

【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4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
【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 ①当初申込期間 A_2クラス受益証券：100億米ドル（約1兆976億円）を上限とする。 A_3クラス受益証券：100億米ドル（約1兆976億円）を上限とする。 A_4クラス受益証券：100億米ドル（約1兆976億円）を上限とする。 B_2クラス受益証券：1兆円を上限とする。 B_3クラス受益証券：1兆円を上限とする。 B_4クラス受益証券：1兆円を上限とする。 ②継続申込期間 Aクラス受益証券：100億米ドル（約1兆976億円）を上限とする。 A_2クラス受益証券：100億米ドル（約1兆976億円）を上限とする。 A_3クラス受益証券：100億米ドル（約1兆976億円）を上限とする。 A_4クラス受益証券：100億米ドル（約1兆976億円）を上限とする。 Bクラス受益証券：1兆円を上限とする。 B_2クラス受益証券：1兆円を上限とする。 B_3クラス受益証券：1兆円を上限とする。 B_4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1兆976億円）を上限とする。

A_2クラス受益証券：100億米ドル（約1兆976億円）を上限とする。

A_3クラス受益証券：100億米ドル（約1兆976億円）を上限とする。

A_4クラス受益証券：100億米ドル（約1兆976億円）を上限とする。

Bクラス受益証券：1兆円を上限とする。

B_2クラス受益証券：1兆円を上限とする。

B_3クラス受益証券：1兆円を上限とする。

B_4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、2021年5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＝109.76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3年7月29日に提出した有価証券届出書（令和4年1月4日に提出した有価証券届出書の訂正届出書により訂正済）（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－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、A_2クラス受益証券およびB_2クラス受益証券は2021年8月25日、A_3クラス受益証券およびB_3クラス受益証券は2022年1月12日、A_4クラス受益証券およびB_4クラス受益証券は2022年1月27日に運用を開始した。

(1) 投資状況

(2022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	251,494,333.79	93.70
先物取引	米国	138,961.13	0.05
小計		251,633,294.92	93.75
現金・その他の資産（負債控除後）		16,778,235.72	6.25
合計（純資産総額）		268,411,530.64 (約30,985百万円)	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) 先物取引については、対象証券の評価損益で評価されている。

(注3) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2022年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売相場場の仲値（1米ドル＝115.44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4) 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

2022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

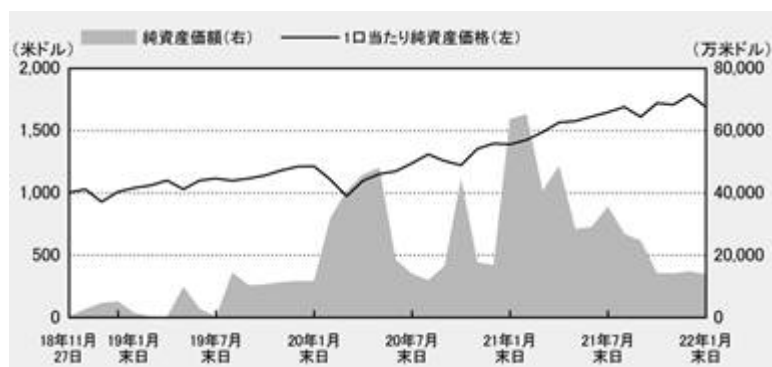
	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2021年2月末日	653,110,139	75,395,034	1,426.27	164,649
3月末日	406,222,099	46,894,279	1,487.91	171,764
4月末日	486,431,471	56,153,649	1,566.53	180,840
5月末日	284,564,535	32,850,130	1,576.41	181,981
6月末日	290,930,385	33,585,004	1,611.67	186,051
7月末日	356,841,108	41,193,738	1,648.88	190,347
8月末日	268,334,824	30,976,572	1,689.61	195,049
9月末日	247,609,713	28,584,065	1,609.79	185,834
10月末日	143,117,718	16,521,509	1,721.93	198,780
11月末日	141,999,311	16,392,400	1,708.48	197,227
12月末日	148,629,431	17,157,782	1,788.25	206,436
2022年1月末日	139,811,082	16,139,791	1,690.28	195,126

(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）～2022年1月末日)



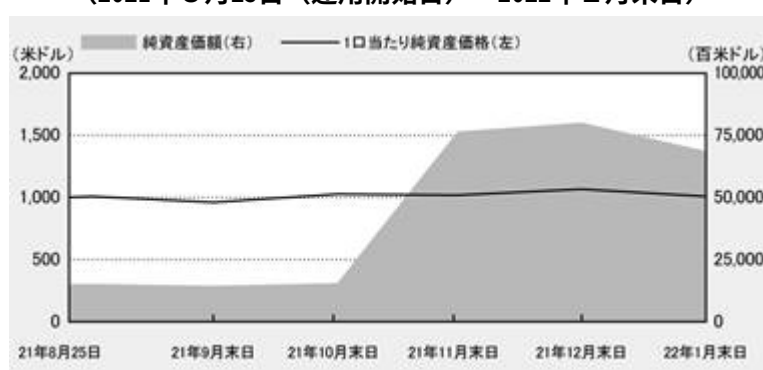
(ii) A_2クラス受益証券

	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2021年8月末日	1,520,648	175,544	1,008.25	116,392
9月末日	1,448,814	167,251	960.62	110,894
10月末日	1,549,738	178,902	1,027.53	118,618
11月末日	7,654,643	883,652	1,019.50	117,691
12月末日	8,012,049	924,911	1,067.11	123,187
2022年1月末日	6,867,080	792,736	1,008.65	116,439

<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

(2021年8月25日（運用開始日）～2022年1月末日）



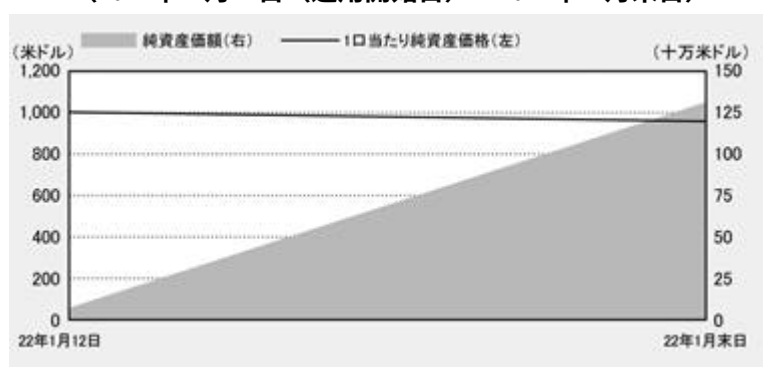
(iii) A_3クラス受益証券

	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2022年1月末日	13,132,773	1,516,047	958.21	110,616

<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

(2022年1月12日（運用開始日）～2022年1月末日）



(iv) A_4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
2022年1月末日	706,051	81,507	1,038.28	119,859

<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

(2022年1月27日（運用開始日）～2022年1月末日）



(v) 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)
2021年2月末日	4,544,888,258	12,911
3月末日	4,739,215,326	13,463
4月末日	7,511,865,506	14,165
5月末日	7,554,093,466	14,244
6月末日	7,679,488,662	14,560
7月末日	5,242,911,308	14,894
8月末日	7,906,161,982	15,280
9月末日	10,036,051,494	14,561
10月末日	5,466,135,892	15,576
11月末日	7,875,857,509	15,454
12月末日	8,241,128,153	16,171
2022年1月末日	7,777,611,988	15,277

<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）～2022年1月末日）



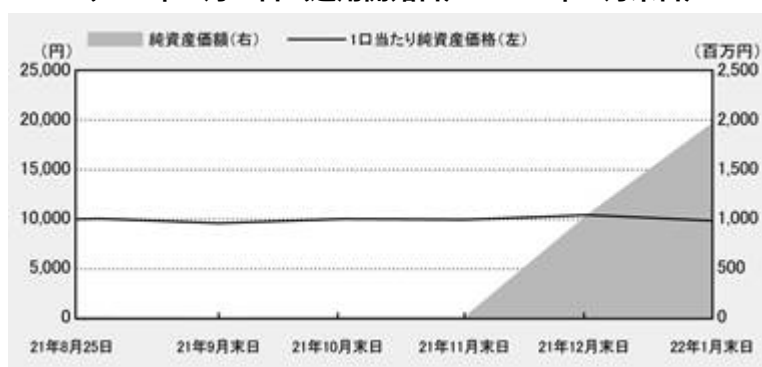
(vi) B_2クラス受益証券

	純資産価額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2021年8月末日	16,804,804	10,081
9月末日	16,009,794	9,604
10月末日	16,748,740	10,047
11月末日	16,617,571	9,968
12月末日	1,055,430,140	10,433
2022年1月末日	1,972,273,956	9,858

<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

(2021年8月25日（運用開始日）～2022年1月末日）



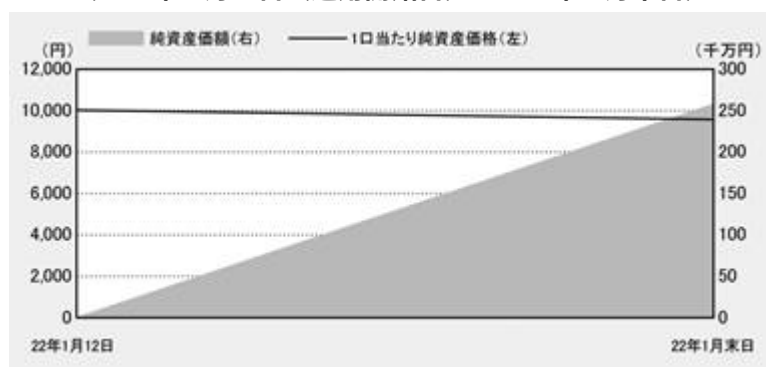
(vii) B_3クラス受益証券

	純資産価額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2022年1月末日	2,585,344,753	9,575

<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

(2022年1月12日（運用開始日）～2022年1月末日）



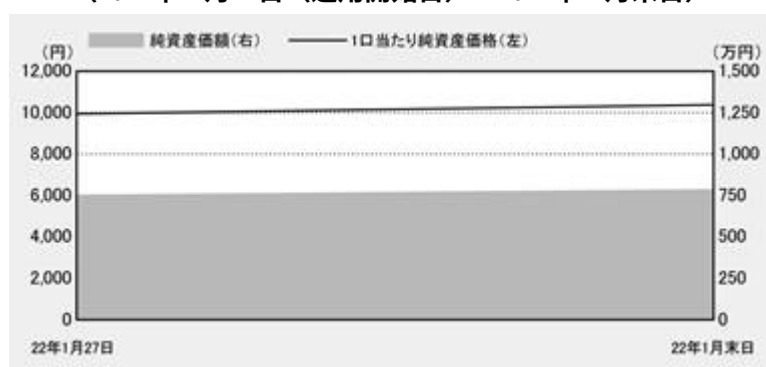
(viii) B_4クラス受益証券

	純資産価額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2022年1月末日	7,885,354	10,379

<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

(2022年1月27日（運用開始日）～2022年1月末日）



② 分配の推移

2022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
2021年2月	1.8115	209
8月	7.9725	920

(ii) A_2クラス受益証券

該当事項なし（2022年1月末日現在）。

(iii) A_3クラス受益証券

該当事項なし（2022年1月末日現在）。

(iv) A_4クラス受益証券

該当事項なし（2022年1月末日現在）。

(v) Bクラス受益証券

	1口当たりの分配金（円）
2021年2月	49.0000
8月	51.0000

(vi) B_2クラス受益証券

該当事項なし（2022年1月末日現在）。

(vii) B_3クラス受益証券

該当事項なし（2022年1月末日現在）。

(viii) B_4クラス受益証券

該当事項なし（2022年1月末日現在）。

③ 収益率の推移

2022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。

期間	収益率（注）							
	Aクラス 受益証券 (米ドル)	A_2クラス 受益証券 (米ドル)	A_3クラス 受益証券 (米ドル)	A_4クラス 受益証券 (米ドル)	Bクラス 受益証券 (円)	B_2クラス 受益証券 (円)	B_3クラス 受益証券 (円)	B_4クラス 受益証券 (円)
2021年2月1日 ～ 2022年1月末日	22.25%	0.87%	-4.18%	3.83%	21.80%	-1.42%	-4.25%	3.79%

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

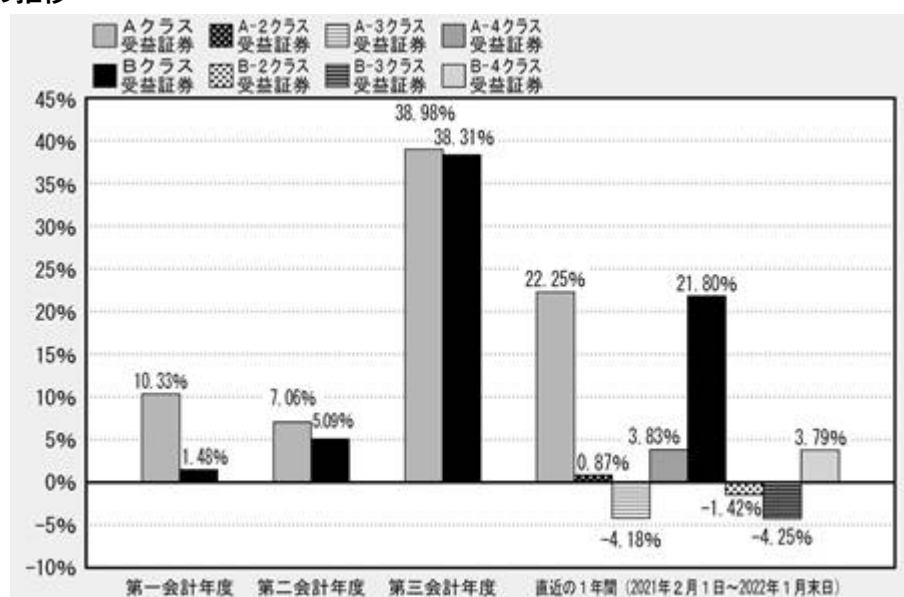
a = 2022年1月末日の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該期間の直前の日（2021年1月末日）の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、運用を開始した会計年度については当初発行価格とし、第四会計年度に運用を開始したA_2クラス受益証券、A_3クラス受益証券およびA_4クラス受益証券については1,000米ドル、B_2クラス受益証券、B_3クラス受益証券およびB_4クラス受益証券については10,000円とする。

<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、運用を開始した会計年度については当初発行価格とし、第一会計年度に運用を開始したAクラス受益証券については1,000米ドル、Bクラス受益証券については10,000円、そして第四会計年度に運用を開始したA_2クラス受益証券、A_3クラス受益証券およびA_4クラス受益証券については1,000米ドル、B_2クラス受益証券、B_3クラス受益証券およびB_4クラス受益証券については10,000円とする。

2 販売及び買戻しの実績

2022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2022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
135,000	510,200	82,715
(135,000)	(510,200)	(82,715)

(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) A _ 2 クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
13,508	6,700	6,808
(13,508)	(6,700)	(6,808)

(iii) A _ 3 クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
13,706	0	13,706
(13,706)	(0)	(13,706)

(iv) A _ 4 クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
680	0	680
(680)	(0)	(680)

(v) Bクラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,187,900	1,030,800	509,123
(1,187,900)	(1,030,800)	(509,123)

(vi) B _ 2 クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
708,767	508,700	200,067
(708,767)	(508,700)	(200,067)

(vii) B _ 3 クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
269,998	0	269,998
(269,998)	(0)	(269,998)

(viii) B _ 4 クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
760	0	760
(760)	(0)	(760)

[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、2022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＝115.44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
2021年12月31日現在

シリーズ2018 S&P 500ファンド
2021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	233,891	27,000
未収配当金		166	19
ブローカー債権		-	-
現金および現金等価物		26,519	3,061
ブローカー現金		934	108
管理報酬の割戻し未収金		-	-
その他の未収金		-	-
資産合計		261,510	30,189
負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	4	(1,587)	(183)
投資対象購入未払金		-	-
未払買戻し		(22,649)	(2,615)
未払管理報酬	9	(84)	(10)
未払源泉徴収税		(48)	(6)
未払保管会社報酬	12	(147)	(17)
未払管理事務代行会社報酬	11	(96)	(11)
未払ライセンス料	13	(13)	(2)
未払受託会社報酬	10	(6)	(1)
未払弁護士報酬および専門家報酬		(15)	(2)
未払監査報酬		(85)	(10)
その他の未払金		(27)	(3)
負債合計		(24,757)	(2,858)
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産		236,753	27,331

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

未監査財政状態計算書

2021年6月30日現在

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2021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	354,081	40,875
未収配当金		212	24
現金および現金等価物		5,734	662
ブローカー現金		1,421	164
管理報酬の割戻し未収金		-	-
その他の未収金		9	1
資産合計		361,457	41,727
負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	4	(841)	(97)
投資対象購入未払金		(39)	(5)
未払管理報酬	9	(146)	(17)
未払源泉徴収税		(61)	(7)
未払保管会社報酬	12	(61)	(7)
未払管理事務代行会社報酬	11	(65)	(8)
未払ライセンス料	13	(1)	(0)
未払弁護士報酬および専門家報酬		(9)	(1)
未払監査報酬		(57)	(7)
その他の未払金		(56)	(6)
負債合計		(1,336)	(154)
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産		360,121	41,572

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

2021年7月1日から2021年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2021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）益	7	24,721	2,854
受取配当金		2,059	238
その他の収益		-	-
純収益／（損失）合計		26,780	3,091
費用			
管理報酬	9	(199)	(23)
保管会社報酬	12	(145)	(17)
管理事務代行会社報酬	11	(92)	(11)
弁護士報酬および専門家報酬		(14)	(2)
監査報酬		(28)	(3)
ライセンス料	13	(12)	(1)
受託会社報酬	10	(9)	(1)
その他の費用		(81)	(9)
運営費用合計		(580)	(67)
財務費用：			
受益者への分配	14	(1,889)	(218)
税引前（損）益		24,311	2,806
源泉徴収税		(597)	(69)
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）		23,714	2,738

包括利益計算書で扱われている以外に当会計期間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、2021年6月29日付で償還したシリーズ2016 JPX日経400ファンドを除き、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

2020年7月1日から2020年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2020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	67,815	7,829
受取配当金		1,893	219
受取利息		5	1
その他の収益		-	-
純収益合計		69,713	8,048
費用			
管理報酬	9	(146)	(17)
保管会社報酬	12	(106)	(12)
管理事務代行会社報酬	11	(70)	(8)
弁護士報酬および専門家報酬		(10)	(1)
監査報酬		(3)	(0)
ライセンス料	13	(11)	(1)
受託会社報酬	10	(4)	(0)
その他の費用		(57)	(7)
運営費用合計		(407)	(47)
財務費用：			
受益者への分配	14	(2,488)	(287)
税引前利益		66,818	7,713
源泉徴収税		(517)	(60)
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加		66,301	7,654

包括利益計算書で扱われている以外に当会計期間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

2021年7月1日から2021年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2021年12月31日

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純資産	360,121	41,572
買戻可能参加型受益証券の発行受取額	279,017	32,210
買戻可能参加型受益証券の買戻支払額	(426,099)	(49,189)
受益証券取引による純増（減）額	(147,082)	(16,979)
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	23,714	2,738
期末現在の買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産	236,753	27,331

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

2020年7月1日から2020年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2020年12月31日

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純資産	302,178	34,883
買戻可能参加型受益証券の発行受取額	(164,983)	(19,046)
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減少額	(164,983)	(19,046)
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加額	66,301	7,654
期末現在の買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産	203,496	23,492

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

2021年7月1日から2021年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2021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

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）	23,714	2,738
------------------------------	--------	-------

調整：

受益者への支払分配金	1,889	218
------------	-------	-----

受取配当金	(2,059)	(238)
-------	---------	-------

受取配当金に係る源泉徴収税	597	69
---------------	-----	----

運転資金変動前運営（損）益	24,141	2,787
---------------	--------	-------

損益を通じて公正価値で測定する金融資産の（増）減	120,190	13,875
--------------------------	---------	--------

損益を通じて公正価値で測定する金融負債の増（減）	746	86
--------------------------	-----	----

未収金の（増）減	9	1
----------	---	---

未払金の増（減）	22,675	2,618
----------	--------	-------

ブローカー現金の（増）減	487	56
--------------	-----	----

運営（に使用された）／により生じた現金純額	168,248	19,423
-----------------------	---------	--------

所得税支払額	(597)	(69)
--------	-------	------

受取配当金	2,105	243
-------	-------	-----

運営活動（に使用された）／により生じた現金純額	169,756	19,597
-------------------------	---------	--------

財務活動により生じた／（に使用された）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	279,017	32,210
-------------------	---------	--------

買戻可能参加型受益証券の買戻支払額	(426,099)	(49,189)
-------------------	-----------	----------

受益者への支払分配金	(1,889)	(218)
------------	---------	-------

財務活動による現金流入／流出純額	(148,971)	(17,197)
------------------	-----------	----------

現金および現金等価物の純変動	20,785	2,399
----------------	--------	-------

現金および現金等価物の期首残高	5,734	662
-----------------	-------	-----

現金および現金等価物の期末残高	26,519	3,061
-----------------	--------	-------

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

2020年7月1日から2020年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2020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

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加	66,301	7,654
----------------------------	--------	-------

調整：

受益者への支払分配金	2,488	287
------------	-------	-----

受取配当金	(1,893)	(219)
-------	---------	-------

受取利息	(5)	(1)
------	-----	-----

受取配当金に係る源泉徴収税	517	60
---------------	-----	----

運転資金変動前運営利益	67,408	7,782
-------------	--------	-------

損益を通じて公正価値で測定する金融資産の減少	94,812	10,945
------------------------	--------	--------

損益を通じて公正価値で測定する金融負債の（減少）	(599)	(69)
--------------------------	-------	------

未収金の（増）減	(4)	(0)
----------	-----	-----

未払金の減少	(441)	(51)
--------	-------	------

ブローカー現金の（増）減	1,451	168
--------------	-------	-----

運営により生じた現金純額	162,627	18,774
--------------	---------	--------

所得税支払額	(517)	(60)
--------	-------	------

受取配当金	2,129	246
-------	-------	-----

受取利息	5	1
------	---	---

運営活動により生じた現金純額	164,244	18,960
----------------	---------	--------

財務活動に使用されたキャッシュ・フロー

買戻可能参加型受益証券の発行受取額	(164,983)	(19,046)
-------------------	-----------	----------

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

受益者への支払分配金	(2,488)	(287)
------------	---------	-------

財務活動による現金流出純額	(167,471)	(19,333)
---------------	-----------	----------

現金および現金等価物の純変動	(3,227)	(373)
----------------	---------	-------

現金および現金等価物の期首残高	7,069	816
-----------------	-------	-----

現金および現金等価物の期末残高3,842444

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（2018年7月25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。2021年12月31日現在、トラストは、以下の活動中のサブ・ファンド13本を保有している。（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、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、豪ドル建て償還時ターゲット債券ファンド201609、豪ドル建て償還時ターゲット債券ファンド201612、米国テクノロジー2倍ブル・ファンドおよび米国テクノロジー2倍ベア・ファンド）

本中間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 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、サブ・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・サービシーズ（アイルランド）リミテッドおよびステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッドである。サブ・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・サービシーズ（アイルランド）リミテッドおよびステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーである。残りのサブ・ファンド10本について、サブ・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、サブ・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10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 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。

シリーズ2016 JPX日経400ファンドは2016年10月14日にその運用を開始した。当該サブ・ファンドは2021年6月29日付でその運用を終了した。

サブ・ファンドは、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、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。各サブ・ファンドの財務書類は、非継続企業的前提基準で作成されるシリーズ2016 JPX日経400ファンドを除き、継続企業的前提基準で作成されている。

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期間、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）の機能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ファンドの機能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ファンドの機能通貨が米ドルであるのは、サブ・ファンドが保有する投資対象の大部分が当該通貨のためである。

2021年7月1日以降開始する会計期間から効力を生じる公表済の新基準、修正基準および解釈指針

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、2021年7月1日以降に開始する会計期間から効力を生じる公表済の新基準、既存の基準に対する解釈指針または修正はない。

2021年7月1日以降開始する会計期間に対して効力を生じておらず、また早期適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、2023年1月1日以降に開始する会計期間から効力を生じる。事業体により発行される再保険契約、事業体により保有される再保険契約を含む保険契約、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権の特徴を有する投資契約に適用される。保険契約とは、ある主体（保険者）が他の主体（保険契約者）から、特定の不確実な将来事象（保険事故）が保険契約者に不利益を与えた場合に保険契約者に補償を行うことを同意することにより、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重要な影響を及ぼすことはないと思料される。

その他の基準、既存の基準に対する解釈指針または修正はない。

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年度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。先物契約の公正価値は、日々の決済相場価格に基づく。契約の価値の変動は、包括利益計算書の未実現損益として認識される。未決済の先渡為替契約および未決済の外国為替スポット契約の公正価値は、約定利率と当該契約を財政状態計算書日に手仕舞いするであろう決済日先渡利率の差額として計算される。

(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・タイムズの評価額およびブルームバーグの評価額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ファンドの機能通貨および表示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。

2021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。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。

要約中間報告ではリスク関連の注記の報告をしない。サブ・ファンドの金融リスク管理の目的および方針は2021年6月30日に終了した会計年度についてのサブ・ファンドの監査済財務書類に開示されているものと一致している。

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。

「観察可能」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2021年7月1日から2021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				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産				
株式証券	2,489,102	-	-	2,489,102
先物	13,259	-	-	13,259
合計	2,502,361	-	-	2,502,361

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				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産				
株式証券	17,155,461	-	-	17,155,461

先物	2,849	-	-	2,849
合計	17,158,310	-	-	17,158,310

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				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産				
株式証券	230,441	-	-	230,441
投資信託	3,274	-	-	3,274
先物	84	-	-	84
未決済先渡契約	-	92	-	92
合計	233,799	92	-	233,891
金融負債				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債				
未決済先渡契約	-	(1,587)	-	(1,587)
合計	-	(1,587)	-	(1,587)

以下の表は、公正価値で測定される2021年6月30日に終了した会計年度のサブ・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

	レベル1 千円	レベル2 千円	レベル3 千円	合計 千円
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	(3,293)	-	-	(3,293)
合計	(3,293)	-	-	(3,293)

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				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産				
株式証券	17,589,263	-	-	17,589,263
合計	17,589,263	-	-	17,589,263
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	(4,262)	-	-	(4,262)
合計	(4,262)	-	-	(4,262)

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				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産				
株式証券	351,033	-	-	351,033
投資信託	2,951	-	-	2,951
先物	97	-	-	97
合計	354,081	-	-	354,081
金融負債				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債				
未決済先渡し契約	-	(841)	-	(841)
合計	-	(841)	-	(841)

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、「その他の金融資産」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およびその他の未払金を含む、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、先物と先渡しを保有している。

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二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。

先渡通貨契約とは、将来のある日に定められた価格で通貨を売買する（または、二つの通貨の相対的な価値の変化量を支払う、もしくは受け取る）という二当事者間の契約である。先渡通貨契約の市場価格は、先渡為替レートの変動に伴い変動する。

2021年12月31日現在、サブ・ファンドの財政状態計算書には、以下の先物が含まれていた。

2021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	564,270	13,259
シリーズ2016 日経225ファンド	546,745	2,849

2021年12月31日現在	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	3,961	84

2021年12月31日現在、サブ・ファンドの財政状態計算書には、以下の先渡しが含まれていた。

2021年12月31日現在	未実現利益 千米ドル	未実現損失 千米ドル
シリーズ2018 S&P 500ファンド	92	(1,587)

2021年6月30日現在、サブ・ファンドの財政状態計算書には、以下の先物が含まれていた。

2021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	547,260	(3,293)
シリーズ2016 日経225ファンド	573,993	(4,262)

2021年6月30日現在	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	6,551	97

2021年6月30日現在、サブ・ファンドの財政状態計算書には、以下の先渡しが含まれていた。

2021年6月30日現在	未実現利益 千米ドル	未実現損失 千米ドル
シリーズ2018 S&P 500ファンド	-	(841)

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

2021年7月1日から2021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	40
金融デリバティブ実現利益	3,024
投資未実現利益	9,759
金融デリバティブ未実現利益	16,552
	29,375

シリーズ2016 日経225ファンド

2021年7月1日から2021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	1,207,009
金融デリバティブ実現（損失）	(2,357)
投資未実現（損失）	(1,832,364)
金融デリバティブ未実現利益	7,111
	(620,601)

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2021年7月1日から2021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	38,366
金融デリバティブ実現利益	1,463
投資未実現（損失）	(13,492)
金融デリバティブ未実現（損失）	(1,616)
	24,721

シリーズ2016 TOPIXファンド

2020年7月1日から2020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）	(39,574)
金融デリバティブ実現利益	11,566
投資未実現利益	726,056
金融デリバティブ未実現利益	16,012
	714,060

シリーズ2016 日経225ファンド

2020年7月1日から2020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	567,576
金融デリバティブ実現利益	101,356
投資未実現利益	2,971,776
金融デリバティブ未実現利益	33,311
	3,674,019

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2020年7月1日から2020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	42,511
金融デリバティブ実現利益	1,074
投資未実現利益	22,997
金融デリバティブ未実現利益	1,233
	67,815

シリーズ2016 JPX日経400ファンド¹

2020年7月1日から2020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	252,215
金融デリバティブ実現利益	17,730
投資未実現利益	1,432,140
金融デリバティブ未実現利益	11,738
	1,713,823

¹ 当該サブ・ファンドは、2021年6月29日付で償還した。

8. 発行済買戻可能受益証券

買戻可能参加型受益証券について、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ていた。またシリーズ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ファンドについては負債に分類されている。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。

2021年12月31日現在、シリーズ2016 TOPIXファンドおよびシリーズ2016 日経225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。2021年12月31日現在、シリーズ2018 S&P 500ファンドは4クラスの発行済受益証券（Aクラス、Bクラス、A_2クラスおよびB_2クラス）を有する。

2021年7月1日から2021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

2021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	272,972 口	9,891 口
受益証券発行	1,249,000 口	- 口
受益証券買戻し	- 口	- 口
期末現在の発行済受益証券口数	1,521,972 口	9,891 口
受益者に帰属する純資産	3,042,742 千円	19,745 千円
受益証券1口当たり純資産価格	2.00 千円	2.00 千円

シリーズ2016 日経225ファンド

2021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	294,791 口	340,223 口
受益証券発行	1,382,400 口	246,100 口
受益証券買戻し	(1,443,200) 口	(201,000) 口
期末現在の発行済受益証券口数	233,991 口	385,323 口
受益者に帰属する純資産	6,745,461 千円	10,983,680 千円
受益証券1口当たり純資産価格	28.83 千円	28.51 千円

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2021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	180,515 口	527,422 口
受益証券発行	59,900 口	834,200 口
受益証券買戻し	(157,300) 口	(852,000) 口
期末現在の発行済受益証券口数	83,115 口	509,622 口
受益者に帰属する純資産	148,241 千米ドル	71,379 千米ドル
受益証券1口当たり純資産価格	1.78 千米ドル	0.14 千米ドル

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2021年12月31日

	A_2クラス ¹	B_2クラス ¹
期首現在の発行済受益証券口数	- 口	- 口
受益証券発行	13,508 口	609,067 口
受益証券買戻し	(6,000) 口	(507,900) 口
期末現在の発行済受益証券口数	7,508 口	101,167 口
受益者に帰属する純資産	7,991 千米ドル	9,141 千米ドル
受益証券1口当たり純資産価格	1.06 千米ドル	0.09 千米ドル

¹ 当該受益証券クラスは、2021年8月24日に募集を開始した。

2021年6月29日現在、シリーズ2016 JPX日経400ファンドは、以下の発行済みの買戻可能受益証券を有している。受益者に帰属する純資産336,911,187円、20,000口および受益証券1口当たり純資産価格16,845.56円。

2021年6月30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。

2020年7月1日から2021年6月30日までの会計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

2021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	4,100,000 口	12,891 口
受益証券発行	2,972 口	- 口
受益証券買戻し	(3,830,000) 口	(3,000) 口
期末現在の発行済受益証券口数	272,972 口	9,891 口
受益者に帰属する純資産	529,004 千円	19,140 千円
受益証券1口当たり純資産価格	1.94 千円	1.94 千円

シリーズ2016 日経225ファンド

2021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	366,000 口	487,023 口
受益証券発行	365,791 口	87,000 口
受益証券買戻し	(437,000) 口	(233,800) 口
期末現在の発行済受益証券口数	294,791 口	340,223 口
受益者に帰属する純資産	8,495,444 千円	9,687,830 千円
受益証券1口当たり純資産価格	28.82 千円	28.47 千円

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2021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	158,415 口	1,182,422 口
受益証券発行	725,700 口	816,000 口
受益証券買戻し	(703,600) 口	(1,471,000) 口
期末現在の発行済受益証券口数	180,515 口	527,422 口
受益者に帰属する純資産	290,930 千米ドル	69,191 千米ドル
受益証券1口当たり純資産価格	1.61 千米ドル	0.13 千米ドル

シリーズ2016 JPX日経400ファンド

2021年6月30日

	Aクラス ¹
期首現在の発行済受益証券口数	789,400 口
受益証券発行	- 口

受益証券買戻し	(789,400) 口
期末現在の発行済受益証券口数	- 口
受益者に帰属する純資産	- 千円
受益証券1口当たり純資産価格	- 千円

¹ 当該サブ・ファンドは、2021年6月29日付で償還した。

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（管理会社が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ファンドの管理報酬は、5,388,948円（2020年12月31日：6,833,011円）であり、期末現在の未払報酬は5,337,782円（2021年6月30日：11,037,674円）であった。

当期について、シリーズ2016 日経225ファンドの管理報酬は、14,712,056円（2020年12月31日：12,691,986円）であり、期末現在の未払報酬は12,367,464円（2021年6月30日：20,550,072円）であった。

当期について、シリーズ2018 S&P 500ファンドの管理報酬は、198,880 米ドル（2020年12月31日：145,899米ドル）であり、期末現在の未払報酬は84,457米ドル（2021年6月30日：145,547米ドル）であった。

当期について、シリーズ2016 JPX日経400ファンドの管理報酬は0円（2020年12月31日：9,057,979 円）であり、期末現在の未払報酬はなかった（2021年6月30日：なし）。

10. 受託会社報酬

インタートラスト・コーポレート・サービスーズ(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、0円(2020年12月31日:140,935円)であり、期末現在の未払報酬はなかった(2021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、0円(2020年12月31日:140,935円)であり、期末現在の未払報酬はなかった(2021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、9,050米ドル(2020年12月31日:4,409米ドル)であり、期末現在の未払報酬は6,091米ドル(2021年6月30日:なし)であった。

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、0円(2020年12月31日:140,935円)であり、期末現在の未払報酬はなかった(2021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・ファンド・サービスーズ(アイルランド)リミテッド(以下「管理事務代行会社」という。)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、ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッド(以下「管理事務代行会社」という。)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、4,355,506円(2020年12月31日:2,496,368円)であり、期末現在の未払報酬は6,675,247円(2021年6月30日:8,639,740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、6,676,244円(2020年12月31日:1,523,181円)であり、期末現在の未払報酬は10,409,254円(2021年6月30日:3,733,010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、92,002米ドル（2020年12月31日：69,696米ドル）であり、期末現在の未払報酬は96,020米ドル（2021年6月30日：65,164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、0円（2020年12月31日：1,067,616円）であり、期末現在の未払報酬はなかった（2021年6月30日：なし）。

12. 保管会社報酬

シリーズ2016 TOPIX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、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（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、3,727,953円（2020年12月31日：0円）であり、期末現在の未払報酬は4,528,476円（2021年6月30日：7,572,772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、1,589,167円（2020年12月31日：13,919,905円）であり、期末現在の未払報酬は2,290,005円（2021年6月30日：926,461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、144,574米ドル（2020年12月31日：106,407米ドル）であり、期末現在の未払報酬は147,259米ドル（2021年6月30日：60,648米ドル）であった。

当期について、シリーズ2016 JPX日経400ファンドの保管会社報酬は、0円（2020年12月31日：3,477,420円）であり、期末現在の未払報酬はなかった（2021年6月30日：なし）。

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、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 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、サブ・ファンドの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、68,112円（2020年12月31日：261,029円）であり、期末現在の未払のライセンス料は56,289円（2021年6月30日：なし）であった。

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、2,092,434円（2020年12月31日：1,818,918円）であり、期末現在の未払のライセンス料は6,648,575円（2021年6月30日：4,556,142円）であった。

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、11,980米ドル（2020年12月31日：10,918米ドル）であり、期末現在の未払のライセンス料は12,698米ドル（2021年6月30日：719米ドル）であった。

当期について、シリーズ2016 JPX日経400ファンドのライセンス料は、0円（2020年12月31日：1,140,529円）であり、期末現在の未払のライセンス料はなかった（2021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、2021年12月31日に終了した会計期間のサブ・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
2021年8月2日	-	-	1,889
2021年8月3日	-	39,754	-
2021年11月1日	-	24,385	-
分配金合計	-	64,139	1,889

以下の表は、2020年12月31日に終了した会計期間のサブ・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 ¹ 千円
2020年8月3日	-	-	2,488	-
2020年8月4日	50,985	46,231	-	97,630
2020年11月2日	113	55,853	-	-
分配金合計	51,098	102,084	2,488	97,630

¹ 当該サブ・ファンドは、2021年6月29日付で償還した。

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、税控除される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。

IAS第24号「関連当事者についての開示」に従い、以下の者が当期中の関連当事者である。日興アセットマネジメント株式会社は、サブ・ファンドの投資運用会社として従事している。J.P.モルガン・マンサール・マネジメント・リミテッドは、サブ・ファンドの管理会社およびオルタナティブ投資ファンド運用者として従事している。インタートラスト・コーポレート・サービスーズ（ケイマン）リミテッドは、サブ・ファンドの受託会社として従事している。関連当事者取引の詳細は、注記9および10を参照のこと。

当期中にその他の関連当事者取引はない。

17. 比較対象期間

本財務書類の比較数値は、2021年6月30日に終了した会計年度および2020年12月31日に終了した会計期間についてである。

18. 当期中の重要な事象

シリーズ2016 JPX日経400ファンドは、2021年7月2日付で償還手取金を全額支払った。

シリーズ2018 S&P 500ファンドのA_2クラスおよびB_2クラスは、2021年8月24日に募集を開始した。

当期中にその他の重要な事象はなかった。

19. 後発事象

シリーズ2018 S&P 500ファンドのA _ 3クラスおよびB _ 3クラスは、2022年1月11日に募集を開始した。

シリーズ2018 S&P 500ファンドのA _ 4クラスおよびB _ 4クラスは、2022年1月26日に募集を開始した。

本財務書類の承認日まで、会計期間より後に財務書類に影響を与えるようなその他の重要な事象はない。

20. 財務書類の承認

2021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2022年3月9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

2021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：97.33% (2021年6月30日：97.47%)		
	バミューダ：0.19% (2021年6月30日：0.20%)		
	商業サービス：0.13% (2021年6月30日：0.11%)		
2,277	IHS Markit Ltd	303	0.13
		303	0.13
	各種金融サービス：0.02% (2021年6月30日：0.03%)		
1,949	Invesco Ltd	45	0.02
		45	0.02
	保険：0.02% (2021年6月30日：0.03%)		
225	Everest Re Group Ltd	61	0.02
		61	0.02
	レジャー：0.02% (2021年6月30日：0.03%)		
2,113	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	44	0.02
		44	0.02
	バミューダ合計	453	0.19
	キュラソー：0.10% (2021年6月30日：0.12%)		
	石油・ガスサービス：0.10% (2021年6月30日：0.12%)		
8,009	Schlumberger NV	240	0.10
		240	0.10
	キュラソー合計	240	0.10
	アイルランド：2.22% (2021年6月30日：2.17%)		
	建築資材：0.14% (2021年6月30日：0.13%)		
4,047	Johnson Controls International Plc	329	0.14
		329	0.14
	化学：0.43% (2021年6月30日：0.40%)		
2,927	Linde Plc	1,014	0.43
		1,014	0.43
	コンピューター：0.69% (2021年6月30日：0.55%)		
3,607	Accenture Plc	1,496	0.63
1,170	Seagate Technology Holdings Plc	132	0.06
		1,628	0.69
	電子機器：0.03% (2021年6月30日：0.03%)		
512	Allegion Plc	68	0.03
		68	0.03

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
	普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）		
	アイルランド：2.22%（2021年6月30日：2.17%）（つづき）		
	環境管理：0.03%（2021年6月30日：0.03%）		
945	Pentair Plc	69	0.03
		69	0.03
	ヘルスケア製品：0.39%（2021年6月30日：0.50%）		
7,685	Medtronic Plc	795	0.33
571	STERIS Plc	139	0.06
		934	0.39
	保険：0.23%（2021年6月30日：0.23%）		
1,258	Aon Plc	378	0.16
712	Willis Towers Watson Plc	169	0.07
		547	0.23
	その他の製造業：0.28%（2021年6月30日：0.28%）		
2,276	Eaton Corp Plc	393	0.17
1,356	Trane Technologies Plc	274	0.11
		667	0.28
	製薬：0.00%（2021年6月30日：0.02%）		
	アイルランド合計	5,256	2.22
	ジャージー：0.15%（2021年6月30日：0.16%）		
	自動車部品・設備：0.11%（2021年6月30日：0.11%）		
1,545	Aptiv Plc	255	0.11
		255	0.11
	包装・容器：0.04%（2021年6月30日：0.05%）		
8,755	Ancor Plc	105	0.04
		105	0.04
	ジャージー合計	360	0.15
	リベリア：0.04%（2021年6月30日：0.05%）		
	レジャー：0.04%（2021年6月30日：0.05%）		
1,280	Royal Caribbean Cruises Ltd	99	0.04
		99	0.04
	リベリア合計	99	0.04

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
	普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）		
	オランダ：0.20%（2021年6月30日：0.22%）		
	化学：0.06%（2021年6月30日：0.07%）		
1,501	LyondellBasell Industries NV	139	0.06
		139	0.06
	半導体：0.14%（2021年6月30日：0.15%）		
1,519	NXP Semiconductors NV	346	0.14
		346	0.14
	オランダ合計	485	0.20
	パナマ：0.04%（30 June 2021: 0.06%）		
	レジャー：0.04%（2021年6月30日：0.06%）		
4,594	Carnival Corp	92	0.04
		92	0.04
	パナマ合計	92	0.04
	スイス：0.38%（2021年6月30日：0.37%）		
	電子機器：0.18%（2021年6月30日：0.18%）		
868	Garmin Ltd	118	0.05
1,863	TE Connectivity Ltd	301	0.13
		419	0.18
	保険：0.20%（2021年6月30日：0.19%）		
2,460	Chubb Ltd	475	0.20
		475	0.20
	スイス合計	894	0.38
	イギリス：0.02%（2021年6月30日：0.02%）		
	商業サービス：0.02%（2021年6月30日：0.02%）		
2,049	Nielsen Holdings Plc	42	0.02
		42	0.02
	イギリス合計	42	0.02
	米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）		
	広告業：0.07%（2021年6月30日：0.08%）		
2,248	Interpublic Group of Cos Inc	84	0.03
1,214	Omnicom Group Inc	89	0.04
		173	0.07

株数		公正価値 千円ドル	総純資産 比率 (%)
普通株式：97.33% (2021年6月30日：97.47%) (つづき)			
米国：93.99% (2021年6月30日：94.10%) (つづき)			
航空宇宙・防衛：1.31% (2021年6月30日：1.51%)			
3,154	Boeing Co	635	0.27
1,323	General Dynamics Corp	276	0.12
2,196	Howmet Aerospace Inc	70	0.03
1,120	L3Harris Technologies Inc	239	0.10
1,402	Lockheed Martin Corp	498	0.21
851	Northrop Grumman Corp	329	0.14
8,547	Raytheon Technologies Corp	736	0.31
266	Teledyne Technologies Inc	116	0.05
299	TransDigm Group Inc	190	0.08
		3,089	1.31
農業：0.66% (2021年6月30日：0.74%)			
10,489	Altria Group Inc	497	0.21
3,194	Archer-Daniels-Midland Co	216	0.09
8,890	Philip Morris International Inc	845	0.36
		1,558	0.66
航空：0.20% (2021年6月30日：0.26%)			
716	Alaska Air Group Inc	37	0.02
3,697	American Airlines Group Inc	66	0.03
3,655	Delta Air Lines Inc	143	0.06
3,380	Southwest Airlines Co	145	0.06
1,849	United Airlines Holdings Inc	81	0.03
		472	0.20
アパレル：0.65% (2021年6月30日：0.71%)			
7,296	NIKE Inc	1,216	0.51
406	PVH Corp	43	0.02
278	Ralph Lauren Corp	33	0.01
1,571	Tapestry Inc	64	0.03
1,077	Under Armour Inc Class A Shares	23	0.01
1,228	Under Armour Inc Class C Shares	22	0.01
1,862	VF Corp	136	0.06
		1,537	0.65
自動車製造業：2.63% (2021年6月30日：1.94%)			
817	Cummins Inc	178	0.08
22,415	Ford Motor Co	466	0.20
8,290	General Motors Co	486	0.21

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率 (%)
普通株式：97.33% (2021年6月30日：97.47%) (つづき)			
米国：93.99% (2021年6月30日：94.10%) (つづき)			
自動車製造業：2.63% (2021年6月30日：1.94%) (つづき)			
1,982	PACCAR Inc	175	0.07
4,645	Tesla Inc	4,909	2.07
		6,214	2.63
自動車部品・設備：0.03% (2021年6月30日：0.03%)			
1,369	BorgWarner Inc	62	0.03
		62	0.03
銀行：4.74% (2021年6月30日：5.14%)			
41,124	Bank of America Corp	1,830	0.77
4,338	Bank of New York Mellon Corp	252	0.11
11,330	Citigroup Inc	684	0.29
2,434	Citizens Financial Group Inc	115	0.05
749	Comerica Inc	65	0.03
3,904	Fifth Third Bancorp	170	0.07
1,024	First Republic Bank	212	0.09
1,938	Goldman Sachs Group Inc	741	0.31
8,259	Huntington Bancshares Inc	127	0.05
16,875	JPMorgan Chase & Co	2,672	1.13
5,316	KeyCorp	123	0.05
735	M&T Bank Corp	113	0.05
8,197	Morgan Stanley	805	0.34
1,186	Northern Trust Corp	142	0.06
2,413	PNC Financial Services Group Inc	484	0.21
5,443	Regions Financial Corp	119	0.05
346	Signature Bank	112	0.05
2,088	State Street Corp	194	0.08
335	SVB Financial Group	227	0.10
7,622	Truist Financial Corp	446	0.19
7,705	US Bancorp	433	0.18
22,768	Wells Fargo & Co	1,092	0.46
893	Zions Bancorp NA	56	0.02
		11,214	4.74
飲料：1.37% (2021年6月30日：1.37%)			
1,043	Brown-Forman Corp	76	0.03
22,198	Coca-Cola Co	1,314	0.55
938	Constellation Brands Inc	235	0.10

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
飲料：1.37%（2021年6月30日：1.37%）（つづき）			
1,076	Molson Coors Beverage Co	50	0.02
2,145	Monster Beverage Corp	206	0.09
7,895	PepsiCo Inc	1,372	0.58
		3,253	1.37
バイオテクノロジー：1.42%（2021年6月30日：1.51%）			
3,216	Amgen Inc	723	0.31
839	Biogen Inc	201	0.09
123	Bio-Rad Laboratories Inc	93	0.04
4,162	Corteva Inc	197	0.08
7,163	Gilead Sciences Inc	520	0.22
892	Illumina Inc	339	0.14
1,072	Incyte Corp	79	0.03
2,014	Moderna Inc	512	0.22
604	Regeneron Pharmaceuticals Inc	381	0.16
1,452	Vertex Pharmaceuticals Inc	319	0.13
		3,364	1.42
建築資材：0.32%（2021年6月30日：0.30%）			
4,948	Carrier Global Corp	268	0.11
775	Fortune Brands Home & Security Inc	83	0.03
356	Martin Marietta Materials Inc	157	0.07
1,394	Masco Corp	98	0.04
758	Vulcan Materials Co	157	0.07
		763	0.32
化学：1.16%（2021年6月30日：1.17%）			
1,264	Air Products and Chemicals Inc	385	0.16
668	Albemarle Corp	156	0.07
622	Celanese Corp	104	0.04
1,225	CF Industries Holdings Inc	87	0.04
4,223	Dow Inc	239	0.10
2,958	DuPont de Nemours Inc	239	0.10
768	Eastman Chemical Co	93	0.04
1,424	Ecolab Inc	334	0.14
724	FMC Corp	80	0.03
1,453	International Flavors & Fragrances Inc	219	0.09
2,115	Mosaic Co	83	0.04

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
化学：1.16%（2021年6月30日：1.17%）（つづき）			
1,356	PPG Industries Inc	234	0.10
1,377	Sherwin-Williams Co	485	0.21
		2,738	1.16
商業サービス：1.87%（2021年6月30日：2.26%）			
2,406	Automatic Data Processing Inc	593	0.25
502	Cintas Corp	223	0.09
697	Equifax Inc	204	0.09
464	FleetCor Technologies Inc	104	0.04
470	Gartner Inc	157	0.07
1,657	Global Payments Inc	224	0.10
217	MarketAxess Holdings Inc	89	0.04
924	Moody's Corp	361	0.15
6,709	PayPal Holdings Inc	1,265	0.53
814	Quanta Services Inc	93	0.04
636	Robert Half International Inc	71	0.03
1,292	Rollins Inc	44	0.02
1,376	S&P Global Inc	650	0.27
413	United Rentals Inc	137	0.06
920	Verisk Analytics Inc	211	0.09
		4,426	1.87
コンピューター：7.59%（2021年6月30日：6.62%）			
88,999	Apple Inc	15,804	6.68
2,999	Cognizant Technology Solutions Corp	266	0.11
1,440	DXC Technology Co	46	0.02
324	EPAM Systems Inc	217	0.09
775	Fortinet Inc	279	0.12
7,469	Hewlett Packard Enterprise Co	118	0.05
6,581	HP Inc	248	0.10
5,121	International Business Machines Corp	684	0.29
801	Leidos Holdings Inc	71	0.03
1,277	NetApp Inc	117	0.05
1,779	Western Digital Corp	116	0.05
		17,966	7.59
化粧品・パーソナルケア：1.34%（2021年6月30日：1.27%）			
4,813	Colgate-Palmolive Co	411	0.17

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
化粧品・パーソナルケア：1.34%（2021年6月30日：1.27%）（つづき）			
1,323	Estee Lauder Cos Inc	490	0.21
13,818	Procter & Gamble Co	2,260	0.96
		3,161	1.34
流通・卸売：0.32%（2021年6月30日：0.29%）			
1,218	Copart Inc	185	0.08
3,284	Fastenal Co	210	0.09
1,531	LKQ Corp	92	0.04
229	Pool Corp	130	0.06
247	WW Grainger Inc	128	0.05
		745	0.32
各種金融サービス：3.52%（2021年6月30日：3.95%）			
3,582	American Express Co	586	0.25
639	Ameriprise Financial Inc	193	0.08
815	BlackRock Inc	746	0.32
2,430	Capital One Financial Corp	353	0.15
609	Choe Global Markets Inc	79	0.03
8,585	Charles Schwab Corp	722	0.30
2,052	CME Group Inc	469	0.20
1,674	Discover Financial Services	194	0.08
1,605	Franklin Resources Inc	54	0.02
3,217	Intercontinental Exchange Inc	440	0.19
4,953	Mastercard Inc	1,780	0.75
668	Nasdaq Inc	140	0.06
1,058	Raymond James Financial Inc	106	0.04
3,125	Synchrony Financial	145	0.06
1,283	T Rowe Price Group Inc	252	0.11
9,576	Visa Inc	2,075	0.88
		8,334	3.52
電気：2.29%（2021年6月30日：2.26%）			
3,807	AES Corp	93	0.04
1,430	Alliant Energy Corp	88	0.04
1,471	Ameren Corp	131	0.06
2,876	American Electric Power Co Inc	256	0.11
3,591	CenterPoint Energy Inc	100	0.04
1,654	CMS Energy Corp	108	0.05

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
電気：2.29%（2021年6月30日：2.26%）（つづき）			
2,020	Consolidated Edison Inc	172	0.07
4,625	Dominion Energy Inc	363	0.15
1,106	DTE Energy Co	132	0.06
4,392	Duke Energy Corp	461	0.19
2,169	Edison International	148	0.06
1,148	Entergy Corp	129	0.05
1,309	Eversource Energy	90	0.04
1,963	Exelon Corp	179	0.08
5,586	FirstEnergy Corp	323	0.14
3,109	NextEra Energy Inc	129	0.05
11,204	NRG Energy Inc	1,046	0.44
1,398	Pinnacle West Capital Corp	60	0.03
644	PPL Corp	45	0.02
4,287	Public Service Enterprise Group Inc	129	0.05
2,887	Sempra Energy	193	0.08
1,823	Southern Co	241	0.10
6,052	WEC Energy Group Inc	415	0.18
1,801	Xcel Energy Inc	175	0.07
3,076		208	0.09
		5,414	2.29
電気部品・設備：0.27%（2021年6月30日：0.31%）			
1,321	AMETEK Inc	194	0.08
3,414	Emerson Electric Co	317	0.14
360	Generac Holdings Inc	127	0.05
		638	0.27
電子機器：0.89%（2021年6月30日：0.98%）			
1,729	Agilent Technologies Inc	276	0.12
3,415	Amphenol Corp	299	0.13
2,048	Fortive Corp	156	0.06
3,931	Honeywell International Inc	820	0.35
1,052	Keysight Technologies Inc	217	0.09
131	Mettler-Toledo International Inc	222	0.09
1,433	Trimble Inc	125	0.05
		2,115	0.89

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率 (%)
普通株式：97.33% (2021年6月30日：97.47%) (つづき)			
米国：93.99% (2021年6月30日：94.10%) (つづき)			
代替エネルギー源：0.10% (2021年6月30日：0.07%)			
770	Enphase Energy Inc	141	0.06
300	SolarEdge Technologies Inc	84	0.04
		225	0.10
エンジニアリング・建設：0.04% (2021年6月30日：0.05%)			
744	Jacobs Engineering Group Inc	104	0.04
		104	0.04
娯楽：0.11% (2021年6月30日：0.12%)			
1,221	Caesars Entertainment Inc	114	0.05
771	Live Nation Entertainment Inc	93	0.04
949	Penn National Gaming Inc	49	0.02
		256	0.11
環境管理：0.23% (2021年6月30日：0.21%)			
1,195	Republic Services Inc	166	0.07
2,198	Waste Management Inc	367	0.16
		533	0.23
食品：0.93% (2021年6月30日：1.00%)			
1,156	Campbell Soup Co	50	0.02
2,739	Conagra Brands Inc	93	0.04
3,459	General Mills Inc	233	0.10
830	Hershey Co	161	0.07
1,611	Hormel Foods Corp	79	0.03
619	JM Smucker Co	84	0.04
1,461	Kellogg Co	94	0.04
4,054	Kraft Heinz Co	145	0.06
3,864	Kroger Co	175	0.07
834	Lamb Weston Holdings Inc	53	0.02
1,424	McCormick & Co Inc	138	0.06
7,965	Mondelez International Inc	528	0.22
2,927	Sysco Corp	230	0.10
1,683	Tyson Foods Inc	147	0.06
		2,210	0.93
林産品・紙製品：0.04% (2021年6月30日：0.06%)			
2,211	International Paper Co	104	0.04
		104	0.04

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
ガス：0.06%（2021年6月30日：0.06%）			
756	Atmos Energy Corp	79	0.03
2,242	NiSource Inc	62	0.03
		141	0.06
工具・工作機械：0.10%（2021年6月30日：0.12%）			
307	Snap-on Inc	66	0.03
931	Stanley Black & Decker Inc	176	0.07
		242	0.10
ヘルスケア製品：3.59%（2021年6月30日：3.32%）			
10,097	Abbott Laboratories	1,421	0.60
260	ABIOMED Inc	93	0.04
419	Align Technology Inc	275	0.12
2,859	Baxter International Inc	245	0.10
224	Bio-Techne Corp	116	0.05
8,137	Boston Scientific Corp	346	0.15
282	Cooper Cos Inc	118	0.05
3,631	Danaher Corp	1,195	0.50
1,248	DENTSPLY SIRONA Inc	70	0.03
3,565	Edwards Lifesciences Corp	462	0.20
792	Henry Schein Inc	61	0.03
1,447	Hologic Inc	111	0.05
484	IDEXX Laboratories Inc	319	0.13
2,038	Intuitive Surgical Inc	732	0.31
721	PerkinElmer Inc	145	0.06
832	ResMed Inc	217	0.09
1,917	Stryker Corp	513	0.22
267	Teleflex Inc	88	0.04
2,250	Thermo Fisher Scientific Inc	1,501	0.63
349	Waters Corp	130	0.05
423	West Pharmaceutical Services Inc	198	0.08
1,193	Zimmer Biomet Holdings Inc	151	0.06
		8,507	3.59
医療サービス：2.21%（2021年6月30日：2.07%）			
1,386	Anthem Inc	642	0.27
978	Catalent Inc	125	0.05
3,332	Centene Corp	275	0.12

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率 (%)
普通株式：97.33% (2021年6月30日：97.47%) (つづき)			
米国：93.99% (2021年6月30日：94.10%) (つづき)			
医療サービス：2.21% (2021年6月30日：2.07%) (つづき)			
288	Charles River Laboratories International Inc	109	0.05
372	DaVita Inc	42	0.02
1,368	HCA Healthcare Inc	351	0.15
734	Humana Inc	340	0.14
1,091	IQVIA Holdings Inc	308	0.13
546	Laboratory Corp of America Holdings	172	0.07
700	Quest Diagnostics Inc	121	0.05
5,378	UnitedHealth Group Inc	2,701	1.14
418	Universal Health Services Inc	54	0.02
		5,240	2.21
住宅建築業者：0.24% (2021年6月30日：0.24%)			
1,861	DR Horton Inc	202	0.08
1,552	Lennar Corp	180	0.08
19	NVR Inc	112	0.05
1,446	PulteGroup Inc	83	0.03
		577	0.24
家具・調度品／電化製品：0.03% (2021年6月30日：0.05%)			
347	Whirlpool Corp	81	0.03
		81	0.03
家庭用品：0.27% (2021年6月30日：0.28%)			
473	Avery Dennison Corp	103	0.04
1,394	Church & Dwight Co Inc	143	0.06
702	Clorox Co	122	0.05
1,923	Kimberly-Clark Corp	275	0.12
		643	0.27
家庭用雑貨：0.02% (2021年6月30日：0.03%)			
2,162	Newell Brands Inc	47	0.02
		47	0.02
保険：2.65% (2021年6月30日：2.78%)			
3,475	Aflac Inc	203	0.09
1,637	Allstate Corp	193	0.08
4,741	American International Group Inc	269	0.11
1,184	Arthur J Gallagher & Co	201	0.09
325	Assurant Inc	51	0.02

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
保険：2.65%（2021年6月30日：2.78%）（つづき）			
10,457	Berkshire Hathaway Inc	3,127	1.32
1,339	Brown & Brown Inc	94	0.04
856	Cincinnati Financial Corp	97	0.04
530	Globe Life Inc	50	0.02
1,943	Hartford Financial Services Group Inc	134	0.06
970	Lincoln National Corp	66	0.03
1,144	Loews Corp	66	0.03
2,883	Marsh & McLennan Cos Inc	501	0.21
4,083	MetLife Inc	255	0.11
1,408	Principal Financial Group Inc	102	0.04
3,341	Progressive Corp	343	0.14
2,158	Prudential Financial Inc	233	0.10
1,405	Travelers Cos Inc	220	0.09
797	W R Berkley Corp	66	0.03
		6,271	2.65
インターネット：10.96%（2021年6月30日：11.55%）			
1,718	Alphabet Inc Class A Shares	4,977	2.10
1,597	Alphabet Inc Class C Shares	4,621	1.95
2,490	Amazon.com Inc	8,302	3.51
234	Booking Holdings Inc	561	0.24
775	CDW Corp	159	0.07
3,575	eBay Inc	238	0.10
724	Etsy Inc	159	0.07
834	Expedia Group Inc	151	0.06
344	F5 Inc	84	0.03
1,616	Match Group Inc	214	0.09
13,512	Meta Platforms Inc	4,545	1.92
2,529	Netflix Inc	1,524	0.64
3,322	NortonLifeLock Inc	86	0.04
4,566	Twitter Inc	197	0.08
552	VeriSign Inc	140	0.06
		25,958	10.96
鉄鋼業：0.08%（2021年6月30日：0.08%）			
1,632	Nucor Corp	186	0.08
		186	0.08

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
宿泊：0.31%（2021年6月30日：0.32%）			
1,592	Hilton Worldwide Holdings Inc	248	0.11
1,963	Las Vegas Sands Corp	74	0.03
1,562	Marriott International Inc	258	0.11
2,223	MGM Resorts International	100	0.04
601	Wynn Resorts Ltd	51	0.02
		731	0.31
機械（総合）：0.68%（2021年6月30日：0.72%）			
1,611	Deere & Co	552	0.23
822	Dover Corp	149	0.06
434	IDEX Corp	103	0.05
2,327	Ingersoll Rand Inc	144	0.06
2,425	Otis Worldwide Corp	211	0.09
662	Rockwell Automation Inc	231	0.10
1,067	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	98	0.04
1,030	Xylem Inc	124	0.05
		1,612	0.68
機械（建設・鉱業）：0.27%（2021年6月30日：0.32%）			
3,089	Caterpillar Inc	639	0.27
		639	0.27
メディア：1.63%（2021年6月30日：2.05%）			
706	Charter Communications Inc	460	0.19
26,035	Comcast Corp	1,310	0.55
966	Discovery Inc Class A Shares	23	0.01
1,734	Discovery Inc Class C Shares	40	0.02
1,426	DISH Network Corp	46	0.02
215	FactSet Research Systems Inc	104	0.04
1,829	Fox Corp Class A Shares	67	0.03
840	Fox Corp Class B Shares	29	0.01
2,244	News Corp Class A Shares	50	0.02
695	News Corp Class B Shares	16	0.01
3,464	ViacomCBS Inc	105	0.05
10,376	Walt Disney Co	1,607	0.68
		3,857	1.63

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
鉱業：0.27%（2021年6月30日：0.28%）			
8,385	Freeport-McMoRan Inc	350	0.15
4,553	Newmont Corp	282	0.12
		632	0.27
その他の製造業：0.83%（2021年6月30日：0.97%）			
3,290	3M Co	584	0.24
761	A O Smith Corp	65	0.03
6,271	General Electric Co	592	0.25
1,631	Illinois Tool Works Inc	403	0.17
737	Parker-Hannifin Corp	235	0.10
1,259	Textron Inc	97	0.04
		1,976	0.83
事務機器：0.08%（2021年6月30日 0.08%）			
305	Zebra Technologies Corp	182	0.08
		182	0.08
石油・ガス：2.18%（2021年6月30日：2.30%）			
2,074	APA Corp	56	0.02
11,007	Chevron Corp	1,292	0.55
7,531	ConocoPhillips	544	0.23
4,646	Coterra Energy Inc	88	0.04
3,595	Devon Energy Corp	158	0.07
972	Diamondback Energy Inc	105	0.04
3,341	EOG Resources Inc	297	0.13
24,174	Exxon Mobil Corp	1,479	0.62
1,574	Hess Corp	116	0.05
4,446	Marathon Oil Corp	73	0.03
3,515	Marathon Petroleum Corp	225	0.09
5,066	Occidental Petroleum Corp	147	0.06
2,502	Phillips 66	181	0.08
1,296	Pioneer Natural Resources Co	236	0.10
2,335	Valero Energy Corp	175	0.07
		5,172	2.18

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
石油・ガスサービス：0.10%（2021年6月30日：0.12%）			
4,991	Baker Hughes Co	120	0.05
5,111	Halliburton Co	117	0.05
		237	0.10
包装・容器：0.16%（2021年6月30日：0.17%）			
1,849	Ball Corp	178	0.08
542	Packaging Corp of America	74	0.03
846	Sealed Air Corp	57	0.02
1,525	Westrock Co	68	0.03
		377	0.16
製薬：5.12%（2021年6月30日：4.99%）			
10,095	AbbVie Inc	1,367	0.58
854	AmerisourceBergen Corp	114	0.05
1,640	Becton Dickinson and Co	412	0.17
12,674	Bristol-Myers Squibb Co	790	0.33
1,609	Cardinal Health Inc	83	0.03
1,892	Cigna Corp	434	0.18
7,538	CVS Health Corp	778	0.33
553	Dexcom Inc	297	0.13
4,534	Eli Lilly & Co	1,252	0.53
15,032	Johnson & Johnson	2,572	1.09
872	McKesson Corp	217	0.09
14,423	Merck & Co Inc	1,105	0.47
1,448	Organon & Co	44	0.02
32,050	Pfizer Inc	1,893	0.80
6,906	Viatis Inc	93	0.04
2,702	Zoetis Inc	659	0.28
		12,110	5.12
パイプライン：0.21%（2021年6月30日：0.25%）			
11,135	Kinder Morgan Inc	176	0.07
2,546	ONEOK Inc	150	0.06
6,938	Williams Cos Inc	181	0.08
		507	0.21

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
不動産：0.09%（2021年6月30日：0.08%）			
1,911	CBRE Group Inc	207	0.09
		207	0.09
不動産投資信託：2.61%（2021年6月30日：2.43%）			
805	Alexandria Real Estate Equities Inc	179	0.08
2,600	American Tower Corp	760	0.32
798	AvalonBay Communities Inc	202	0.08
812	Boston Properties Inc	94	0.04
2,468	Crown Castle International Corp	515	0.22
1,620	Digital Realty Trust Inc	287	0.12
2,175	Duke Realty Corp	143	0.06
514	Equinix Inc	435	0.18
1,949	Equity Residential	176	0.07
372	Essex Property Trust Inc	131	0.06
765	Extra Space Storage Inc	173	0.07
400	Federal Realty Investment Trust	55	0.02
3,078	Healthpeak Properties Inc	111	0.05
4,077	Host Hotels & Resorts Inc	71	0.03
1,653	Iron Mountain Inc	86	0.04
3,520	Kimco Realty Corp	87	0.04
657	Mid-America Apartment Communities Inc	151	0.06
4,222	Prologis Inc	711	0.30
871	Public Storage	326	0.14
3,231	Realty Income Corp	231	0.10
880	Regency Centers Corp	66	0.03
621	SBA Communications Corp	242	0.10
1,876	Simon Property Group Inc	300	0.13
1,660	UDR Inc	100	0.04
2,279	Ventas Inc	116	0.05
908	Vornado Realty Trust	38	0.02
2,485	Welltower Inc	213	0.09
4,277	Weyerhaeuser Co	176	0.07
		6,175	2.61
小売業：5.19%（2021年6月30日：4.92%）			
360	Advance Auto Parts Inc	86	0.04
120	AutoZone Inc	252	0.11

1,510 Bath & Body Works Inc

105

0.04

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
小売業：5.19%（2021年6月30日：4.92%）（つづき）			
1,264	Best Buy Co Inc	128	0.05
926	CarMax Inc	121	0.05
161	Chipotle Mexican Grill Inc	282	0.12
2,523	Costco Wholesale Corp	1,432	0.60
741	Darden Restaurants Inc	112	0.05
1,332	Dollar General Corp	314	0.13
1,284	Dollar Tree Inc	180	0.08
208	Domino's Pizza Inc	117	0.05
1,224	Gap Inc	22	0.01
813	Genuine Parts Co	114	0.05
6,026	Home Depot Inc	2,501	1.06
3,954	Lowe's Cos Inc	1,022	0.43
4,267	McDonald's Corp	1,144	0.48
385	O'Reilly Automotive Inc	272	0.11
2,029	Ross Stores Inc	232	0.10
6,738	Starbucks Corp	788	0.33
2,787	Target Corp	645	0.27
6,867	TJX Cos Inc	521	0.22
650	Tractor Supply Co	155	0.07
310	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	128	0.05
4,102	Walgreens Boots Alliance Inc	214	0.09
8,121	Walmart Inc	1,175	0.50
1,674	Yum! Brands Inc	233	0.10
		12,295	5.19
貯蓄貸付組合：0.02%（2021年6月30日：0.02%）			
2,444	People's United Financial Inc	44	0.02
		44	0.02
半導体：5.97%（2021年6月30日：5.39%）			
6,896	Advanced Micro Devices Inc	992	0.42
3,069	Analog Devices Inc	540	0.23
5,156	Applied Materials Inc	811	0.34
2,350	Broadcom Inc	1,564	0.66
23,223	Intel Corp	1,196	0.51
204	IPG Photonics Corp	35	0.02
866	KLA Corp	373	0.16

804 Lam Research Corp

578

0.24

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率 (%)
普通株式：97.33% (2021年6月30日：97.47%) (つづき)			
米国：93.99% (2021年6月30日：94.10%) (つづき)			
半導体：5.97% (2021年6月30日：5.39%) (つづき)			
3,168	Microchip Technology Inc	276	0.12
6,387	Micron Technology Inc	595	0.25
247	Monolithic Power Systems Inc	122	0.05
14,275	NVIDIA Corp	4,198	1.77
629	Qorvo Inc	98	0.04
6,395	QUALCOMM Inc	1,170	0.49
943	Skyworks Solutions Inc	146	0.06
931	Teradyne Inc	152	0.06
5,273	Texas Instruments Inc	994	0.42
1,415	Xilinx Inc	300	0.13
		14,140	5.97
造船業：0.02% (2021年6月30日：0.02%)			
229	Huntington Ingalls Industries Inc	43	0.02
		43	0.02
ソフトウェア：10.24% (2021年6月30日：9.82%)			
4,448	Activision Blizzard Inc	296	0.12
2,717	Adobe Inc	1,541	0.65
928	Akamai Technologies Inc	109	0.05
498	ANSYS Inc	200	0.08
1,255	Autodesk Inc	353	0.15
666	Broadridge Financial Solutions Inc	122	0.05
1,583	Cadence Design Systems Inc	295	0.12
778	Ceridian HCM Holding Inc	81	0.03
1,680	Cerner Corp	156	0.07
712	Citrix Systems Inc	67	0.03
1,615	Electronic Arts Inc	213	0.09
3,477	Fidelity National Information Services Inc	379	0.16
3,393	Fiserv Inc	352	0.15
1,617	Intuit Inc	1,040	0.44
423	Jack Henry & Associates Inc	71	0.03
42,872	Microsoft Corp	14,419	6.09
471	MSCI Inc	288	0.12
9,210	Oracle Corp	803	0.34
1,833	Paychex Inc	250	0.11
275	Paycom Software Inc	114	0.05

603 PTC Inc

73

0.03

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
ソフトウェア：10.24%（2021年6月30日：9.82%）（つづき）			
602	Roper Technologies Inc	296	0.13
5,590	salesforce.com Inc	1,421	0.60
1,136	ServiceNow Inc	737	0.31
871	Synopsys Inc	321	0.14
658	Take-Two Interactive Software Inc	117	0.05
234	Tyler Technologies Inc	126	0.05
		24,240	10.24
通信：2.06%（2021年6月30日：2.30%）			
1,281	Arista Networks Inc	184	0.08
40,776	AT&T Inc	1,003	0.42
24,083	Cisco Systems Inc	1,526	0.64
4,386	Corning Inc	163	0.07
1,857	Juniper Networks Inc	66	0.03
5,262	Lumen Technologies Inc	66	0.03
964	Motorola Solutions Inc	262	0.11
3,352	T-Mobile US Inc	389	0.16
23,641	Verizon Communications Inc	1,229	0.52
		4,888	2.06
織物：0.02%（2021年6月30日：0.03%）			
313	Mohawk Industries Inc	57	0.02
		57	0.02
玩具・ゲーム：0.03%（2021年6月30日：0.03%）			
740	Hasbro Inc	75	0.03
		75	0.03
輸送：1.51%（2021年6月30日：1.63%）			
742	CH Robinson Worldwide Inc	80	0.03
12,665	CSX Corp	476	0.20
967	Expeditors International of Washington Inc	130	0.06
1,396	FedEx Corp	361	0.15
480	JB Hunt Transport Services Inc	98	0.04
1,390	Norfolk Southern Corp	414	0.18
532	Old Dominion Freight Line Inc	191	0.08

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：97.33%（2021年6月30日：97.47%）（つづき）			
米国：93.99%（2021年6月30日：94.10%）（つづき）			
輸送：1.51%（2021年6月30日：1.63%）（つづき）			
3,671	Union Pacific Corp	925	0.39
4,164	United Parcel Service Inc	892	0.38
		3,567	1.51
水道：0.08%（2021年6月30日：0.07%）			
1,037	American Water Works Co Inc	196	0.08
		196	0.08
米国合計		222,520	93.99
普通株式合計		230,441	97.33
投資信託：1.38%（2021年6月30日：0.82%）			
米国：1.38%（2021年6月30日：0.82%）			
ミューチュアル・ファンズ：1.38%（2021年6月30日：0.82%）			
7,500	Vanguard S&P 500 ETF	3,274	1.38
		3,274	1.38
米国合計		3,274	1.38
投資信託合計		3,274	1.38
未決済先物契約*：0.04%（2021年6月30日：0.03%）			
契約数	平均取得価額	未実現利益 千米ドル	総純資産 比率（％）
17	4,660 S&P 500 E-Mini March 2022	84	0.04
先物契約未実現利益合計		84	0.04
未決済先物契約合計		84	0.04

未決済先渡契約：(0.63) % (2021年6月30日：(0.23)%)

決済日 日-月-年	購入額			売却額	未実現利益/損失 千米ドル	総純資産 比率 (%)
18/1/2022	JPY	5,554,295,056	USD	49,017,185	(779)	(0.33)
18/1/2022	JPY	2,493,970,500	USD	21,907,072	(248)	(0.10)
18/1/2022	JPY	2,480,038,400	USD	21,969,619	(431)	(0.18)
18/1/2022	JPY	992,214,000	USD	8,700,766	(84)	(0.04)
18/1/2022	JPY	222,278,900	USD	1,943,651	(13)	(0.01)
18/1/2022	JPY	207,595,924	USD	1,823,865	(21)	(0.01)
18/1/2022	JPY	165,364,632	USD	1,436,238	0	0.00
18/1/2022	JPY	65,832,578	USD	578,370	(7)	(0.00)
18/1/2022	JPY	55,439,647	USD	482,462	(1)	(0.00)
18/1/2022	JPY	55,439,647	USD	482,462	(1)	(0.00)
18/1/2022	JPY	17,018,786	USD	150,192	(2)	(0.00)
18/1/2022	USD	22,337,193	JPY	2,566,869,600	45	0.02
18/1/2022	USD	1,802,683	JPY	205,593,166	17	0.01
18/1/2022	USD	1,527,314	JPY	172,408,047	30	0.01
未決済為替先渡契約未実現利益					92	0.04
未決済為替先渡契約未実現損失					(1,587)	(0.67)
未決済先渡契約合計					(1,495)	(0.63)
金融デリバティブ商品合計					(1,411)	(0.59)

	公正価値 千米ドル	総純資産 比率 (%)
損益を通じて公正価値で測定する投資合計	232,304	98.12
現金および現金等価物	26,519	11.20
ブローカー現金	934	0.39
その他の資産および負債	(23,004)	(9.71)
買戻可能受益証券保有者に帰属する純資産	236,753	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（2022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28億8,600万円）
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、2022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＝154.72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。

2022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。

（2022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	24	約3,015百万
	ルクセンブルグ	2	約382百万
	ケイマン諸島	19	約1,749百万

(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（2021年５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27億4,400万円）

（中略）

（注）英ポンドの円貨換算は、便宜上、2021年５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＝155.60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（2022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28億8,600万円）

（中略）

（注）米ドルおよび英ポンドの円貨換算は、便宜上、2022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＝115.44円および１英ポンド＝154.72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

2021年７月29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 2021年７月29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

2022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 2022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

(2022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	Apple Inc	米国	コンピューター	100,938	144.36	14,571,769.08	174.78	17,641,943.64	6.57
2	Microsoft Corp	米国	ソフトウェア	48,623	277.45	13,490,631.35	310.98	15,120,780.54	5.63
3	Amazon.com Inc	米国	インターネット	2,825	3,278.31	9,261,237.07	2,991.47	8,450,902.75	3.15
4	Alphabet Inc - Class A	米国	インターネット	1,948	2,441.89	4,756,808.00	2,706.07	5,271,424.36	1.96
5	Tesla Inc	米国	自動車	5,268	837.23	4,410,504.87	936.72	4,934,640.96	1.84
6	Alphabet Inc - Class C	米国	インターネット	1,811	2,464.56	4,463,324.49	2,713.97	4,914,999.67	1.83
7	Meta Platforms Inc	米国	インターネット	15,324	313.11	4,798,046.04	313.26	4,800,396.24	1.79
8	NVIDIA Corp	米国	半導体	16,190	206.68	3,346,193.72	244.86	3,964,283.40	1.48
9	Berkshire Hathaway Inc	米国	保険	11,860	269.98	3,202,020.93	313.02	3,712,417.20	1.38
10	Vanguard S&P 500 ETF	米国	上場投資信託	7,500	256.86	1,926,450.73	413.69	3,102,675.00	1.16
11	Johnson & Johnson	米国	製薬	17,049	162.69	2,773,739.07	172.29	2,937,372.21	1.09
12	UnitedHealth Group Inc	米国	医療サービス	6,100	407.18	2,483,778.02	472.57	2,882,677.00	1.07
13	JPMorgan Chase & Co	米国	銀行	19,139	148.61	2,844,228.90	148.60	2,844,055.40	1.06
14	Procter & Gamble Co/The	米国	化粧品・パーソナルケア	15,672	143.77	2,253,192.43	160.45	2,514,572.40	0.94
15	Home Depot Inc/The	米国	小売業	6,835	330.24	2,257,184.44	366.98	2,508,308.30	0.93
16	Visa Inc	米国	各種金融サービス	10,861	215.61	2,341,690.89	226.17	2,456,432.37	0.92
17	Mastercard Inc	米国	各種金融サービス	5,618	350.55	1,969,369.06	386.38	2,170,682.84	0.81
18	Bank of America Corp	米国	銀行	46,641	39.70	1,851,783.77	46.14	2,152,015.74	0.80
19	Exxon Mobil Corp	米国	石油・ガス	27,417	58.04	1,591,229.91	75.96	2,082,595.32	0.78
20	Pfizer Inc	米国	製薬	36,350	44.62	1,622,032.67	52.69	1,915,281.50	0.71
21	WALT DISNEY CO/THE	米国	メディア	11,768	161.66	1,902,431.05	142.97	1,682,470.96	0.63
22	Adobe Inc	米国	ソフトウェア	3,081	552.82	1,703,229.47	534.30	1,646,178.30	0.61
23	Chevron Corp	米国	石油・ガス	12,484	105.71	1,319,647.28	131.33	1,639,523.72	0.61
24	AbbVie Inc	米国	製薬	11,449	114.70	1,313,183.26	136.89	1,567,253.61	0.58
25	Broadcom Inc	米国	半導体	2,666	497.15	1,325,410.12	585.88	1,561,956.08	0.58
26	PepsiCo Inc	米国	飲料	8,954	154.59	1,384,183.97	173.52	1,553,698.08	0.58
27	Coca-Cola Co/The	米国	飲料	25,176	54.45	1,370,909.51	61.01	1,535,987.76	0.57
28	Cisco Systems Inc/Delaware	米国	通信	27,314	52.43	1,432,027.49	55.67	1,520,570.38	0.57
29	Thermo Fisher Scientific Inc	米国	ヘルスケア製品	2,552	549.32	1,401,854.48	581.30	1,483,477.60	0.55
30	Amazon.com Inc	米国	メディア	29,528	52.20	1,541,366.37	49.99	1,476,104.72	0.55

② 投資不動産物件

該当事項なし（2022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（2022年1月末日現在）。