年1月末日	10.60%

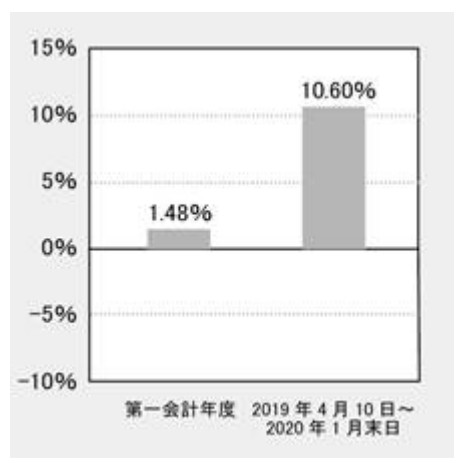
(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2020年1月末日の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 1口当たり当初発行価格（10,000円）

<参考情報>

収益率の推移



(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 当該会計年度末（または2020年1月末日）の1口当たり純資産価格（当該会計年度（または当該期間）の分配金の合計額を加えた額）

b = 1口当たり当初発行価格（10,000円）

2 販売及び買戻しの実績

2020年1月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2020年1月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

(i) Aクラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
272,300	226,885	96,415
(272,300)	(226,885)	(96,415)

(注) ()内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済みの口数を示す。以下同じ。

(ii) Bクラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
569,523	467,000	102,523
(569,523)	(467,000)	(102,523)

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、国際財務報告基準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ある（ただし、円換算部分を除く。）。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ある。
- b. ファンドの原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う。）の監査を受けていない。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2020年1月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝109.06円）で換算されている。なお、百万円未満の金額は四捨五入されており、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1) 資産及び負債の状況

パッシム・トラスト

未監査財政状態計算書

2019年12月31日現在

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2019年12月31日

	注記	千米ドル	百万円
資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	4	123,883	13,511
未収利息		14	2
未収配当金		157	17
ブローカー債権		—	—
現金および現金等価物		3,411	372
ブローカー現金		733	80
その他の未収金		77	8
資産合計		128,275	13,990
負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	4	(442)	(48)
未払管理報酬	9	(47)	(5)
未払源泉徴収税		(45)	(5)
未払保管会社報酬	12	—	—
未払管理事務代行会社報酬	11	(43)	(5)
未払弁護士報酬および専門家報酬		(21)	(2)
未払監査報酬		—	—
ブローカー債務		—	—
未払設立費用		—	—
受益証券買戻未払金		—	—
その他の未払金		(41)	(4)
負債合計		(639)	(70)
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産		127,636	13,920

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

パッシム・トラスト

監査済財政状態計算書

2019年6月30日現在

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2019年6月30日

	注記	千米ドル	百万円
資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	4	27,149	2,961
未収利息		21	2
未収配当金		80	9
ブローカー債権		—	—
現金および現金等価物		973	106
ブローカー現金		185	20
その他の未収金		—	-
資産合計		28,408	3,098
負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	4	—	—
未払管理報酬	9	(64)	(7)
未払源泉徴収税		(23)	(3)
未払保管会社報酬	12	(12)	(1)
未払管理事務代行会社報酬	11	(43)	(5)
未払弁護士報酬および専門家報酬		(18)	(2)
未払監査報酬		(9)	(1)
ブローカー債務		—	—
未払設立費用		—	—
その他の未払金		(33)	(4)
負債合計		(202)	(22)
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産		28,206	3,076

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

パッシム・トラスト

未監査包括利益計算書

2019年7月1日から2019年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2019年12月31日

	注記	千米ドル	百万円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純利益	7	16,192	1,766
受取配当金		1,144	125
利息（損失）		(8)	(1)
純収益合計		17,328	1,890
費用			
管理報酬	9	(82)	(9)
保管会社報酬	12	(9)	(1)
管理事務代行会社報酬	11	(44)	(5)
弁護士報酬および専門家報酬		(9)	(1)
設立費用		(6)	(1)
監査報酬		(3)	(0)
ライセンス料	13	(8)	(1)
受託会社報酬	10	(4)	(0)
その他の費用		(29)	(3)
運営費用合計		(194)	(21)
財務費用：			
受益者への分配	14	—	—
税引前利益		17,134	1,869
源泉徴収税		(373)	(41)
買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純利益		16,761	1,828

包括利益計算書で扱われている以外に当会計年度における損益はなく、したがって認識済損益の合計についての計算書は表示されない。

すべての実績は継続事業によるものである。

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

パッシム・トラスト

未監査包括利益計算書

2018年7月1日から2018年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2018年12月31日

	注記	千米ドル	百万円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純（損失）	7	(4,709)	(514)
受取配当金		190	21
純（損失）合計		(4,519)	(493)
費用			
管理報酬	9	(11)	(1)
保管会社報酬	12	(2)	(0)
管理事務代行会社報酬	11	(7)	(1)
弁護士報酬および専門家報酬		(3)	(0)
設立費用		(2)	(0)
監査報酬		(1)	(0)
ライセンス料	13	(1)	(0)
受託会社報酬	10	(1)	(0)
その他の費用		(4)	(0)
運営費用合計		(32)	(3)
財務費用：			
受益者への分配	14	—	—
税引前（損失）		(4,551)	(496)
源泉徴収税		(56)	(6)
買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純（損失）		(4,607)	(502)

包括利益計算書で扱われている以外に当会計年度における損益はなく、したがって認識済損益の合計についての計算書は表示されない。

すべての実績は継続事業によるものである。

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

パッシム・トラスト

未監査買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産変動計算書

2019年7月1日から2019年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2019年12月31日

注記	千米ドル	百万円
期首現在の買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する資産合計	28,206	3,076
買戻可能参加型受益証券の発行受取額	82,669	9,016
買戻可能参加型受益証券の買戻支払額	—	—
受益証券取引による純増（減）額	82,669	9,016
運営による受益者に帰属する純資産の当期における純増（減）額	16,761	1,828
期末現在の買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する資産合計	127,636	13,920

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

パッシム・トラスト

未監査買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産変動計算書

2018年7月1日から2018年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2018年12月31日

注記	千米ドル	百万円
期首現在の買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する資産合計	—	—
買戻可能参加型受益証券の発行受取額	52,383	5,713
買戻可能参加型受益証券の買戻支払額	—	—
受益証券取引による純増（減）額	52,383	5,713
運営による受益者に帰属する純資産の当期における純（減少）額	(4,607)	(502)
期末現在の買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する資産合計	47,776	5,210

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

パッシム・トラスト

未監査キャッシュ・フロー計算書

2019年7月1日から2019年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2019年12月31日

千米ドル

百万円

運営活動によるキャッシュ・フロー

当期運営利益	16,761	1,828
--------	--------	-------

調整：

受取配当金	(1,144)	(125)
-------	---------	-------

受取利息	8	1
------	---	---

受取配当金に係る源泉徴収税	373	41
---------------	-----	----

運転資金変動前運営利益	15,998	1,745
-------------	--------	-------

損益を通じて公正価値で測定する金融資産の変動	(96,734)	(10,550)
------------------------	----------	----------

損益を通じて公正価値で測定する金融負債の変動	442	48
------------------------	-----	----

未収金の変動	(70)	(8)
--------	------	-----

未払金の変動	(5)	(1)
--------	-----	-----

ブローカー現金の変動	(549)	(60)
------------	-------	------

運営により生じた／（に使用された）現金純額	(80,918)	(8,825)
-----------------------	----------	---------

所得税支払額	(373)	(41)
--------	-------	------

受取配当金	1,068	116
-------	-------	-----

受取利息	(8)	(1)
------	-----	-----

運営活動により生じた／（に使用された）現金純額	(80,231)	(8,750)
-------------------------	----------	---------

財務活動（に使用された）／により生じたキャッシュ・フロー

買戻可能参加型受益証券の発行受取額	82,669	9,016
-------------------	--------	-------

買戻可能参加型受益証券の買戻支払額	—	—
-------------------	---	---

財務活動による現金（流出）／流入純額	82,669	9,016
--------------------	--------	-------

現金および現金等価物の純変動	2,438	266
----------------	-------	-----

現金および現金等価物の期首残高	973	106
-----------------	-----	-----

現金および現金等価物の期末残高	3,411	372
-----------------	-------	-----

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

パッシム・トラスト

未監査キャッシュ・フロー計算書

2018年7月1日から2018年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2018年12月31日

千米ドル

百万円

運営活動によるキャッシュ・フロー

当期運営（損失）	(4,607)	(502)
----------	---------	-------

調整：

受取配当金	(190)	(21)
-------	-------	------

受取配当金に係る源泉徴収税	56	6
---------------	----	---

運転資金変動前運営（損失）	(4,741)	(517)
---------------	---------	-------

損益を通じて公正価値で測定する金融資産の変動	(47,642)	(5,196)
------------------------	----------	---------

損益を通じて公正価値で測定する金融負債の変動	—	—
------------------------	---	---

未収金の変動	—	—
--------	---	---

未払金の変動	44	5
--------	----	---

ブローカー現金の変動	—	—
------------	---	---

運営により生じた／（に使用された）現金純額	(52,339)	(5,708)
-----------------------	----------	---------

所得税支払額	(56)	(6)
--------	------	-----

受取配当金	147	16
-------	-----	----

運営活動により生じた／（に使用された）現金純額	(52,248)	(5,698)
-------------------------	----------	---------

財務活動（に使用された）／により生じたキャッシュ・フロー

買戻可能参加型受益証券の発行受取額	52,383	5,713
-------------------	--------	-------

買戻可能参加型受益証券の買戻支払額	—	—
-------------------	---	---

財務活動による現金（流出）／流入純額	52,383	5,713
--------------------	--------	-------

現金および現金等価物の純変動	135	15
----------------	-----	----

現金および現金等価物の期首残高	—	—
-----------------	---	---

現金および現金等価物の期末残高	135	15
-----------------	-----	----

添付の注記は本財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

パッシム・トラスト

財務書類に対する注記

1. 一般事項

パッシム・トラスト（以下「トラスト」という。）は、2014年12月2日付信託証書（2016年4月26日付修正および改訂済み信託宣言）（以下「信託証書」という。）に従い、ケイマン諸島の法律に基づくアンブレラ・ファンドとして組成されたユニット・トラストである。

オルタナティブ投資ファンド運用者指令（以下「AIFMD」という。）の目的のため、トラストは、欧州経済領域（以下「EEA」という。）のAIFMを伴う欧州経済領域外（以下「NON-EEA」という。）のAIFに該当する。本トラストの販売は、日本の投資家に限定される。

トラストは、アンブレラ・ファンドとして設定されており、このため、トラストの資産は、異なるサブ・ファンド（以下、総称して「サブ・ファンド」という。）に分割される。2019年12月31日現在、トラストは、以下のサブ・ファンド17本を保有している。（シリーズ2016 JPX日経400ファンド、シリーズ2016 日経225ファンド、シリーズ2016 TOPIXファンド、シリーズ2018 S&P 500ファンド、ブラジルリアル建て2倍ブル・ファンド、ブラジルリアル建て2倍ベア・ファンド、中国2倍ブル・ファンド、中国2倍ベア・ファンド、ゴールド2倍ブル・ファンド、ゴールド2倍ベア・ファンド、インド2倍ブル・ファンド、インド2倍ベア・ファンド、リソーシズ・ツイン・アルファ・ブラジルリアル建てファンド、リソーシズ・ツイン・アルファ・トルコリラ建てファンド、リソーシズ・ツイン・アルファ・米ドル建てファンド、豪ドル建て償還時ターゲット債券ファンド201609および豪ドル建て償還時ターゲット債券ファンド201612）

本半期報告書および未監査財務書類が作成されるシリーズ2016 TOPIXファンド、シリーズ2016 JPX日経400ファンド、シリーズ2016 日経225ファンドおよびシリーズ2018 S&P 500ファンドについて、ファンドの管理事務代行会社は、ステート・ストリート・ファンド・サービシズ（アイルランド）リミテッドで、ファンドの保管会社は、ステート・ストリート・カストディアル・サービシズ（アイルランド）リミテッドである。残りのサブ・ファンド13本について、ファンドの管理事務代行会社は、BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズおよびBNPパリバ・ファンド・アドミニストレーション・サービシズ（アイルランド）リミテッドで、ファンドの保管会社は、BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズである。それらのサブ・ファンド13本について、別個の年次報告書および監査済財務書類が作成される。

シリーズ2016 TOPIXファンドは2016年9月20日から、シリーズ2016 JPX日経400ファンドは2016年10月14日から、シリーズ2016 日経225ファンドは2016年10月24日から、そしてシリーズ2018 S&P 500ファンドは2018年11月27日からその運用を開始した。

サブ・ファンドは、JPX日経インデックス400、日経225、スタンダード・アンド・プアーズ500インデックスおよびTOPIX指数とほぼ同じ組入比率の指数構成銘柄（サブ・ファンドの補遺信託証書に定義される）、ならびにJPX日経インデックス400、日経225、スタンダード・アンド・プアーズ500インデックスおよびTOPIX指数のパフォーマンスの追跡および効率的なポートフォリオ運用（現金エクスポージャーのエクイティエクスポージャーへの転換を含む）を目的とする先物を含むが、これに限らない金融デリバティブ商品（以下「FDI」という。）に投資する。

サブ・ファンドは、主に、指数連動型ファンドとして運用されるため、通常、指数構成銘柄のパフォーマンスの悪化により、当該指数構成銘柄がサブ・ファンドのポートフォリオから除外されることはない。サブ・ファンドは、サブ・ファンドのパッシブ投資戦略やJPX日経インデックス400、日経225、スタンダード・アンド・プアーズ500インデックスおよびTOPIX指数の構成銘柄の変更等（ただし、これらに限られない。）の様々な要因により、常にJPX日経インデックス400、日経225、スタンダード・アンド・プアーズ500インデッ

クスおよびTOPIX指数の全ての指数構成銘柄に投資することはできない。例えば、ある指数構成銘柄がJPX日経インデックス400、日経225、スタンダード・アンド・プアーズ500インデックスおよびTOPIX指数の構成銘柄でなくなった場合、日興アセットマネジメント株式会社（以下「投資運用会社」という。）は、当該指数構成銘柄を売却し、その手取金を代替の指数構成銘柄への投資に利用することにより、サブ・ファンドのポートフォリオのリバランスを行うことができ、これによりJPX日経インデックス400、日経225、スタンダード・アンド・プアーズ500インデックスおよびTOPIX指数の構成銘柄の変更が反映される。ただし、サブ・ファンドのポートフォリオには、任意の時期に、JPX日経インデックス400、日経225、スタンダード・アンド・プアーズ500インデックスおよびTOPIX指数の構成銘柄ではないがサブ・ファンドの認められた投資範囲内に含まれる有価証券が含まれる場合がある。

2. 重要な会計方針の要約

本財務書類の作成に適用された基本的会計方針は以下に記載されている。別段の記載のない限り、表示対象の会計期間に対し、当該方針が一貫して適用される。

本財務書類の純資産価額（以下「NAV」という。）に関する参照の全ては、別段の記載のない限り、登録済の受益証券保有者（以下「受益者」という。）に帰属する純資産をいう。

(a) 作成の基礎

サブ・ファンドの財務書類は、国際財務報告基準（以下「IFRS」という。）に準拠して作成されている。

財務書類は取得原価主義に基づいて作成されているが、損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債の再評価による修正が加えられている。財務書類は、継続企業の前提で作成されている。

IFRSに準拠した財務書類の作成にあたり、経営陣は、会計方針の適用ならびに資産、負債、収益および費用の報告額に影響する判断、見積りおよび仮定を行うことが要求される。

実際の結果は、かかる見積りと異なることがある。見積りおよび裏付けとなる仮定は、継続ベースで見直される。会計見積りの修正は、当該見積りが修正される会計年度、および影響を受ける将来の期間に認識される。

サブ・ファンド（シリーズ2018 S&P 500ファンドを除く）の基準通貨および買戻可能参加型受益証券（以下「受益証券」という。）の運用通貨は日本円である。シリーズ2018 S&P 500ファンドの基準通貨は米ドルである。サブ・ファンド（シリーズ2018 S&P 500ファンドを除く）の財務書類は日本円で表示される。シリーズ2018 S&P 500ファンドの財務書類は米ドルで表示される。

2019年1月1日に開始する会計期間について効力を生じておらず、早期採用もしていない公表済の新基準、修正基準および解釈指針

IFRS第17号「保険契約」は、2017年5月に公表され、2021年1月1日以降に開始する会計期間から効力を生じる。これは、事業体により発行された再保険契約を含む保険契約、事業体により保有される再保険契約、および保険契約を発行する事業体により発行された裁量的な利益参加を可能とする特徴を有する投資契約に適用される。

2019年1月1日以降に開始する会計期間について効力を生じる新基準、修正基準および解釈指針

IFRS第16号「リース」は、2016年1月に公表され、2019年1月1日以降に開始する会計期間から効力を生じる。当該新基準が、サブ・ファンドの財政状態、パフォーマンスまたは財務書類の開示にいかなる影響も及ぼすことはないと思われる。

IFRS第17号の保険契約とは、「特定の不確実な将来の事象（保険事故）が保険契約者に悪影響を及ぼす場合、保険契約者に補償を行うことに合意することで、一方の当事者（発行体）が他方当事者（保険契約者）から重大な保険リスクを引き受ける契約」と定義される。当該新基準は、サブ・ファンドの財政状態、パフォーマンスまたは財務書類の開示に重大な影響を及ぼすことはないと予想される。

IFRIC第23号「所得税の取扱いに関する不確実性」は、2017年6月に公表され、2019年1月1日以降に開始する期間から効力を生じている。それは、IAS第12号に従った所得税の取扱いについて不確実性が存在する場合に、課税所得(税務上の欠損金)、税務基準額、未使用の繰越欠損金、未使用の繰越税額控除および税率の決定に適用される所得税の不確実性の会計処理を明確にする。

サブ・ファンドは、税務上の取扱いを個別に考慮すべきか集合的に考慮すべきか、関連税務当局が各税務上の取扱いを受け入れるかどうか、事実や状況が変化した場合にはその判断や見積りを再評価する要件を考慮すべきであることを明確にしている。IFRIC第23号の適用は、サブ・ファンドの財政状態、パフォーマンスまたは財務書類の開示に重大な影響を及ぼすことはないと予想される。

b) 損益を通じて公正価値で測定される金融資産および負債

(i) 分類

サブ・ファンドは、IFRS第9号「金融商品」（以下「IFRS第9号」という。）に従って、資本証券およびFDIへの投資を損益を通じて公正価値で測定する金融資産または負債として分類する。

(ii) 投資有価証券の評価

J.P.モルガン・マンサール・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）は、ステート・ストリート・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッド（以下「管理事務代行会社」という。）との間で証券評価額提供契約を締結し、サブ・ファンドのNAVの計算ならびに同契約に概説されている価格ヒエラルキーおよび手続きに沿って各資産を評価することを委託している。

投資運用会社は、管理事務代行会社および管理会社がサブ・ファンドの資産を値付けする際に、必要に応じて値付情報の裏付けの提供を含む支援をしなければならない。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現損益は、売却手取額または評価額と取得原価との差額を表章しており、かつブローカーの請求および手数料の全てを考慮したものである。損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る実現および未実現損益は、包括利益計算書に計上される。

(iii) 認識および認識の中止

投資の売買は、取引日（サブ・ファンドが投資の購入または売却を約定した日）に認識される。投資は、当該投資からのキャッシュ・フローを受取る権利が失効した、またはサブ・ファンドがリスクおよび所有に伴う便益を実質的に全て移譲した時に、認識を中止する。

(iv) 測定

投資は、当初に公正価値で認識され、損益を通じて公正価値で計上される金融資産の取引コストは、発生時に費用計上される。

当初認識後、投資は公正価値で測定される。活発な市場で取引される金融資産および負債の公正価値は、報告日における取引終了時点の市場価格に基づく。サブ・ファンドが保有する金融資産に使用された市場価格は、報告日現在の終値である。

「損益を通じて公正価値で測定する金融資産」カテゴリーの公正価値の変動から生じる損益は、これらが発生した会計期間における包括利益計算書の「損益を通じて公正価値で測定する金融資産の純利益」に含まれる。

(c) 金融デリバティブ商品

FDIは、FDI契約が締結された日付に公正価値で認識され、その後、その公正価値で再測定される。

全てのFDIは、その公正価値がプラスの場合、資産として計上され、その公正価値がマイナスの場合、負債として計上される。FDIの公正価値の変動は、包括利益計算書に含まれる。価格は、取引相手方の取引可能な市場価格に基づく。

(d) 公正価値の見積り

活発な市場で取引されている金融資産および負債（公開市場で取引されているFDIおよび売買目的証券など）の公正価値は、財政状態計算書の日付現在における市場価格に基づく。サブ・ファンドは、市場リスクを相殺するFDIを有する場合、リスク相殺ポジションの公正価値の設定基準として、中値を使用し、ネット・オープン・ポジションに対しては、必要に応じて呼値が適用される。活発な市場で取引されていない金融資産および負債の公正価値は、ブローカー相場の買呼値を用いて決定される。特に、負債証券の公正価値は、フィナンシャル・タイムズの評価額と日本国債についてのブルームバーグを含む独立した値付ソースから入手したブローカー相場の参照によって決定される。

(e) 金融商品の相殺

認識された金額を法的に相殺する権利があり、純額ベースで決済する、または資産を現金化し、負債を同時に決済する意思がある場合、金融資産および負債は相殺され、純額が財政状態計算書に報告される。

(f) ブローカー債権／債務

ブローカー債権／債務は、それぞれ期末時点で契約されているが、未決済であるか、引き渡されていない、売却証券の未収金または購入証券の未払金を表章する。

(g) 収益および費用

受取利息は、実効金利法を使用して期間比例で認識される。収益には、現金および現金等価物の受取利息ならびに損益を通じて公正価値で測定する負債証券の受取利息が含まれる。

費用は、発生主義で会計処理される。

(h) 外貨換算

(i) 機能通貨および表示通貨

サブ・ファンドの財務書類に含まれる項目は、サブ・ファンドが運営を行う主要な経済環境の通貨（以下「機能通貨」という。）を用いて測定される。

サブ・ファンド（シリーズ2018 S&P 500ファンドを除く）の機能通貨は日本円であり、主要な資本調達市場を反映している。シリーズ2018 S&P 500ファンドを除く財務書類は日本円で表示され、それは、サブ・ファンド（シリーズ2018 S&P 500ファンドを除く）の表示通貨でもある。シリーズ2018 S&P 500ファンドの基準通貨は米ドルである。

(ii) 取引および残高

外貨建て取引は、取引日の実勢為替レートを用いて機能通貨に換算される。外貨建て資産および負債は、財政状態計算書の日付現在の実勢為替レートを用いて機能通貨に換算される。

かかる取引の決済および期末為替レートを用いた外貨建て資産や負債の換算から発生する為替差損益は、包括利益計算書に認識される。

サブ・ファンドは、証券取引およびFDI取引に係る損益の部分について、為替変動によるものと証券の市場価格の変動によるものとに区別していない。かかる変動は、包括利益計算書の損益を通じて公正価値で測定する金融資産および金融負債に係る純損益に含まれる。

(i) 現金および現金等価物

現金および現金等価物には、要求払い預金で保有される預金、当初満期が3か月以内のその他短期で流動性が高い投資および当座借越が含まれる。当座借越は、もしあれば、財政状態計算書に負債として表示される。

(j) ブローカー現金

ブローカー現金は、先物契約の証拠金預け入れが含まれ、それはブローカーで保有される担保に関係している。

(k) 買戻可能受益証券

受益者は、買戻手続に従い、いずれの買戻日においても、かかる買戻日現在の受益証券1口当たりの純資産価格で受益証券の全てまたは一部を買い戻すことをサブ・ファンドに請求することができる。サブ・ファンドに適用される最低買戻金額は、英文目論見書に記載されており、場合によっては、関連する補遺信託証書に記載されている。管理会社は、その絶対的な裁量により、各クラス全体に関して、または特定の買戻請求の全部もしくは一部に関して最低買戻金額を放棄することができる。

2019年12月31日現在、シリーズ2016 TOPIXファンド、シリーズ2016 日経225ファンドおよびシリーズ2018 S&P 500ファンドが有する発行済受益証券は2クラスである。2019年12月31日現在、シリーズ2016 JPX日経400ファンドが有する発行済受益証券は1クラスである。受益証券は、(i)財政状態計算書の日付時点で、サブ・ファンドの発行済受益証券が1クラスのみであり、(ii)当該受益証券が、IAS第32号の「金融商品：表示」に基づいて、資本分類についてのその他全ての条件を、当該受益証券が満たす場合（これらの受益証券がサブ・ファンドにより発行されている中で最劣後受益証券であるという条件が含まれる。）に、受益証券は資本に分類される。

(l) 税金

サブ・ファンドには、現在、投資利益およびキャピタル・ゲインに関する特定の諸国による源泉徴収税が発生している。かかる収益または利益は、包括利益計算書の源泉徴収税の総額で計上される。

源泉徴収税は、包括利益計算書に個別項目として表示される。

税金の詳細については注記15を参照のこと。

(m) 設立費用

トラストおよび各サブ・ファンドの設立費用は、それぞれのサブ・ファンドが負担する。トラストおよびサブ・ファンドの組成時に発生した設立費用は、それらが生じた会計期間にサブ・ファンドの費用として認識される。

(n) 分配金

管理会社は、サブ・ファンドの受益者に支払われる分配の金額および時期について完全な裁量権を有する。全ての分配金は、源泉徴収税を控除して支払われる。

3. 金融リスク管理

サブ・ファンドの活動は、保有金融商品から生じる市場価格リスク、金利リスク、通貨リスク、信用リスクおよび流動性リスクを含むが、これに限らない、様々なリスクに晒される。金融商品は、サブ・ファンドの公表済の投資方針に従って保有され、それに応じた投資目的を達成するために管理される。

要約中間報告書には、リスク関連の注記を報告していない。サブ・ファンドの金融リスク管理の目的および方針は、サブ・ファンドの2019年6月30日現在および同日終了年度の監査済年次財務書類に開示されているものと整合している。

4. 公正価値測定

サブ・ファンドは、測定を行う際に使用されるインプットの重要性を反映している公正価値ヒエラルキーを用いて、公正価値測定を分類する。公正価値ヒエラルキーは以下のレベルに分けられる。

レベル1－測定日にサブ・ファンドが入手可能な、同一の資産または負債の活発な市場における無調整の相場価格を反映したインプット。

投資の評価が、活発な市場における相場価格に基づくため、レベル1に分類される。

レベル2－活発とはみなされない市場におけるインプットを含む、直接的または間接的に観察可能な資産または負債の相場価格以外のインプット。

活発な市場とはみなされないが、観察可能なインプットとして裏付けされる市場価格、ディーラー相場または他の値付情報に基づき評価され、市場で取引される投資は、レベル2に分類される。

レベル2の投資には、活発な市場で取引されていない、および／または譲渡制限のあるポジションが含まれ、評価は、通常、入手可能な市場情報に基づいて、非流動性および／または非譲渡性を反映するよう調整されることがある。

レベル3－重要な観察不可能なインプットを使用する評価技法。評価技法に観察可能なデータに基づかないインプットが含まれ、かつ観察不可能なインプットが商品の評価に重要な影響を及ぼすであろう

場合、当該カテゴリーに全ての商品が含まれる。重要な観察不可能な調整または前提に、商品間の差異を反映することが求められる場合、当該カテゴリーには、類似商品の相場価格に基づき評価される商品が含まれる。

全体としての公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーのレベルは、全体としての公正価値測定に対して重要であるインプットのうち最も低いレベルのインプットに基づき決定される。かかる目的において、インプットの重要性は全体としての公正価値測定に対して評価される。公正価値測定が観測可能なインプットを使用する場合であっても、当該インプットが観察不可能なインプットに基づく重要な調整を必要とする場合、当該測定はレベル3の測定である。全体としての公正価値測定に対する特定のインプットの重要性の評価では、資産または負債に特有な要素を考慮した判断が要求される。

「観測可能」を構成するものを決定するには、管理会社の重要な判断が要求される。管理会社は、容易に入手可能であり、定期的に配信または更新され、信頼性がありかつ検証可能な、属的なものでない、および関連市場において積極的に関与している独立したソースによって提供される市場データを観測可能データとみなす。

以下の表は、公正価値で測定される2019年7月1日から2019年12月31日までの会計期間のサブ・ファンドの金融資産および負債に関する公正価値ヒエラルキーの分析である。

シリーズ2016 TOPIXファンド	レベル1 千円	レベル2 千円	レベル3 千円	合計 千円
金融資産				
<i>損益を通じて公正価値で測定する金融資産</i>				
株式証券	9,256,629	—	—	9,256,629
先物	340	—	—	340
合計	9,256,969	—	—	9,256,969

シリーズ2016 日経225ファンド	レベル1 千円	レベル2 千円	レベル3 千円	合計 千円
金融資産				
<i>損益を通じて公正価値で測定する金融資産</i>				
株式証券	5,909,941	—	—	5,909,941
先物	3,261	—	—	3,261
合計	5,913,202	—	—	5,913,202

シリーズ2018 S&P 500ファンド	レベル1 千米ドル	レベル2 千米ドル	レベル3 千米ドル	合計 千米ドル
金融資産				
<i>損益を通じて公正価値で測定する金融資産</i>				
株式証券	123,836	—	—	123,836
先物	41	—	—	41
先渡し	-	6	—	6

合計	123,877	6	—	123,883
金融負債				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債				
先渡し	—	(442)	—	(442)
合計	—	(442)	—	(442)

シリーズ2016 JPX日経400ファンド

金融資産

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

	レベル1 千円	レベル2 千円	レベル3 千円	合計 千円
株式証券	16,801,850	—	—	16,801,850
先物	283	—	—	283
合計	16,802,133	—	—	16,802,133

以下の表は、公正価値で測定される2019年6月30日に終了した年度のサブ・ファンドの金融資産および負債に関する公正価値ヒエラルキーの分析である。

シリーズ2016 TOPIXファンド

金融資産

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

	レベル1 千円	レベル2 千円	レベル3 千円	合計 千円
株式証券	10,566,401	—	—	10,566,401
合計	10,566,401	—	—	10,566,401

金融負債

損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先物	(1,231)	—	—	(1,231)
合計	(1,231)	—	—	(1,231)

シリーズ2016 日経225ファンド

金融資産

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

	レベル1 千円	レベル2 千円	レベル3 千円	合計 千円
株式証券	24,338,763	—	—	24,338,763
先物	2,774	—	—	2,774
合計	24,341,537	—	—	24,341,537

シリーズ2018 S&P 500ファンド

金融資産

損益を通じて公正価値で測定する金融資産

株式証券	27,134	—	—	27,134
先物	14	—	—	14
先渡し	—	1	—	1
合計	27,148	1	—	27,149

金融負債**損益を通じて公正価値で測定する金融負債**

先渡し*	—	—	—	—
合計	—	—	—	—

*500米ドル未満のレベル2の証券は、切り捨て0である。

シリーズ2016 JPX日経400ファンド

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
	千円	千円	千円	千円
金融資産				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産				
株式証券	15,051,097	—	—	15,051,097
先物	187	—	—	187
合計	15,051,284	—	—	15,051,284

公正価値ヒエラルキーのレベル間の移動は、期末に生じたものとみなされ、またIFRS第13号に基づく定義通りに、レベルの変動を引き起こすような投資の値付けに使用される値付けソースまたは方法が変更された場合、公正価値ヒエラルキーのレベル間の移動が生じたものとみなされる。当期中、レベル1、2および3の間で移動はなかった。

公正価値で計上されない資産および負債は、償却原価で計上され、その計上額は、合理的な公正価値に近似する。銀行預金を含む現金および活発な市場におけるその他の短期投資は、レベル1に分類される。投資売却未収金およびその他の未収金は、決済取引の契約額およびサブ・ファンドに対するその他の債務を含む。その他の未払金は、契約上の金額ならびに取引および費用の決済に対してサブ・ファンドが負う債務を表す。全ての未収金および未払金の残高は、レベル2に分類される。買戻可能受益証券の評価は、総資産とその他の全ての負債との間の正味差額に基づき計算される。受益証券は受益者の選択で買戻しが可能であり、受益証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産価額の受益証券の割合に等しい現金で、いずれの取引日においてもサブ・ファンドに買戻させることができるため、要求払条項が当該受益証券に付されている。そのため、レベル2は、買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産に対する最良のカテゴリー化とみなされている。

5. カテゴリー別金融商品**金融資産**

財政状態計算書に開示される損益を通じて公正価値で分類される投資とは別に、その他の未収金、ブローカーからの債権額ならびに現金および現金等価物を含む、財政状態計算書に開示されるその他全ての金融資産は、「その他の金融未収金」に分類される。

金融負債

財政状態計算書に開示される損益を通じて公正価値で分類される投資とは別に、未払管理事務代行会社報酬、未払管理報酬、未払受託会社報酬、未払監査報酬、ブローカーに対する債務額、その他の未払金および受益者に帰属する純資産を含む、財政状態計算書に開示される全ての金融負債は、「その他の金融負債」として分類される。

6. カテゴリー別金融デリバティブ商品

サブ・ファンドは、上場FDI（先物）を保有している。

先物契約は、将来の日付の特定の価格またはレートで証券または通貨を売買する2当事者間の契約である。契約額の日々の変動は、未実現損益として計上され、サブ・ファンドは、当該契約が終了した時点で実現損益を認識する。先物契約に係る未実現損益は、包括利益計算書に認識される。

2019年12月31日現在、サブ・ファンドの財政状態計算書には、以下のFDIが含まれていた。

2019年12月31日現在	想定元本 千円	公正価値 千円
シリーズ2016 TOPIXファンド	206,180	(340)
シリーズ2016 日経225ファンド	268,599	3,261
シリーズ2016 JPX日経400ファンド	305,679	283
	想定元本 千米ドル	公正価値 千米ドル
シリーズ2018 S&P 500ファンド	30,114	41

2019年6月30日現在、サブ・ファンドの財政状態計算書には、以下のFDIが含まれていた。

2019年6月30日現在	想定元本 千円	公正価値 千円
シリーズ2016 TOPIXファンド	328,021	(1,231)
シリーズ2016 日経225ファンド	428,062	2,774
シリーズ2016 JPX日経400ファンド	350,548	187
	想定元本 千米ドル	公正価値 千米ドル
シリーズ2018 S&P 500ファンド	1,002	14

7. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純利益／損失

シリーズ2016 TOPIXファンド	2019年7月1日から 2019年12月31日までの会計期間 千円
--------------------	---

**損益を通じて公正価値で測定する
金融資産および負債に係る純利益：**

投資実現損失	(45,190)
金融デリバティブ実現利益	31,647
投資未実現利益	1,077,037
金融デリバティブ未実現利益	1,571
	1,065,065

シリーズ2016 日経225ファンド

**2019年7月1日から
2019年12月31日までの会計期間
千円**

**損益を通じて公正価値で測定する
金融資産および負債に係る純利益：**

投資実現利益	443,713
金融デリバティブ実現利益	60,993
投資未実現利益	2,170,144
金融デリバティブ未実現利益	487
	2,675,337

シリーズ2018 S&P 500ファンド

**2019年7月1日から
2019年12月31日までの会計期間
千米ドル**

**損益を通じて公正価値で測定する
金融資産および負債に係る純利益：**

投資実現利益	7,616
金融デリバティブ実現利益	238
投資未実現利益	8,748
金融デリバティブ未実現損失	(410)
	16,192

シリーズ2016 JPX日経400ファンド

**2019年7月1日から
2019年12月31日までの会計期間
千円**

**損益を通じて公正価値で測定する
金融資産および負債に係る純利益：**

投資実現損失	(170,713)
金融デリバティブ実現利益	27,491
投資未実現利益	1,866,840
金融デリバティブ未実現利益	97

1,723,715

シリーズ2016 TOPIXファンド

2018年7月1日から

2018年12月31日までの会計期間

千円

損益を通じて公正価値で測定する
金融資産および負債に係る純損失：

投資実現利益	429,591
金融デリバティブ実現損失	(32,991)
投資未実現損失	(2,279,614)
金融デリバティブ未実現損失	(7,026)
	(1,890,040)

シリーズ2016 日経225ファンド

2018年7月1日から

2018年12月31日までの会計期間

千円

損益を通じて公正価値で測定する
金融資産および負債に係る純損失：

投資実現利益	187,818
金融デリバティブ実現損失	(32,148)
投資未実現損失	(4,392,880)
金融デリバティブ未実現損失	(14,283)
	(4,251,493)

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2018年11月27日から

2018年12月31日までの会計期間

千米ドル

損益を通じて公正価値で測定する
金融資産および負債に係る純損失：

投資実現損失	(8)
投資未実現損失	(4,701)
	(4,709)

シリーズ2016 JPX日経400ファンド

2018年7月1日から

2018年12月31日までの会計期間

千円

損益を通じて公正価値で測定する
金融資産および負債に係る純損失：

投資実現損失	(65,368)
--------	----------

金融デリバティブ実現損失	(36,881)
投資未実現損失	(2,176,820)
金融デリバティブ未実現損失	(11,185)
	(2,290,254)

8. 発行済買戻可能受益証券

買戻可能参加型受益証券は、シリーズ2016 TOPIXファンド、シリーズ2016 日経225ファンド、シリーズ2018 S&P 500ファンドについては負債に分類され、またシリーズ2016 JPX日経400ファンドについては資本に分類される。シリーズ2016 TOPIXファンド、シリーズ2016 日経225ファンドおよびシリーズ2018 S&P 500ファンドは、資本として買戻可能参加型受益証券の分類に要求される単一の受益証券クラスを有するという基準を満たしていない。受益者が、関連する取引日における現金で、その受益証券をサブ・ファンドに買戻させるという権利を行使した場合、買戻可能参加型受益証券は、財政状態計算書の日付現在の未払いの買戻額として計上される。

買戻可能参加型受益証券は、発行または買戻し時にサブ・ファンドの受益証券1口当たりのNAVに基づく価格で、受益者の選択により、発行および買戻される。

サブ・ファンドの受益証券1口当たりのNAVは、買戻可能参加型受益証券の各クラスの受益者に帰属する純資産を、各クラスの買戻可能参加型受益証券の発行済口数の合計で除して計算される。サブ・ファンドの規定の条項に従って、投資持ち高は、申込みおよび買戻し受益証券1口当たりのNAVを算定する目的で、市場価格に基づき評価される。受益者は、いずれの取引日においても、その受益証券の全てまたは一部を買戻することができる。さらに、説明覚書に従って、トラストおよびサブ・ファンドの組成において発生した設立費用は、サブ・ファンドが負担する。

2019年12月31日現在、シリーズ2016 TOPIXファンド、シリーズ2016 日経225ファンドおよびシリーズ2018 S&P 500ファンドは、2クラスの発行済受益証券（AクラスおよびBクラス）を有する。2019年12月31日現在、シリーズ2016 JPX日経400ファンドは、1クラスの発行済受益証券（Aクラス）を有する。2019年7月1日から2019年12月31日までの会計期間中の買戻可能参加型受益証券の変動は以下の通りである。

シリーズ2016 TOPIXファンド	2019年12月31日	
	Aクラス	Bクラス
期首現在の発行済受益証券口数	6,974,500 口	38,891 口
受益証券発行	- 口	— 口
受益証券買戻し	(1,514,500) 口	— 口
期末現在の発行済受益証券口数	5,460,000 口	38,891 口
受益者に帰属する純資産	9,400,663 千円	66,230 千円
受益証券1口当たり純資産価格	1.72 千円	1.70 千円

シリーズ2016 日経225ファンド	2019年12月31日	
	Aクラス	Bクラス
期首現在の発行済受益証券口数	1,179,700 口	3,023 口
受益証券発行	440,000 口	— 口

受益証券買戻し	(1,359,000) 口	－ 口
期末現在の発行済受益証券口数	260,700 口	3,023 口
受益者に帰属する純資産	6,114,048 千円	70,660 千円
受益証券１口当たり純資産価格	23.45 千円	23.37 千円

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2019年12月31日

	Aクラス	Bクラス
期首現在の発行済受益証券口数	25,415 口	2,223 口
受益証券発行	178,200 口	567,300 口
受益証券買戻し	(107,200) 口	(467,000) 口
期末現在の発行済受益証券口数	96,415 口	102,523 口
受益者に帰属する純資産	117,187 千米ドル	10,449 千米ドル
受益証券１口当たり純資産価格	1.22 千米ドル	0.10 千米ドル

シリーズ2016 JPX日経400ファンド

2019年12月31日

	Aクラス
期首現在の発行済受益証券口数	1,127,400 口
受益証券発行	－ 口
受益証券買戻し	－ 口
期末現在の発行済受益証券口数	1,127,400 口
受益者に帰属する純資産	17,112,850 千円
受益証券１口当たり純資産価格	15.18 千円

2018年７月１日から2019年６月30日までの年度中の買戻可能参加型受益証券の変動は以下の通りである。

シリーズ2016 TOPIXファンド

2019年６月30日

	Aクラス	Bクラス
期首現在の発行済受益証券口数	10,624,500 口	38,891 口
受益証券発行	2,750,000 口	－ 口
受益証券買戻し	(6,400,000) 口	－ 口
期末現在の発行済受益証券口数	6,974,500 口	38,891 口
受益者に帰属する純資産	10,837,077 千円	59,663 千円
受益証券１口当たり純資産価格	1.55 千円	1.53 千円

シリーズ2016 日経225ファンド

2019年６月30日

	Aクラス	Bクラス
期首現在の発行済受益証券口数	109,000 口	39,423 口
受益証券発行	1,215,000 口	413,000 口

受益証券買戻し	(144,300) 口	(449,400) 口
期末現在の発行済受益証券口数	1,179,700 口	3,023 口
受益者に帰属する純資産	24,715,217 千円	63,545 千円
受益証券1口当たり純資産価格	20.95 千円	21.02 千円

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2019年6月30日

	Aクラス	Bクラス
期首現在の発行済受益証券口数	— 口	— 口
受益証券発行	145,100 口	2,223 口
受益証券買戻し	(119,685) 口	— 口
期末現在の発行済受益証券口数	25,415 口	2,223 口
受益者に帰属する純資産	27,996 千米ドル	209 千米ドル
受益証券1口当たり純資産価格	1.10 千米ドル	0.09 千米ドル

シリーズ2016 JPX日経400ファンド

2019年6月30日

	Aクラス
期首現在の発行済受益証券口数	1,127,400 口
受益証券発行	— 口
受益証券買戻し	— 口
期末現在の発行済受益証券口数	1,127,400 口
受益者に帰属する純資産	15,406,976 千円
受益証券1口当たり純資産価格	13.67 千円

9. 管理報酬

以下において(a)、(b)および(c)として記載される各管理報酬の合計額が、サブ・ファンドの資産から管理会社に支払われる。管理会社は、当該管理報酬から、投資運用会社および販売会社の報酬（管理会社はその絶対的な裁量に従い、以下の通り配分する。）を支払う。各管理報酬は、各評価日毎に計算され、日々発生し、シリーズ2016 TOPIXファンド、シリーズ2016 JPX日経400ファンドおよびシリーズ2016 日経225ファンドについては、各四半期毎に日本円で後払いされ、シリーズ2018 S&P 500ファンドについては、各四半期毎に米ドルで後払いされるものとする。

- (a) シリーズ2016 TOPIXファンド、シリーズ2016 JPX日経400ファンドおよびシリーズ2016 日経225ファンドについて、管理会社は、サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドのNAVの年率0.02%の管理会社報酬を受領する権利を有する。シリーズ2018 S&P 500ファンドについて、管理会社は、サブ・ファンドの資産から、各クラスごとのNAVに対して以下の料率の管理会社報酬を受領する権利を有する。Aクラス：0.02%およびBクラス：0.04%。

- (b) 投資運用会社報酬

シリーズ2016 TOPIXファンド、シリーズ2016 JPX日経400ファンドおよびシリーズ2016 日経225ファンドについて、投資運用会社は、サブ・ファンドの資産から、(i)サブ・ファンドのNAVの合計の250億円以下の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.07%の報酬、(ii)サブ・ファンドのNAVの合計の250億円を超え、かつ500億円以下の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.06%の報酬、および(iii)サブ・ファンドのNAVの合計の500億円を超える部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.05%の報酬を受領する権利を有する。ただし、投資運用会社は、1年当たり最低10,000,000円の報酬を受領する権利を有する。シリーズ2018 S&P 500ファンドについて、投資運用会社は、サブ・ファンドの資産から、(i)サブ・ファンドのNAVの合計の250百万米ドル以下の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.11%の報酬、(ii)サブ・ファンドのNAVの合計の250百万米ドルを超え、かつ500百万米ドル以下の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.10%の報酬、および(iii)サブ・ファンドのNAVの合計の500百万米ドルを超える部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.09%の報酬を受領する権利を有する。ただし、投資運用会社は、1年当たり最低100,000米ドルの報酬を受領する権利を有する。

- (c) すべてのサブ・ファンドについて、販売会社は、サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドのNAVの年率0.05%の報酬を受領する権利を有する。

当期について、シリーズ2016 TOPIXファンドの投資運用会社報酬は、9,203,798円（2018年12月31日：11,677,725円）であり、期末現在の未払報酬は8,688,046円（2019年6月30日：8,264,100円）であった。

当期について、シリーズ2016 日経225ファンドの投資運用会社報酬は、17,220,488円（2018年12月31日：12,883,935円）であり、期末現在の未払報酬は17,127,461円（2019年6月30日：18,087,202円）であった。

当期について、シリーズ2018 S&P 500ファンドの投資運用会社報酬は81,571米ドル（2018年12月31日：10,456米ドル）であり、期末現在の未払報酬は47,005米ドル（2019年6月30日：63,826米ドル）であった。

当期について、シリーズ2016 JPX日経400ファンドの投資運用会社報酬は、11,375,533円（2018年12月31日：11,701,873円）であり、期末現在の未払報酬は11,221,535円（2019年6月30日：10,622,730円）であった。

10. 受託会社報酬

インタートラスト・コーポレート・サービシーズ（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という。）は、サブ・ファンドの資産から、各四半期毎に後払いされる年額2,500米ドルの受託報酬を、追加的に費やした時間に対する報酬、立替金、立替費用および設立費用を加算して受領する権利を有する。

当期について、シリーズ2016 TOPIXファンドの受託会社報酬は、191,700円（2018年12月31日：162,022 円）であり、期末現在の未払報酬はなかった（2019年6月30日：なし）。

当期について、シリーズ2016 日経225ファンドの受託会社報酬は、191,700円（2018年12月31日：162,030 円）であり、期末現在の未払報酬はなかった（2019年6月30日：なし）。

当期について、シリーズ2018 S&P 500ファンドの受託会社報酬は、4,396米ドル（2018年12月31日：1,255米ドル）であり、期末現在の未払報酬はなかった（2019年6月30日：なし）。

当期について、シリーズ2016 JPX日経400ファンドの受託会社報酬は、191,700円（2018年12月31日：162,022 円）であり、期末現在の未払報酬はなかった（2019年6月30日：なし）。

11. 管理事務代行会社報酬

シリーズ2016 TOPIXファンド、シリーズ2016 JPX日経400ファンドおよびシリーズ2016 日経225ファンドについて、管理事務代行会社は、サブ・ファンドの資産から、(i)サブ・ファンドのNAVの合計の100億円以下の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.07%の報酬、(ii)サブ・ファンドのNAVの合計の100億円を超え、かつ250億円以下の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.06%の報酬、(iii)サブ・ファンドのNAVの合計の250億円を超え、かつ500億円以下の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.05%の報酬、および(iv)サブ・ファンドのNAVの合計の500億円を超える部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.04%の報酬を受領する権利を有する。ただし、管理事務代行会社は、1月当たり最低720,000円の報酬を受領する権利を有する。

管理事務代行会社報酬は、各評価日毎に計算され、日々発生する。管理事務代行会社報酬は、各四半期毎に日本円で後払いされるものとする。

管理事務代行会社は、立替金および立替費用についてサブ・ファンドから払戻しを受ける。

シリーズ2018 S&P 500ファンドについて、管理事務代行会社はシリーズ2018 S&P 500ファンドの資産から、(i)サブ・ファンドのNAVの合計の100百万米ドル以下の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.07%の報酬、(ii)サブ・ファンドのNAVの合計の100百万米ドルを超え、かつ250百万米ドル以下の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.06%の報酬、(iii)サブ・ファンドのNAVの合計の250百万米ドルを超え、かつ500百万米ドル以下の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.05%の報酬、および(iv)サブ・ファンドのNAVの合計の500百万米ドルを超える部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.04%の報酬を受領する権利を有する。ただし、管理事務代行会社は、1月当たり最低6,000米ドルの報酬を受領する権利を有する。管理事務代行会社報酬は、各評価日毎に計算され、日々発生する。管理事務代行会社報酬は、各四半期毎に米ドルで後払いされるものとする。管理事務代行会社は、立替金および立替費用についてサブ・ファンドから払戻しを受ける。

当期について、シリーズ2016 TOPIXファンドの管理事務代行会社報酬は、4,390,950円（2018年12月31日：5,509,324円）であり、期末現在の未払報酬は6,292,486円（2019年6月30日：9,263,928円）であった。

当期について、シリーズ2016 日経225ファンドの管理事務代行会社報酬は、7,948,769円（2018年12月31日：6,543,303円）であり、期末現在の未払報酬は11,717,914円（2019年6月30日：15,008,748円）であった。

当期について、シリーズ2018 S&P 500ファンドの管理事務代行会社報酬は、43,682米ドル（2018年12月31日：6,904米ドル）であり、期末現在の未払報酬は43,290米ドル（2019年6月30日：42,608米ドル）であった。

当期について、シリーズ2016 JPX日経400ファンドの管理事務代行会社報酬は、5,383,441円（2018年12月31日：5,518,926円）であり、期末現在の未払報酬は7,813,915円（2019年6月30日：9,807,072円）であった。

12. 保管会社報酬

シリーズ2016 TOPIXファンド、シリーズ2016 JPX日経400ファンドおよびシリーズ2016 日経225ファンドについて、ステート・ストリート・カストディアル・サービシーズ（アイルランド）リミテッド（以下「保管会社」という。）は、サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドのNAVの年率0.01%の報酬を受領する権利を有する。ただし、保管会社は、1月当たり最低120,000円の報酬を受領する権利を有する。保管会社報酬は、各評価日毎に計算され、日々発生する。保管会社報酬は、各四半期毎に日本円で後払いされるものとする。

シリーズ2018 S&P 500ファンドについて、保管会社は、シリーズ2018 S&P 500ファンドの資産から、サブ・ファンドのNAVの年率0.01%の報酬を受領する権利を有する。ただし、保管会社は、1月当たり最低1,000米ドルの報酬を受領する権利を有する。保管会社報酬は、各評価日毎に計算され、日々発生する。保管会社報酬は、各四半期毎に米ドルで後払いされるものとする。保管会社は、立替金および立替費用についてサブ・ファンドから払戻しを受ける。

当期について、シリーズ2016 TOPIXファンドの保管会社報酬は、6,617,038円（2018年12月31日：9,031,834円）であり、期末現在の未払報酬は28,206,152円（2019年6月30日：20,645,683円）であった。

当期について、シリーズ2016 日経225ファンドの保管会社報酬は、1,896,761円（2018年12月31日：1,319,149円）であり、期末現在の未払報酬は753,915円（2019年6月30日：690,680円）であった。

当期について、シリーズ2018 S&P 500ファンドの保管会社報酬は、9,332米ドル（2018年12月31日：1,914米ドル）であり、期末現在の未払報酬はなかった（2019年6月30日：11,813米ドル）。

当期について、シリーズ2016 JPX日経400ファンドの保管会社報酬は、522,051円（2018年12月31日：1,816,455円）であり、期末現在の未払報酬は942,581円（2019年6月30日：915,089円）であった。

13. ライセンス料

ライセンスされた指数の参照に関連する報酬は、サブ・ファンドが負担し、JPX日経インデックス400、日経225、スタンダード・アンド・プアーズ500インデックスおよびTOPIX指数のライセンサーに支払われる。

シリーズ2016 JPX日経400ファンドおよびシリーズ2016 日経225ファンドのライセンス料は、サブ・ファンドのNAVの0.02%である。ただしライセンサーは、各サブ・ファンドについて1年当たり最低100,000円のライセンス料を受領する権利を有する。シリーズ2018 S&P 500ファンドのライセンス料は、NAVの0.01%である。シリーズ2016 TOPIXファンドのライセンス料は、(i)サブ・ファンドのNAVの合計の100億円未満の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.01%、(ii)サブ・ファンドのNAVの合計の100億円以上、かつ500億円未満の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.005%、(iii)サブ・ファンドのNAVの合計の500億円以上、かつ1000億円未満の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.003%、(iv)サブ・ファンドのNAVの合計の1000億円以上、かつ3000億円未満の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.002%、(v)サブ・ファンドのNAVの合計の3000億円以上、かつ5000億円未満の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.001%、および(vi)サブ・ファンドのNAVの合計の5000億円以上の部分について、サブ・ファンドのNAVの年率0.0005%となる見込みである。ただし、ライセンサーは、1年当たり最低100,000円のライセンス料を受領する権利を有する。

ライセンス料は、各評価日毎に計算され、日々発生し、シリーズ2018 S&P 500ファンドが米ドルで支払われるのを除き、日本円で支払われる。

当期について、シリーズ2016 TOPIXファンドのライセンス料は、507,250円（2018年12月31日：707,241円）であり、期末現在の未払のライセンス料はなかった（2019年6月30日：なし）。

当期について、シリーズ2016 日経225ファンドのライセンス料は、2,412,487円（2018年12月31日：1,795,349円）であり、期末現在の未払のライセンス料はなかった（2019年6月30日：なし）。

当期について、シリーズ2018 S&P 500ファンドのライセンス料は、7,717米ドル（2018年12月31日：1,439米ドル）であり、期末現在の未払のライセンス料はなかった（2019年6月30日：なし）。

当期について、シリーズ2016 JPX日経400ファンドのライセンス料は、2,897,630円（2018年12月31日：1,416,154円）であり、期末現在の未払のライセンス料はなかった（2019年6月30日：なし）。

14. 分配金

サブ・ファンドによる投資は、定期的に一定の金額の収益を生み出すと予想される。

管理会社は現在、Aクラスについては毎年2月と8月およびBクラスについては毎年5月と11月に、関連する分配日の直前の営業日においてサブ・ファンドの受益者名簿に記載されている受益者に対して半期分配を行う意向である（ただし、かかる分配を行う義務は負わない。）。

分配は、関連する会計期間に係るサブ・ファンドの純収益、実現および未実現損失控除後の実現および未実現キャピタル・ゲインならびに元本から行うことができ、または信託証書に記載するその他の方法により行うことができる。管理会社は、サブ・ファンドの受益者に支払われる分配の金額および時期について完全な裁量権を有する。

ただし、管理会社は、毎回、かかる分配金額に関して投資運用会社と協議し、半期ベースにおいて持続的な支払いが継続できる金額に基づく分配可能額に関して、管理事務代行会社の継続的な計算および情報に依拠する。

分配金は全て、源泉徴収が義務付けられる税金の控除後に支払われる。

以下の表は、2019年12月31日終了期間のサブ・ファンドの分配金を要約したものである。

分配落ち日	シリーズ2016 TOPIXファンド 千円	シリーズ2016 日経225ファンド 千円	シリーズ2018 S&P 500ファンド 千米ドル	シリーズ2016 JPX日経400ファンド 千円
2019年8月1日	97,783	—	—	152,882
2019年11月1日	465	457	—	-
分配金合計	98,248	457	—	152,882

以下の表は、2018年12月31日終了期間のサブ・ファンドの分配金を要約したものである。

分配落ち日	シリーズ2016 TOPIXファンド 千円	シリーズ2016 日経225ファンド 千円	シリーズ2018 S&P 500ファンド 千米ドル	シリーズ2016 JPX日経400ファンド 千円
2018年8月1日	156,036	—	—	140,163
2018年11月1日	470	18,191	—	—
分配金合計	156,506	18,191	—	140,163

15. 税金

トラストおよびサブ・ファンドは、ケイマン諸島におけるいかなる所得税、源泉徴収税またはキャピタル・ゲイン税も課されることはない。ケイマン諸島においてトラストおよびサブ・ファンドに課される唯一の税金は、サブ・ファンドの登記所に支払われる額面金額である。

サブ・ファンドは、信託法のセクション第74項に準拠した免税信託として登録されている。受託会社は、ケイマン諸島内閣長官に対し、サブ・ファンドの設定日から50年の間に制定される、所得もしくはキャピタル資産もしくはキャピタル・ゲインもしくは利益に課せられる税金もしくは課徴金、または資産税もしくは相続税の性質を有する何らかの税金を課す法律が、サブ・ファンドに保有される資産もしくはサブ・ファンドに発生した利益に対し、または当該資産または利益に関して受託会社もしくは受益者に対し、適用されないものとする旨の誓約を取得している。したがって、所得税引当金は、当該財務書類に含まれない。

受益者が所有する受益証券およびかかる受益証券の分配金の受取に関して、受益者は、ケイマン諸島における所得税、源泉徴収税またはキャピタル・ゲイン税を課されることはなく、受益者がケイマン諸島における資産税または相続税を課されることもない。ケイマン諸島における外国為替管理上の制限はない。

サブ・ファンドが受け取る配当金および利息は、当該本国において源泉徴収されることがある。投資収益は、かかる税金の合計額で計上される。

トラストおよびサブ・ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づき、ユニット・トラストとして組成されている。日本の法律の条項により、トラストおよびサブ・ファンドは、日本の投資信託および投資会社法に関する法律に基づく、証券投資信託に類似の外国投資信託として取り扱われることを前提としている。さらに、サブ・ファンドは、証券取引所に上場されることを想定していない。

ケイマン諸島は、二重課税防止条約に対する当事者ではない。ケイマン諸島の現行法規に基づき、サブ・ファンドのケイマン諸島における利益に課税されることはなく、サブ・ファンドの配当は、税控除されことなくケイマン諸島の内外に居住する受益者に支払われる。サブ・ファンドの受益証券の譲渡または買戻しに関するケイマン諸島における印紙税は課されない。サブ・ファンは、ケイマン諸島以外の諸国に籍を置く事業体が発行する証券に投資する。

当該諸国の多くは、キャピタル・ゲイン税を申告ベースで算定することを義務付ける税法を有しており、したがって、かかる税金が「源泉徴収」ベースでサブ・ファンドのブローカーによって控除されないことがある。

16. 関連当事者との取引

当事者とは、ある当事者が、財務上または運営上の決定を行う際、他方当事者に重要な影響力を行使しうる支配能力を他方当事者に対して有する場合、関連しているとみなされる。

関連当事者取引の詳細は、注記9および10に含まれる。

当期中、その他の関連当事者取引はない。

17. 比較情報

本財務書類の比較数値は、2019年6月30日終了年度および2018年12月31日終了期間についてである。

18. 当期中の重要な事象

当期中に重要な事象はなかった。

19. 後発事象

期末より後に財務書類に影響を与えるような重要な事象はない。

20. 季節的および周期的変化

トラストは、季節的および周期的変化の対象ではない。

21. 財務書類の承認

2019年12月31日に終了した会計期間の財務書類は、受託会社によって2020年3月16日付で承認され、発行を許可された。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

シリーズ2018 S&P 500ファンド

投資有価証券明細表

2019年12月31日現在

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率 (%)
普通株式：97.02% (2019年6月30日：96.20%)		
バミューダ：0.04% (2019年6月30日：0.04%)		
保険：0.04% (2019年6月30日：0.04%)		
185 Everest Re Group Ltd	51	0.04
	51	0.04
バミューダ合計	51	0.04
ドイツ：0.11% (2019年6月30日：なし)		
建築資材：0.11% (2019年6月30日：なし)		
3,506 Johnson Controls Internation	143	0.11
	143	0.11
ドイツ合計	143	0.11
アイルランド：1.18% (2019年6月30日：1.03%)		
自動車部品・設備：0.09% (2019年6月30日：0.07%)		
1,160 Aptiv Plc	110	0.09
	110	0.09
コンピューター：0.48% (2019年6月30日：0.43%)		
2,886 Accenture Plc	608	0.48
	608	0.48
電子機器：0.04% (2019年6月30日：0.04%)		
422 Allegion Plc	53	0.04
	53	0.04
ヘルスケア製品：0.54% (2019年6月30日：0.47%)		
6,092 Medtronic Plc	691	0.54
	691	0.54
製薬：0.03% (2019年6月30日：0.02%)		
619 Perrigo Co Plc	32	0.03
	32	0.03
アイルランド合計	1,494	1.18
スイス：0.41% (2019年6月30日：0.40%)		
電子機器：0.16% (2019年6月30日：0.16%)		
657 Garmin Ltd	64	0.05
1,520 TE Connectivity Ltd	146	0.11
	210	0.16

保険：0.25%（2019年6月30日：0.24%）		
2,060 Chubb Ltd	321	0.25
	321	0.25
スイス合計	531	0.41

株数	公正価値 千円ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
イギリス：0.83%（2019年6月30日：0.89%）（つづき）		
アパレル：0.02%（2019年6月30日：0.02%）		
689 Capri Holdings Ltd	26	0.02
	26	0.02
化学：0.41%（2019年6月30日：0.39%）		
2,441 Linde Plc	520	0.41
	520	0.41
商業サービス：0.11%（2019年6月30日：0.09%）		
1,882 Ihs Markit Ltd	137	0.11
	137	0.11
環境管理：0.03%（2019年6月30日：0.02%）		
764 Pentair Plc	35	0.03
	35	0.03
保険：0.17%（2019年6月30日：0.26%）		
1,064 Aon Plc	222	0.17
	222	0.17
石油・ガスサービス：0.03%（2019年6月30日：0.04%）		
1,910 Technipfmc Plc	41	0.03
	41	0.03
包装・容器：0.06%（2019年6月30日：0.07%）		
7,363 Amcor Plc	80	0.06
	80	0.06
イギリス合計	1,061	0.83
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）		
広告業：0.09%（2019年6月30日：0.10%）		
1,762 Interpublic Group of Cos Inc	41	0.03
990 Omnicom Group Inc	80	0.06
	121	0.09
航空宇宙・防衛：2.25%（2019年6月30日：2.22%）		
1,761 Arconic Inc	54	0.04
2,430 Boeing Co	792	0.62
1,065 General Dynamics Corp	188	0.15
1,005 L3Harris Technologies Inc	199	0.16
1,128 Lockheed Martin Corp	439	0.34
712 Northrop Grumman Corp	245	0.19
1,266 Raytheon Co	278	0.22
226 TransDigm Group Inc	127	0.1
3,687 United Technologies Corp	552	0.43

株数	公正価値 千円ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
農業：0.89%（2019年6月30日：0.84%）（つづき）		
8,490 Altria Group Inc	424	0.33
2,530 Archer-Daniels-Midland Co	117	0.09
7,071 Philip Morris International Inc	602	0.47
	1,143	0.89
航空：0.35%（2019年6月30日：0.36%）		
560 Alaska Air Group Inc	38	0.03
1,772 American Airlines Group Inc	51	0.04
2,616 Delta Air Lines Inc	153	0.12
2,153 Southwest Airlines Co	116	0.09
989 United Airlines Holdings Inc	87	0.07
	445	0.35
アパレル：0.69%（2019年6月30日：0.60%）		
1,644 Hanesbrands Inc	24	0.02
5,663 NIKE Inc	574	0.45
337 PVH Corp	35	0.03
226 Ralph Lauren Corp	26	0.02
1,254 Tapestry Inc	34	0.03
855 Under Armour Inc Class A	18	0.01
884 Under Armour Inc Class C	17	0.01
1,488 VF Corp	148	0.12
	876	0.69
自動車製造業：0.49%（2019年6月30日：0.42%）		
696 Cummins Inc	125	0.10
17,698 Ford Motor Co	165	0.13
5,714 General Motors Co	209	0.16
1,572 PACCAR Inc	124	0.10
	623	0.49
自動車部品・設備：0.03%（2019年6月30日：0.03%）		
938 BorgWarner Inc	41	0.03
	41	0.03
銀行：6.16%（2019年6月30日：5.53%）		
36,793 Bank of America Corp	1,296	1.02
3,814 Bank of New York Mellon Corp	192	0.15
9,922 Citigroup Inc	793	0.62
1,976 Citizens Financial Group Inc	80	0.06
655 Comerica Inc	47	0.04

3,225 Fifth Third Bancorp	99	0.08
766 First Republic Bank	90	0.07
1,448 Goldman Sachs Group Inc	333	0.26

株数	公正価値 千円ドル	総純資産 比率 (%)
普通株式：97.02% (2019年6月30日：96.20%) (つづき)		
米国：94.45% (2019年6月30日：93.84%) (つづき)		
銀行：6.16% (2019年6月30日：5.53%) (つづき)		
4,694 Huntington Bancshares Inc	71	0.06
14,255 JPMorgan Chase & Co	1,987	1.55
4,476 KeyCorp	91	0.07
600 M&T Bank Corp	102	0.08
5,591 Morgan Stanley	286	0.22
963 Northern Trust Corp	102	0.08
1,991 PNC Financial Services Group Inc	318	0.25
4,384 Regions Financial Corp	75	0.06
1,653 State Street Corp	131	0.10
234 SVB Financial Group	59	0.05
6,095 Truist Financial Corp	343	0.27
6,460 US Bancorp	383	0.30
17,492 Wells Fargo & Co	941	0.74
775 Zions Bancorp NA	40	0.03
	7,859	6.16
飲料：1.72% (2019年6月30日：1.65%)		
828 Brown-Forman Corp	56	0.04
17,525 Coca-Cola Co	970	0.76
761 Constellation Brands Inc	144	0.11
854 Molson Coors Beverage Co	46	0.04
1,735 Monster Beverage Corp	110	0.09
6,337 PepsiCo Inc	866	0.68
	2,192	1.72
バイオテクノロジー：1.70% (2019年6月30日：1.81%)		
1,006 Alexion Pharmaceuticals Inc	109	0.09
2,700 Amgen Inc	651	0.51
820 Biogen Inc	243	0.19
3,401 Corteva Inc	101	0.08
5,750 Gilead Sciences Inc	374	0.29
668 Illumina Inc	222	0.17
813 Incyte Corp	71	0.06
363 Regeneron Pharmaceuticals Inc	136	0.11
1,169 Vertex Pharmaceuticals Inc	256	0.20
	2,163	1.70
建築資材：0.21% (2019年6月30日：0.31%)		
632 Fortune Brands Home & Security Inc	41	0.03

284 Martin Marietta Materials Inc	79	0.06
1,291 Masco Corp	62	0.05
602 Vulcan Materials Co	87	0.07
	269	0.21

株数	公正価値 千円ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
化学：1.32%（2019年6月30日：1.30%）		
1,002 Air Products & Chemicals Inc	235	0.18
482 Albemarle Corp	35	0.03
549 Celanese Corp	68	0.05
988 CF Industries Holdings Inc	47	0.04
3,370 Dow Inc	184	0.14
3,367 Dupont De Nemours Inc	216	0.17
618 Eastman Chemical Co	49	0.04
1,140 Ecolab Inc	220	0.17
589 FMC Corp	59	0.05
485 International Flavors & Fragrances Inc	63	0.05
1,167 LyondellBasell Industries NV	110	0.09
1,589 Mosaic Co	34	0.03
1,075 PPG Industries Inc	144	0.11
373 Sherwin-Williams Co	218	0.17
	1,682	1.32
商業サービス：1.87%（2019年6月30日：1.74%）		
1,967 Automatic Data Processing Inc	335	0.26
381 Cintas Corp	103	0.08
550 Equifax Inc	77	0.06
394 FleetCor Technologies Inc	113	0.09
407 Gartner Inc	63	0.05
1,366 Global Payments Inc	249	0.20
887 H&R Block Inc	21	0.02
172 MarketAxess Holdings Inc	65	0.05
738 Moody's Corp	175	0.14
1,617 Nielsen Holdings Plc	33	0.03
5,337 Paypal Holdings Inc	577	0.45
647 Quanta Services Inc	26	0.02
534 Robert Half International Inc	34	0.03
640 Rollins Inc	21	0.02
1,111 S&P Global Inc	303	0.24
342 United Rentals Inc	57	0.04
745 Verisk Analytics Inc	111	0.09
	2,363	1.87
コンピューター：5.39%（2019年6月30日：4.12%）		
18,982 Apple Inc	5,573	4.37

2,489 Cognizant Technology Solutions Corp	154	0.12
1,163 Dxc Technology Co	44	0.03

株数	公正価値 千円ドル	総純資産 比率 (%)
普通株式：97.02% (2019年6月30日：96.20%) (つづき)		
米国：94.45% (2019年6月30日：93.84%) (つづき)		
コンピューター：5.39% (2019年6月30日：4.12%) (つづき)		
645 Fortinet Inc	69	0.05
5,881 Hewlett Packard Enterprise	93	0.07
6,735 HP Inc	138	0.11
4,025 International Business Machines Corp	540	0.42
605 Leidos Holdings Inc	59	0.05
1,037 NetApp Inc	65	0.05
1,051 Seagate Technology Plc	63	0.05
1,352 Western Digital Corp	86	0.07
	6,884	5.39
化粧品・パーソナルケア：1.48% (2019年6月30日：1.37%)		
3,895 Colgate-Palmolive Co	268	0.21
1,343 Coty Inc	15	0.01
1,011 Estee Lauder Cos Inc	209	0.16
11,334 Procter & Gamble Co	1,416	1.10
	1,908	1.48
流通・卸売：0.24% (2019年6月30日：0.19%)		
930 Copart Inc	85	0.07
2,607 Fastenal Co	96	0.08
1,393 LKQ Corp	50	0.04
198 WW Grainger Inc	67	0.05
	298	0.24
各種金融サービス：4.02% (2019年6月30日：3.84%)		
186 Alliance Data Systems Corp	21	0.02
3,050 American Express Co	380	0.30
576 Ameriprise Financial Inc	96	0.08
536 BlackRock Inc	269	0.21
2,117 Capital One Financial Corp	218	0.17
504 Cboe Global Markets Inc	60	0.05
5,196 Charles Schwab Corp	247	0.19
1,629 CME Group Inc	327	0.26
1,425 Discover Financial Services	121	0.09
1,027 E*TRADE Financial Corp	47	0.04
1,268 Franklin Resources Inc	33	0.03
2,531 Intercontinental Exchange Inc	234	0.18
1,692 Invesco Ltd	30	0.02
4,035 Mastercard Inc	1,205	0.94

521 Nasdaq Inc	56	0.04
561 Raymond James Financial Inc	50	0.04
2,702 Synchrony Financial	97	0.08

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
各種金融サービス：4.02%（2019年6月30日：3.84%）（つづき）		
1,062 T Rowe Price Group Inc	129	0.10
7,780 Visa Inc	1,462	1.14
1,905 Western Union Co	51	0.04
	5,133	4.02
電気：3.02%（2019年6月30日：2.78%）		
3,017 AES Corp	60	0.05
1,092 Alliant Energy Corp	60	0.05
1,118 Ameren Corp	86	0.07
2,245 American Electric Power Co Inc	212	0.17
2,283 CenterPoint Energy Inc	62	0.05
1,290 CMS Energy Corp	81	0.06
1,511 Consolidated Edison Inc	137	0.11
3,741 Dominion Energy Inc	310	0.24
873 DTE Energy Co	113	0.09
3,313 Duke Energy Corp	302	0.24
1,630 Edison International	123	0.10
905 Entergy Corp	108	0.08
1,036 Evergy Inc	67	0.05
1,471 Eversource Energy	125	0.10
4,418 Exelon Corp	201	0.16
2,456 FirstEnergy Corp	119	0.09
2,221 NextEra Energy Inc	538	0.42
1,143 NRG Energy Inc	45	0.04
511 Pinnacle West Capital Corp	46	0.04
3,286 PPL Corp	118	0.09
2,298 Public Service Enterprise Group Inc	136	0.11
1,281 Sempra Energy	194	0.15
4,766 Southern Co	304	0.24
1,434 WEC Energy Group Inc	132	0.10
2,383 Xcel Energy Inc	151	0.12
	3,830	3.02
電気部品・設備：0.25%（2019年6月30日：0.22%）		
1,039 AMETEK Inc	104	0.08
2,769 Emerson Electric Co	211	0.17
	315	0.25
電子機器：1.12%（2019年6月30日：0.98%）		

1,406 Agilent Technologies Inc	120	0.09
1,348 Amphenol Corp	146	0.11

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率 (%)
普通株式：97.02% (2019年6月30日：96.20%) (つづき)		
米国：94.45% (2019年6月30日：93.84%) (つづき)		
電子機器：1.12% (2019年6月30日：0.98%) (つづき)		
610 FLIR Systems Inc	32	0.03
1,343 Fortive Corp	103	0.08
3,247 Honeywell International Inc	575	0.45
853 Keysight Technologies Inc	88	0.07
111 Mettler-Toledo International Inc	88	0.07
505 PerkinElmer Inc	49	0.04
473 Roper Technologies Inc	168	0.13
293 Waters Corp	68	0.05
	1,437	1.12
エンジニアリング・建設：0.04% (2019年6月30日：0.04%)		
616 Jacobs Engineering Group Inc	55	0.04
	55	0.04
娯楽：0.04% (2019年6月30日：なし)		
640 Live Nation Entertainment Inc	46	0.04
	46	0.04
環境管理：0.23% (2019年6月30日：0.23%)		
957 Republic Services Inc	86	0.07
1,774 Waste Management Inc	202	0.16
	288	0.23
ETF (上場投資信託)：1.73% (2019年6月30日：8.11%)		
7,500 Vanguard S&P 500 ETF	2,219	1.73
	2,219	1.73
食品：1.23% (2019年6月30日：1.14%)		
768 Campbell Soup Co	38	0.03
2,212 Conagra Brands Inc	76	0.06
2,747 General Mills Inc	147	0.12
674 Hershey Co	99	0.08
1,264 Hormel Foods Corp	57	0.04
518 JM Smucker Co	54	0.04
1,132 Kellogg Co	78	0.06
2,830 Kraft Heinz Co	91	0.07
3,645 Kroger Co	106	0.08
664 Lamb Weston Holdings Inc	57	0.04
562 McCormick & Co Inc	95	0.07
6,544 Mondelez International Inc	360	0.28
2,319 Sysco Corp	198	0.16

1,342 Tyson Foods Inc

122

0.10

1,578

1.23

株数	公正価値 千円ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
林産品・紙製品：0.06%（2019年6月30日：0.07%）		
1,782 International Paper Co	82	0.06
	82	0.06
ガス：0.09%（2019年6月30日：0.09%）		
542 Atmos Energy Corp	61	0.05
1,698 NiSource Inc	47	0.04
	108	0.09
工具・工作機械：0.12%（2019年6月30日：0.11%）		
249 Snap-on Inc	42	0.03
691 Stanley Black & Decker Inc	115	0.09
	157	0.12
ヘルスケア製品：3.10%（2019年6月30日：3.16%）		
8,033 Abbott Laboratories	698	0.55
205 ABIOMED Inc	35	0.03
326 Align Technology Inc	91	0.07
2,320 Baxter International Inc	194	0.15
6,335 Boston Scientific Corp	286	0.22
225 Cooper Cos Inc	72	0.06
2,905 Danaher Corp	446	0.35
1,011 DENTSPLY SIRONA Inc	57	0.04
948 Edwards Lifesciences Corp	221	0.17
667 Henry Schein Inc	45	0.04
1,219 Hologic Inc	64	0.05
390 IDEXX Laboratories Inc	102	0.08
525 Intuitive Surgical Inc	310	0.24
653 ResMed Inc	101	0.08
385 Steris Plc	59	0.05
1,463 Stryker Corp	307	0.24
210 Teleflex Inc	79	0.06
1,822 Thermo Fisher Scientific Inc	592	0.46
413 Varian Medical Systems Inc	59	0.05
935 Zimmer Biomet Holdings Inc	140	0.11
	3,958	3.10
医療サービス：1.98%（2019年6月30日：1.75%）		
1,152 Anthem Inc	348	0.27
1,881 Centene Corp	118	0.09
408 DaVita Inc	31	0.02

1,202 HCA Healthcare Inc	178	0.14
602 Humana Inc	221	0.17
820 Iqvia Holdings Inc	127	0.10

株数	公正価値 千円ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
医療サービス：1.98%（2019年6月30日：1.75%）（つづき）		
441 Laboratory Corp of America Holdings	75	0.06
612 Quest Diagnostics Inc	65	0.05
4,306 UnitedHealth Group Inc	1,266	0.98
365 Universal Health Services Inc	52	0.04
229 WellCare Health Plans Inc	76	0.06
	2,557	1.98
住宅建築業者：0.21%（2019年6月30日：0.13%）		
1,524 DR Horton Inc	80	0.06
1,272 Lennar Corp	71	0.06
16 NVR Inc	61	0.05
1,158 PulteGroup Inc	45	0.04
	257	0.21
家具・調度品／電化製品：0.05%（2019年6月30日：0.05%）		
598 Leggett & Platt Inc	30	0.02
287 Whirlpool Corp	42	0.03
	72	0.05
家庭用品：0.34%（2019年6月30日：0.35%）		
380 Avery Dennison Corp	50	0.04
1,115 Church & Dwight Co Inc	78	0.06
570 Clorox Co	88	0.07
1,558 Kimberly-Clark Corp	214	0.17
	430	0.34
家庭用雑貨：0.03%（2019年6月30日：0.02%）		
1,732 Newell Brands Inc	33	0.03
	33	0.03
保険：3.32%（2019年6月30日：3.15%）		
3,336 Aflac Inc	176	0.14
1,472 Allstate Corp	166	0.13
3,954 American International Group Inc	203	0.16
848 Arthur J Gallagher & Co	81	0.06
276 Assurant Inc	36	0.03
8,890 Berkshire Hathaway Inc	2,014	1.58
691 Cincinnati Financial Corp	73	0.06
453 Globe Life Inc	48	0.04
1,638 Hartford Financial Services Group Inc	100	0.08
901 Lincoln National Corp	53	0.04

1,163 Loews Corp	61	0.05
2,294 Marsh & McLennan Cos Inc	256	0.20
3,553 MetLife Inc	181	0.14

株数	公正価値 千円ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
保険：3.32%（2019年6月30日：3.15%）（つづき）		
1,174 Principal Financial Group Inc	65	0.05
2,657 Progressive Corp	192	0.15
1,827 Prudential Financial Inc	171	0.13
1,173 Travelers Cos Inc	161	0.13
937 Unum Group	27	0.02
584 Willis Towers Watson Plc	118	0.09
659 WR Berkley Corp	46	0.04
	4,228	3.32
インターネット：8.61%（2019年6月30日：8.18%）		
1,362 Alphabet Inc Cl A	1,824	1.42
1,358 Alphabet Inc Cl C	1,816	1.41
1,893 Amazon.com Inc	3,497	2.74
190 Booking Holdings Inc	390	0.31
653 CDW Corp	93	0.07
3,476 eBay Inc	126	0.10
635 Expedia Group Inc	69	0.05
276 F5 Networks Inc	39	0.03
10,937 Facebook Inc	2,245	1.76
1,992 Netflix Inc	645	0.51
2,606 NortonLifeLock Inc	67	0.05
3,528 Twitter Inc	113	0.09
470 VeriSign Inc	91	0.07
	11,015	8.61
鉄鋼業：0.06%（2019年6月30日：0.06%）		
1,378 Nucor Corp	78	0.06
	78	0.06
レジャー：0.21%（2019年6月30日：0.20%）		
1,820 Carnival Corp	93	0.07
701 Harley-Davidson Inc	26	0.02
967 Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	56	0.04
781 Royal Caribbean Cruises Ltd	104	0.08
	279	0.21
宿泊：0.45%（2019年6月30日：0.33%）		
1,282 Hilton Worldwide Holdings Inc	142	0.11
1,536 Las Vegas Sands Corp	106	0.08
1,233 Marriott International Inc	187	0.15

2,341 MGM Resorts International	78	0.06
439 Wynn Resorts Ltd	61	0.05
	574	0.45

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
機械（総合）：0.50%（2019年6月30日：0.65%）		
1,431 Deere & Co	248	0.19
660 Dover Corp	76	0.06
595 Flowserve Corp	30	0.02
346 IDEX Corp	60	0.05
525 Rockwell Automation Inc	106	0.08
828 Westinghouse Air Brake Technologies Corp	64	0.05
818 Xylem Inc	64	0.05
	648	0.50
機械（建設・土木）：0.29%（2019年6月30日：0.28%）		
2,512 Caterpillar Inc	371	0.29
	371	0.29
メディア：2.20%（2019年6月30日：2.11%）		
713 Charter Communications Inc	346	0.27
20,633 Comcast Corp	928	0.73
719 Discovery Inc Cl A	24	0.02
1,524 Discovery Inc Cl C	46	0.04
1,159 DISH Network Corp	41	0.03
1,611 Fox Corp Cl A	60	0.05
738 Fox Corp Cl B	27	0.02
1,766 News Corp Class A	25	0.02
553 News Corp Class B	8	0.01
2,456 ViacomCBS Inc	103	0.08
8,192 Walt Disney Co	1,185	0.93
	2,793	2.20
鉱業：0.20%（2019年6月30日：0.18%）		
6,594 Freeport-McMoRan Inc	87	0.07
3,726 Newmont Corp	162	0.13
	249	0.20
その他の製造業：1.30%（2019年6月30日：1.24%）		
2,614 3M Co	461	0.36
623 AO Smith Corp	30	0.02
1,879 Eaton Corp Plc	178	0.14
39,693 General Electric Co	443	0.35
1,329 Illinois Tool Works Inc	239	0.19
1,089 Ingersoll-Rand Plc	145	0.11
584 Parker-Hannifin Corp	120	0.09

1,037 Textron Inc

46

0.04

1,662

1.30

株数	公正価値 千円ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
事務機器：0.07%（2019年6月30日：0.02%）		
845 Xerox Holdings Corp	31	0.02
245 Zebra Technologies Corp	63	0.05
	94	0.07
石油・ガス：3.38%（2019年6月30日：3.66%）		
1,709 Apache Corp	44	0.03
1,854 Cabot Oil & Gas Corp	32	0.03
8,594 Chevron Corp	1,036	0.81
463 Cimarex Energy Co	24	0.02
914 Concho Resources Inc	80	0.06
4,987 ConocoPhillips	324	0.25
1,759 Devon Energy Corp	46	0.04
732 Diamondback Energy Inc	68	0.05
2,644 EOG Resources Inc	221	0.17
19,230 Exxon Mobil Corp	1,342	1.05
493 Helmerich & Payne Inc	22	0.02
1,177 Hess Corp	79	0.06
675 HollyFrontier Corp	34	0.03
3,636 Marathon Oil Corp	49	0.04
2,951 Marathon Petroleum Corp	178	0.14
2,174 Noble Energy Inc	54	0.04
4,060 Occidental Petroleum Corp	167	0.13
2,020 Phillips 66	225	0.18
753 Pioneer Natural Resources Co	114	0.09
1,866 Valero Energy Corp	175	0.14
	4,314	3.38
石油・ガスサービス：0.37%（2019年6月30日：0.35%）		
2,954 Baker Hughes Co	76	0.06
3,989 Halliburton Co	98	0.08
1,754 National Oilwell Varco Inc	44	0.03
6,292 Schlumberger Ltd	253	0.20
	471	0.37
包装・容器：0.18%（2019年6月30日：0.18%）		
1,487 Ball Corp	96	0.08
430 Packaging Corp of America	48	0.04
702 Sealed Air Corp	28	0.02
1,172 Westrock Co	50	0.04

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
製薬：5.91%（2019年6月30日：5.06%）		
6,721 AbbVie Inc	595	0.47
1,492 Allergan Plc	285	0.22
683 AmerisourceBergen Corp	58	0.05
1,229 Becton Dickinson and Co	334	0.26
10,654 Bristol-Myers Squibb Co	684	0.54
1,329 Cardinal Health Inc	67	0.05
1,697 Cigna Corp	347	0.27
5,913 CVS Health Corp	439	0.34
3,840 Eli Lilly & Co	505	0.40
11,961 Johnson & Johnson	1,745	1.37
819 McKesson Corp	113	0.09
11,571 Merck & Co Inc	1,052	0.82
2,346 Mylan NV	47	0.04
25,152 Pfizer Inc	985	0.77
2,165 Zoetis Inc	287	0.22
	7,543	5.91
パイプライン：0.36%（2019年6月30日：0.37%）		
8,853 Kinder Morgan Inc	187	0.15
1,877 ONEOK Inc	142	0.11
5,509 Williams Cos Inc	131	0.10
	460	0.36
不動産：0.07%（2019年6月30日：0.06%）		
1,521 CBRE Group Inc	93	0.07
	93	0.07
不動産投資信託：2.73%（2019年6月30日：2.63%）		
523 Alexandria Real Estate Equities Inc	85	0.07
2,013 American Tower Corp	463	0.36
677 Apartment Investment & Management Co	35	0.03
635 AvalonBay Communities Inc	133	0.10
654 Boston Properties Inc	90	0.07
1,890 Crown Castle International Corp	269	0.21
949 Digital Realty Trust Inc	114	0.09
1,671 Duke Realty Corp	58	0.05
388 Equinix Inc	226	0.18
1,586 Equity Residential	128	0.10
300 Essex Property Trust Inc	90	0.07

589 Extra Space Storage Inc	62	0.05
319 Federal Realty Investment Trust	41	0.03
2,249 Healthpeak Properties Inc	78	0.06

株数	公正価値 千円ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
不動産投資信託：2.73%（2019年6月30日：2.63%）（つづき）		
3,259 Host Hotels & Resorts Inc	60	0.05
1,305 Iron Mountain Inc	42	0.03
1,919 Kimco Realty Corp	40	0.03
518 Mid-America Apartment Communities Inc	68	0.05
2,871 Prologis Inc	256	0.20
683 Public Storage	145	0.11
1,481 Realty Income Corp	109	0.09
762 Regency Centers Corp	48	0.04
512 SBA Communications Corp	123	0.10
1,395 Simon Property Group Inc	208	0.16
370 SL Green Realty Corp	34	0.03
1,332 UDR Inc	62	0.05
1,694 Ventas Inc	98	0.08
720 Vornado Realty Trust	48	0.04
1,844 Welltower Inc	151	0.12
3,387 Weyerhaeuser Co	102	0.08
	3,466	2.73
小売業：5.06%（2019年6月30日：4.84%）		
315 Advance Auto Parts Inc	50	0.04
108 AutoZone Inc	129	0.10
1,035 Best Buy Co Inc	91	0.07
747 CarMax Inc	65	0.05
116 Chipotle Mexican Grill Inc	97	0.08
2,008 Costco Wholesale Corp	590	0.46
557 Darden Restaurants Inc	61	0.05
1,157 Dollar General Corp	180	0.14
1,076 Dollar Tree Inc	101	0.08
967 Gap Inc	17	0.01
660 Genuine Parts Co	70	0.05
4,958 Home Depot Inc	1,083	0.85
712 Kohl's Corp	36	0.03
1,055 L Brands Inc	19	0.01
3,484 Lowe's Cos Inc	417	0.33
1,404 Macy's Inc	24	0.02
3,423 McDonald's Corp	676	0.53
487 Nordstrom Inc	20	0.02

344 O'Reilly Automotive Inc	151	0.12
1,644 Ross Stores Inc	191	0.15
5,367 Starbucks Corp	472	0.37
2,303 Target Corp	295	0.23

株数	公正価値 千円ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
小売業：5.06%（2019年6月30日：4.84%）（つづき）		
491 Tiffany & Co	66	0.05
5,511 TJX Cos Inc	337	0.26
538 Tractor Supply Co	50	0.04
260 Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	66	0.05
3,407 Walgreens Boots Alliance Inc	201	0.16
6,447 Walmart Inc	766	0.60
1,375 Yum! Brands Inc	139	0.11
	6,460	5.06
貯蓄貸付組合：0.03%（2019年6月30日：0.02%）		
2,018 People's United Financial Inc	34	0.03
	34	0.03
半導体：4.06%（2019年6月30日：3.32%）		
5,061 Advanced Micro Devices Inc	232	0.18
1,674 Analog Devices Inc	199	0.16
4,198 Applied Materials Inc	256	0.20
1,803 Broadcom Inc	570	0.45
19,770 Intel Corp	1,183	0.93
162 IPG Photonics Corp	23	0.02
717 KLA Corp	128	0.10
659 Lam Research Corp	193	0.15
1,230 Maxim Integrated Products Inc	76	0.06
1,086 Microchip Technology Inc	114	0.09
5,031 Micron Technology Inc	271	0.21
2,781 NVIDIA Corp	654	0.51
528 Qorvo Inc	61	0.05
5,190 QUALCOMM Inc	458	0.36
774 Skyworks Solutions Inc	94	0.07
4,248 Texas Instruments Inc	545	0.43
1,143 Xilinx Inc	112	0.09
	5,169	4.06
造船業：0.04%（2019年6月30日：0.03%）		
186 Huntington Ingalls Industries Inc	47	0.04
	47	0.04
ソフトウェア：7.86%（2019年6月30日：6.84%）		
3,492 Activision Blizzard Inc	207	0.16
2,200 Adobe Inc	726	0.57

734 Akamai Technologies Inc

63

0.05

389 ANSYS Inc

100

0.08

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
ソフトウェア：7.86%（2019年6月30日：6.84%）（つづき）		
1,000 Autodesk Inc	183	0.14
521 Broadridge Financial Solutions Inc	64	0.05
1,275 Cadence Design Systems Inc	88	0.07
1,428 Cerner Corp	105	0.08
556 Citrix Systems Inc	62	0.05
1,327 Electronic Arts Inc	143	0.11
2,793 Fidelity National Information Services Inc	388	0.30
2,596 Fiserv Inc	300	0.24
1,183 Intuit Inc	310	0.24
350 Jack Henry & Associates Inc	51	0.04
34,672 Microsoft Corp	5,467	4.27
385 MSCI Inc	99	0.08
9,846 Oracle Corp	522	0.41
1,448 Paychex Inc	123	0.10
4,031 salesforce.com Inc	656	0.51
857 ServiceNow Inc	242	0.19
683 Synopsys Inc	95	0.07
514 Take-Two Interactive Software Inc	63	0.05
	10,057	7.86
通信：3.02%（2019年6月30日：2.89%）		
247 Arista Networks Inc	50	0.04
33,200 AT&T Inc	1,297	1.01
4,459 CenturyLink Inc	59	0.05
19,280 Cisco Systems Inc	925	0.72
3,495 Corning Inc	102	0.08
1,521 Juniper Networks Inc	37	0.03
779 Motorola Solutions Inc	126	0.10
1,439 T Mobile Us Inc	113	0.09
18,796 Verizon Communications Inc	1,154	0.90
	3,863	3.02
織物：0.03%（2019年6月30日：0.03%）		
270 Mohawk Industries Inc	37	0.03
	37	0.03
玩具・ゲーム：0.05%（2019年6月30日：0.04%）		
578 Hasbro Inc	61	0.05
	61	0.05

輸送：1.47%（2019年6月30日：1.39%）

615 CH Robinson Worldwide Inc	48	0.04
3,534 CSX Corp	256	0.20

株数	公正価値 千円ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：97.02%（2019年6月30日：96.20%）（つづき）		
米国：94.45%（2019年6月30日：93.84%）（つづき）		
輸送：1.47%（2019年6月30日：1.39%）（つづき）		
774 Expeditors International of Washington Inc	60	0.05
1,091 FedEx Corp	165	0.13
388 JB Hunt Transport Services Inc	45	0.04
450 Kansas City Southern	69	0.05
1,185 Norfolk Southern Corp	230	0.18
290 Old Dominion Freight Line Inc	55	0.04
3,155 Union Pacific Corp	570	0.45
3,185 United Parcel Service Inc	373	0.29
	1,871	1.47
水道：0.08%（2019年6月30日：0.07%）		
822 American Water Works Co Inc	101	0.08
	101	0.08
米国合計	120,556	94.45
普通株式合計	123,836	97.02

未決済先物契約* 0.03%（2019年6月30日：0.05%）

契約数	平均取得価額	未実現利益 千円ドル	総純資産 比率（％）
22	8,470 S&P 500 E-Mini March 2020	41	0.03
先物契約未実現利益合計		41	0.03

未決済先渡契約：(0.33)%（2019年6月30日：0.00%）

決済日 日-月-年	購入額	売却額	未実現利益 千円ドル	総純資産 比率（％）
15/01/2020 JPY	43,156,984	USD 395,236	2	-
15/01/2020 JPY	136,000,848	USD 1,247,698	4	-
15/01/2020 JPY	6,064,570,459	USD 56,019,864	(189)	(0.15)
15/01/2020 USD	46,879,899	JPY 5,119,721,000	(253)	(0.18)
未決済為替先渡契約未実現利益			6	-
未決済為替先渡契約未実現損失			(442)	(0.33)
未決済為替先渡契約未実現純損益			(436)	(0.33)

損益を通じて公正価値で測定する投資合計	123,441	96.72
現金および現金等価物	3,411	2.67
ブローカー現金	733	0.57
その他の資産および負債	51	0.04
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産	127,636	100.00

* 先物契約のブローカーは、みずほセキュリティーズシンガポールである。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額(2020年1月末日現在)

払込済資本金の額	2,500万米ドルおよび1英ポンド（約27億2,650万円）
発行済株式総数	25,000,001株（1株1米ドルの普通株式25,000,000株および額面1英ポンドの普通株式1株）
授權株式数	管理会社は授權株式資本を有さず、そのため管理会社によって発行され得る株式数または株式資本に上限はない。

（注） 英ポンドの円貨換算は、便宜上、2020年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1英ポンド＝142.87円）による。

(2) 事業の内容及び営業の状況

管理会社は、本トラストのオルタナティブ投資ファンド運用者（以下「AIFM」という。）に指定されており、2013年英国オルタナティブ投資ファンド運用者規則（その後の改正を含む。）に従い、英国の金融行為監督機構（以下「FCA」という。）による認可を受けている。管理会社の主たる活動は、集団投資スキームおよび特別目的ヴィークルの管理である。管理会社は、FCAの規制対象の資産運用会社であり、J.P.モルガン・チェース投資銀行内に拠点を置く。管理会社は、その活動の中でもとりわけ、世界（米国を除く。）の法人顧客および仲介業者に対して、個々に合わせてカスタマイズされた革新的な資産運用商品を提供することに重点を置いている。

管理会社は、本トラストのAIFMおよび投資運用者として行為し、本トラストの資産の日々の投資運用を行い、本トラストに関するリスク管理機能を担い、本トラストに関連するサポート業務を提供する責任を負う。また管理会社は、オルタナティブ投資ファンド運用者指令（指令2011/61/EU）（その後の改正を含む。）の遵守について責任を負う。

2020年1月末日現在、管理会社は以下のとおり投資信託の管理および運用を行っている。

（2020年1月末日現在）

種類（基本的性格）	設立国	本数	純資産額の合計 （米ドル）
ストラクチャード・ファンド	アイルランド	17	約1,872百万
	ルクセンブルグ	1	約367百万
	ケイマン諸島	19	約768百万

(3) その他

本書提出前6か月以内において、管理会社に重要な影響を及ぼした事実、または重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

[次へ](#)

（２）その他の訂正

_____の部分は訂正箇所を示します。ただし、全文修正（更新）の場合は下線を付しておりません。

第二部 ファンド情報

第１ ファンドの状況

１ ファンドの性格

（３） ファンドの仕組み

③ 管理会社の概況

<訂正前>

（前略）

（iii）資本金の額（2019年10月末日現在）

払込済資本金の額 2,500万米ドルおよび1英ポンド（約27億2,200万円）

（中略）

（注）英ポンドの円貨換算は、便宜上、2019年10月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1英ポンド＝140.57円）による。以下、特に記載がない限り、英ポンドの円金額表示はすべてこれによる。

（後略）

<訂正後>

（前略）

（iii）資本金の額（2020年1月末日現在）

払込済資本金の額 2,500万米ドルおよび1英ポンド（約27億2,650万円）

（中略）

（注）米ドルおよび英ポンドの円貨換算は、便宜上、2020年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝109.06円および1英ポンド＝142.87円）による。

（後略）

４ 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

<訂正前>

（前略）

（A）日本

2019年12月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（中略）

Ⅲ 2019年12月末日現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われる。ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もある。

（後略）

<訂正後>

（前略）

（A）日本

2020年3月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（中略）

Ⅲ 2020年3月末日現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われる。ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もある。

（後略）

５ 運用状況

(2) 投資資産

以下の内容に更新されます。

① 投資有価証券の主要銘柄

(2020年1月末日現在)

順位	銘柄	国名	業種	株数	取得価格（米ドル）		時価（米ドル）		投資 比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	Microsoft Corp	米国	ソフトウェア	34,672	140.61	4,875,360	170.23	5,902,215	4.63
2	Apple Inc	米国	コンピューター	18,982	226.68	4,302,918	309.51	5,875,119	4.61
3	Amazon.com Inc	米国	インターネット	1,893	1,772.47	3,355,291	2,008.72	3,802,507	2.98
4	Vanguard S&P 500 ETF	米国	上場投資信託	7,500	256.86	1,926,451	295.69	2,217,675	1.74
5	Facebook Inc	米国	インターネット	10,937	189.21	2,069,392	201.91	2,208,290	1.73
6	Berkshire Hathaway Inc	米国	保険	8,890	207.81	1,847,453	224.43	1,995,183	1.56
7	ALPHABET INC CL A	米国	インターネット	1,362	1,232.79	1,679,060	1,432.78	1,951,446	1.53
8	ALPHABET INC CL C	米国	インターネット	1,358	1,230.42	1,670,912	1,434.23	1,947,684	1.53
9	JPMorgan Chase & Co	米国	銀行	14,255	118.01	1,682,287	132.36	1,886,792	1.48
10	Johnson & Johnson	米国	製薬	11,961	133.77	1,600,028	148.87	1,780,634	1.40
11	Visa Inc	米国	各種金融サービス	7,780	177.26	1,379,119	198.97	1,547,987	1.21
12	Procter & Gamble Co/The	米国	化粧品・パーソナルケア	11,334	120.25	1,362,889	124.62	1,412,443	1.11
13	Mastercard Inc	米国	各種金融サービス	4,035	275.64	1,112,210	315.94	1,274,818	1.00
14	Intel Corp	米国	半導体	19,770	51.06	1,009,401	63.93	1,263,896	0.99
15	AT&T Inc	米国	通信	33,200	36.20	1,201,884	37.62	1,248,984	0.98
16	Bank of America Corp	米国	銀行	36,793	29.80	1,096,310	32.83	1,207,914	0.95
17	Exxon Mobil Corp	米国	石油・ガス	19,230	69.59	1,338,171	62.12	1,194,568	0.94
18	UnitedHealth Group Inc	米国	医療サービス	4,306	250.34	1,077,951	272.45	1,173,170	0.92
19	Walt Disney Co/The	米国	メディア	8,192	139.41	1,142,074	138.31	1,133,036	0.89
20	Home Depot Inc/The	米国	小売業	4,958	215.38	1,067,848	228.10	1,130,920	0.89
21	Verizon Communications Inc	米国	通信	18,796	58.14	1,092,851	59.44	1,117,234	0.88
22	Coca-Cola Co/The	米国	飲料	17,525	53.38	935,451	58.40	1,023,460	0.80
23	Merck & Co Inc	米国	製薬	11,571	85.34	987,436	85.44	988,626	0.78
24	Pfizer Inc	米国	製薬	25,152	37.07	932,298	37.24	936,660	0.73
25	Chevron Corp	米国	石油・ガス	8,594	117.10	1,006,315	107.14	920,761	0.72
26	PepsiCo Inc	米国	飲料	6,337	133.01	842,867	142.02	899,981	0.71
27	Comcast Corp	米国	メディア	20,633	43.47	896,973	43.19	891,139	0.70
28	Cisco Systems Inc	米国	通信	19,280	48.67	938,429	45.97	886,302	0.69
29	Wells Fargo & Co	米国	銀行	17,492	49.08	858,435	46.94	821,074	0.64
30	Boeing Co/The	米国	航空宇宙・防衛	2,430	348.61	847,132	318.27	773,396	0.61

② 投資不動産物件

該当事項なし（2020年1月末日現在）。

③ その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2020年1月末日現在）。