

【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8月31日

【発行者名】 クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド
(Queensgate Bank and Trust Company Ltd.)

【代表者の役職氏名】 授權された署名者 キャロル・レイノルズ
(Carol Reynolds, Authorized Signatory)
授權された署名者 シネイド・ワーグナー
(Sinead Wagner, Authorized Signatory)

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-1202、グランド・ケイマン、ハーバー・ブレイス、サウス・チャーチ・ストリート103
(103 South Church Street, Harbour Place, Grand Cayman, KY1-1202, Cayman Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 栗 林 康 幸

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目2番2号 丸の内三井ビル
シティユーワ法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 齋 藤 崇

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目2番2号 丸の内三井ビル
シティユーワ法律事務所

【電話番号】 03(6212)5500

【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】 DIAMケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド
(DIAM Cayman Trust - Aspect Managed Futures 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】
米ドルクラス受益証券：100億米ドル（約1兆2,239億円）を
上限とします。
豪ドルクラス受益証券：100億豪ドル（約9,200億円）を上限と
します。
円クラス受益証券：1兆円を上限とします。

（注）米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、令和4年3月末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＝122.39円、1豪ドル＝92.00円）によります。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

令和4年8月31日に半期報告書を提出したこと等により訂正すべき事項がありますので、令和4年5月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正するため、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貨換算については、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。

2【訂正の内容】

（１）半期報告書の提出に係る訂正

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当該記載内容が追加されます。

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	1 ファンドの性格 （３）ファンドの仕組み 管理会社の概況 （ ） 資本金の額	4 管理会社の概況 （１）資本金の額	更新
	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 更新 / 追加 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 3 管理会社の経理状況 5 その他		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 5 管理会社の経理の概況 4 管理会社の概況 （３）その他	更新 更新 追加 追加

[次へ](#)

半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

1 ファンドの運用状況

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド（Queesngate Bank and Trust Company Ltd.）（以下「管理会社」といいます。）により管理されるDIAMケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド（DIAM Cayman Trust - Aspect Managed Futures Fund）（以下「ファンド」といいます。）の運用状況は、以下のとおりです。

（注１）以下において、金額およびパーセンテージは四捨五入されています。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は単純に該当金額に特定の換算レートを乗じたものであり、必要な場合、四捨五入されています。その結果、同一情報であっても日本円の数字が異なる場合があります。

（注２）米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、令和４年６月末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＝136.68円、１豪ドル＝93.90円）によります。

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（2022年６月末日現在）

資産の種類	国／地域	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	米国	22,807,102.92	72.07
商品先物	英国	138,088.07	0.44
	韓国	129,255.26	0.41
	ドイツ	112,352.36	0.36
	日本	58,973.23	0.19
	スウェーデン	48,374.01	0.15
	カナダ	45,899.15	0.15
	シンガポール	15,112.78	0.05
	オーストラリア	10,996.71	0.03
	トルコ	8,262.41	0.03
	香港	2,491.27	0.01
	タイ	130.68	0.00
	南アフリカ	(509.09)	0.00
	オランダ	(6,464.38)	(0.02)
	マレーシア	(15,354.50)	(0.05)
	イタリア	(21,165.36)	(0.07)
	フランス	(36,767.68)	(0.12)
	米国	(375,165.86)	(1.19)
商品先物合計		114,509.06	0.36

資産の種類	国 / 地域	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
ロンドン金属取引所先物	英国	(4,174.18)	(0.01)
先渡契約	日本	26,524,494.02	83.81
	ポーランド	4,619,552.18	14.60
	メキシコ	3,888,717.30	12.29
	英国	3,088,030.79	9.76
	チェコ共和国	1,683,575.29	5.32
	チリ	1,677,194.92	5.30
	スウェーデン	1,538,572.00	4.86
	スイス	1,492,279.63	4.72
	ハンガリー	1,241,351.09	3.92
	ブラジル	643,839.69	2.03
	オーストラリア	565,470.47	1.79
	インド	434,884.76	1.37
	ペルー	148,024.07	0.47
	フィリピン	(6,988.08)	(0.02)
	コロンビア	(38,590.62)	(0.12)
	ニュージーランド	(187,385.17)	(0.59)
	南アフリカ	(473,461.17)	(1.50)
	ノルウェー	(586,891.81)	(1.85)
	中国	(642,150.16)	(2.03)
	タイ	(1,163,728.58)	(3.68)
	台湾	(1,288,520.80)	(4.07)
	インドネシア	(1,399,616.55)	(4.42)
	シンガポール	(1,728,554.63)	(5.46)
	韓国	(1,808,663.88)	(5.71)
	カナダ	(3,695,223.05)	(11.68)
	イスラエル	(3,954,006.09)	(12.49)
	米国	(7,498,636.77)	(23.69)
	欧州連合（EU）	(23,296,193.36)	(73.61)
先渡契約合計		(222,624.51)	(0.70)
小計		22,694,813.29	71.71
現金、預金およびその他の資産（負債控除後）		8,953,045.00	28.29
合計（純資産総額）		31,647,858.29 (約4,326百万円)	100.00

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

（注２）（ ）は、円貨換算額を除き、負の数を示します。

<参考情報

組入上位10銘柄

(2022年6月末日現在)

順位	銘柄	国/ 地域	種類	数量	利率 (%)	満期日	簿価(総額) (米ドル)	簿価(単価) (米ドル)	時価(総額) (米ドル)	時価(単価) (米ドル)	投資比率 (%)
1	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券11/17/2022)	米国	債券	3,311,000.00	該当 なし	2022/11/17	3,280,944.58	99.09226	3,284,824.46	99.209437	10.38
2	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券7/28/2022)	米国	債券	3,100,000.00	該当 なし	2022/ 7 /28	3,092,840.21	99.76904	3,097,756.38	99.927625	9.79
3	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券12/1/2022)	米国	債券	3,100,000.00	該当 なし	2022/12/ 1	3,077,673.73	99.27980	3,070,965.59	99.063406	9.70
4	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券10/6/2022)	米国	債券	3,000,000.00	該当 なし	2022/10/ 6	2,985,958.76	99.53196	2,985,977.04	99.532568	9.44
5	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券10/13/2022)	米国	債券	2,700,000.00	該当 なし	2022/10/13	2,685,136.20	99.44949	2,685,579.76	99.465917	8.49
6	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券9/29/2022)	米国	債券	2,212,000.00	該当 なし	2022/ 9 /22	2,202,524.07	99.57161	2,202,930.80	99.590000	6.96
7	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券9/22/2022)	米国	債券	2,080,000.00	該当 なし	2022/ 9 /22	2,072,161.87	99.62317	2,072,231.20	99.626500	6.55
8	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券7/7/2022)	米国	債券	1,457,000.00	該当 なし	2022/ 7 / 7	1,455,456.83	99.89409	1,456,821.21	99.987729	4.60
9	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券3/23/2023)	米国	債券	1,070,000.00	該当 なし	2023/ 3 /23	1,053,984.30	98.50321	1,051,618.48	98.282101	3.32
10	ゼロクーポン債 (米国財務省短期証券8/18/2022)	米国	債券	900,000.00	該当 なし	2022/ 8 /18	896,817.28	99.64636	898,398.00	99.822000	2.84

(注) 投資有価証券は上記10銘柄のみです。

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

(2) 運用実績

純資産の推移

2022年6月末日現在および同日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

(米ドルクラス受益証券)

	純資産価額		一口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2021年 7月末日	3,952,888.48	540,280,797	9.68	1,323
8月末日	3,890,027.64	531,688,978	9.76	1,334
9月末日	3,883,094.44	530,741,348	9.86	1,348
10月末日	3,778,133.57	516,395,296	9.59	1,311
11月末日	3,490,741.30	477,114,521	9.03	1,234
12月末日	3,586,621.52	490,219,429	9.33	1,275
2022年 1月末日	3,759,029.03	513,784,088	9.78	1,337
2月末日	3,836,628.37	524,390,366	10.06	1,375
3月末日	2,999,062.16	409,911,816	10.93	1,494
4月末日	3,739,476.83	511,111,693	11.70	1,599
5月末日	4,290,497.41	586,425,186	11.78	1,610
6月末日	5,150,139.18	703,921,023	12.13	1,658

（豪ドルクラス受益証券）

	純資産価額		一口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2021年 7月末日	869,295.60	81,626,857	8.16	766
8月末日	874,677.07	82,132,177	8.21	771
9月末日	881,197.12	82,744,410	8.27	777
10月末日	854,199.94	80,209,374	8.01	752
11月末日	741,478.51	69,624,832	7.52	706
12月末日	763,513.92	71,693,957	7.74	727
2022年 1月末日	733,988.13	68,921,485	8.09	760
2月末日	752,886.31	70,696,025	8.30	779
3月末日	815,884.22	76,611,528	8.99	844
4月末日	871,624.83	81,845,572	9.60	901
5月末日	875,258.54	82,186,777	9.64	905
6月末日	900,630.61	84,569,214	9.92	931

（円クラス受益証券）

	純資産価額	一口当たり純資産価格
	円	円
2021年 7月末日	2,249,063,758	8,660
8月末日	2,265,461,501	8,733
9月末日	2,288,494,451	8,821
10月末日	2,222,544,054	8,581
11月末日	1,936,173,599	8,088
12月末日	1,687,024,137	8,354
2022年 1月末日	1,757,998,201	8,757
2月末日	1,805,013,524	9,012
3月末日	2,906,981,819	9,792
4月末日	3,250,535,847	10,550
5月末日	3,616,839,424	10,517
6月末日	3,496,709,907	10,824

分配の推移

2022年6月末日までの1年間における各月の分配の推移は、以下のとおりです。

（米ドルクラス受益証券）

分配実績はありません。

（豪ドルクラス受益証券）

	一口当たり分配金	
	豪ドル	円
2021年7月15日	0.02	2

2021年 8 月16日	0.02	2
2021年 9 月15日	0.02	2
2021年10月15日	0.02	2
2021年11月15日	0.02	2
2021年12月15日	0.02	2
2022年 1 月18日	0.02	2
2022年 2 月15日	0.02	2
2022年 3 月15日	0.02	2
2022年 4 月19日	0.02	2
2022年 5 月16日	0.02	2
2022年 6 月15日	0.02	2

（円クラス受益証券）

分配実績はありません。

収益率の推移

2022年 6 月末日までの 1 年間における収益率は、以下のとおりです。

（米ドルクラス受益証券）

期 間	収益率（％）
2021年 7 月 1 日～2022年 6 月末日	25.18

（豪ドルクラス受益証券）

期 間	収益率（％）
2021年 7 月 1 日～2022年 6 月末日	23.90

（円クラス受益証券）

期 間	収益率（％）
2021年 7 月 1 日～2022年 6 月末日	24.76

（注）収益率（％）＝ 100 × （ a - b ） / b

a = 2022年 6 月末日における一口当たり純資産価格（当該12ヶ月間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2021年 6 月末日における一口当たり純資産価格（分配落ちの額）

<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

(注)1口当たり純資産価格は、分配金落ち後の金額です。

2012年6月末日～2022年6月末日

米ドルクラス



豪ドルクラス



円クラス



分配の推移(課税前)

(注)分配金は1口当たりです。

	豪ドルクラス(単位:豪ドル)
2022年2月15日	0.02
2022年3月15日	0.02
2022年4月19日	0.02
2022年5月16日	0.02
2022年6月15日	0.02
直近1年間累計	0.24
設定来累計	2.63

米ドルクラス、円クラスについては、分配実績はありません。

年間収益率の推移(暦年ベース)

米ドルクラス



豪ドルクラス



円クラス



(注) 収益率(%) = $100 \times (a-b) / b$

a = 暦年末の1口当たり純資産価格(当該期間の課税前分配金の合計額を加えた額)

b = 当該暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格(分配額の額)

※ 2022年については年初から2022年6月末日までの収益率を表示しています。

※ 分配金に対する課税は考慮されていません。

※ ファンドにはベンチマークはありません。

2 販売及び買戻しの実績

2022年6月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2022年6月末日における発行済口数は、以下のとおりです。

(米ドルクラス受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2021年7月1日～ 2022年6月末日	199,203 (199,203)	204,373 (204,373)	424,604 (424,604)

(豪ドルクラス受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2021年7月1日～ 2022年6月末日	0 (0)	15,834 (15,834)	90,754 (90,754)

(円クラス受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2021年7月1日～ 2022年6月末日	178,259 (178,259)	116,295 (116,295)	323,052 (323,052)

(注) () 内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

[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の中間財務書類を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- 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。）の監査証明に相当すると認められる証明を受けていません。
- 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ます。日本語の中間財務書類には、主要な事項について令和4年6月末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＝136.68円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。円換算額は、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ります。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

DIAMケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

財政状態計算書（未監査）

2022年5月31日現在

（米ドル表示）

	2022年5月31日現在		2021年11月30日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産（注3、4、9）	\$ 21,617,515	2,954,682	\$ 13,798,194	1,885,937
証拠金勘定	11,572,685	1,581,755	9,736,280	1,330,755
現金および現金同等物（注2、9）	2,525,327	345,162	882,156	120,573
未収受入出資金	426,611	58,309	-	-
その他の資産	836	114	123	17
資産合計	\$ 36,142,974	4,940,022	\$ 24,416,753	3,337,282
負債				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債（注3、4、9）	\$ 2,187,492	298,986	\$ 3,072,031	419,885
ブローカーに対する債務	378,546	51,740	-	-
未払成功報酬（注6）	34,551	4,722	-	-
未払専門家報酬	32,658	4,464	63,558	8,687
未払代行協会員および販売報酬（注6）	48,437	6,620	37,983	5,192
未払副投資顧問報酬（注6）	43,369	5,928	30,358	4,149
未払投資顧問報酬（注6）	32,121	4,390	25,189	3,443
未払管理事務代行報酬（注6）	14,874	2,033	14,874	2,033
未払受託報酬（注6）	4,583	626	4,073	557
未払管理報酬（注6）	2,023	277	1,942	265
未払保管報酬（注6）	1,020	139	800	109
未払費用	39,758	5,434	30,448	4,162
負債（受益者に帰属する純資産を除く）	2,819,432	385,360	3,281,256	448,482
受益者に帰属する純資産	33,323,542	4,554,662	21,135,497	2,888,800
負債合計	\$ 36,142,974	4,940,022	\$ 24,416,753	3,337,282

個人の資格ではなく、もっぱらDIAMケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンドの受託銀行として、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドを代表して発行を承認する。

サストリー・ドゥーキー

日付： 2022年7月29日

ジェオビー・マテウム

個人の資格ではなく、もっぱらDIAMケイマン・トラストの管理会社として、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドを代表して発行を承認する。

J. デニス・ハンター

日付： 2022年7月29日

シネイド・ワーグナー

添付の注記は当財務諸表の一部です。

DIAMケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

包括利益計算書（未監査）

2021年12月 1 日から2022年 5 月31日までの期間

（米ドル表示）

	2021年12月 1 日から 2022年 5 月31日までの期間		2020年12月 1 日から 2021年 5 月31日までの期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
受取利息	\$ 23,987	3,279	\$ 11,755	1,607
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および 金融負債の公正価値の純変動額（注 3）	4,774,620	652,595	5,778,617	789,821
純利益	4,798,607	655,874	5,790,372	791,428
費用				
成功報酬（注 6）	918,773	125,578	280,080	38,281
副投資顧問報酬（注 6）	163,886	22,400	253,690	34,674
代行協会および販売報酬（注 6）	119,507	16,334	167,920	22,951
投資顧問報酬（注 6）	93,391	12,765	105,790	14,459
管理事務代行報酬（注 6）	44,379	6,066	43,647	5,966
取引仲介手数料	25,474	3,482	53,487	7,311
専門家報酬	32,098	4,387	36,133	4,939
受託報酬（注 6）	10,222	1,397	10,053	1,374
管理報酬（注 6）	8,243	1,127	7,357	1,006
保管報酬（注 6）	2,391	327	3,358	459
その他費用	19,314	2,640	53,197	7,271
営業費用合計	1,437,678	196,502	1,014,712	138,691
営業利益	3,360,929	459,372	4,775,660	652,737
財務費用				
受益者への分配（注 7）	(8,023)	(1,097)	(9,849)	(1,346)
受益者に帰属する運用による純資産の純増加	\$ 3,352,906	458,275	\$ 4,765,811	651,391

添付の注記は当財務諸表の一部です。

DIAMケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

受益者帰属純資産変動計算書（未監査）

2021年12月1日から2022年5月31日までの期間

（米ドル表示）

	2021年12月1日から 2022年5月31日までの期間		2020年12月1日から 2021年5月31日までの期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
受益者帰属純資産				
期首残高	\$ 21,135,497	2,888,800	\$ 37,446,078	5,118,130
当期発行（注8）	14,094,286	1,926,407	-	-
当期買戻（注8）	(5,259,147)	(718,820)	(14,978,322)	(2,047,237)
受益者に帰属する運用による純資産の当期純増加	3,352,906	458,275	4,765,811	651,391
期末残高	\$ 33,323,542	4,554,662	\$ 27,233,567	3,722,284

添付の注記は当財務諸表の一部です。

DIAMケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

キャッシュ・フロー計算書（未監査）

2021年12月1日から2022年5月31日までの期間

（米ドル表示）

	2021年12月1日から 2022年5月31日までの期間		2020年12月1日から 2021年5月31日までの期間	
	米ドル	千円	米ドル	千円
営業活動によるキャッシュ・フロー				
受益者に帰属する運用による純資産の純増加	\$ 3,352,906	458,275	\$ 4,765,811	651,391
調整：				
受取利息	(23,987)	(3,279)	(11,755)	(1,607)
受益者への分配	8,023	1,097	9,849	1,346
	<u>3,336,942</u>	<u>456,093</u>	<u>4,763,905</u>	<u>651,131</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の（純増加）/純減少	(7,819,321)	(1,068,745)	6,026,358	823,683
証拠金勘定の（純増加）/純減少	(1,836,405)	(251,000)	4,076,228	557,139
その他の資産の（純増加）	(713)	(97)	-	-
損益を通じて公正価値で測定する金融負債の（純減少）	(884,539)	(120,899)	(2,305,708)	(315,144)
ブローカーに対する債務の純増加	378,546	51,740	-	-
その他未払金の純増加	<u>44,169</u>	<u>6,037</u>	<u>327,113</u>	<u>44,710</u>
運用による現金の（純減少）/純増加	(6,781,321)	(926,871)	12,887,896	1,761,518
受取利息	<u>23,987</u>	<u>3,279</u>	<u>11,755</u>	<u>1,607</u>
営業活動によるキャッシュ・フローの（純減少）/純増加	<u>(6,757,334)</u>	<u>(923,592)</u>	<u>12,899,651</u>	<u>1,763,124</u>
財務活動によるキャッシュ・フロー				
受益者の出資による収入	13,667,675	1,868,098	2,904,163	396,941
受益者への買戻代金支払	(5,259,147)	(718,820)	(14,978,322)	(2,047,237)
受益者への分配支払	<u>(8,023)</u>	<u>(1,097)</u>	<u>(9,849)</u>	<u>(1,346)</u>
財務活動によるキャッシュ・フローの純増加/（純減少）	<u>8,400,505</u>	<u>1,148,181</u>	<u>(12,084,008)</u>	<u>(1,651,642)</u>
現金および現金同等物の純増加	1,643,171	224,589	815,643	111,482
現金および現金同等物の期首残高	<u>882,156</u>	<u>120,573</u>	<u>1,322,891</u>	<u>180,813</u>
現金および現金同等物の期末残高	<u>\$ 2,525,327</u>	<u>345,162</u>	<u>\$ 2,138,534</u>	<u>292,295</u>

添付の注記は当財務諸表の一部です。

DIAMケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド財務諸表に対する注記（未監査）2021年12月1日から2022年5月31日までの期間1. 一般事項

DIAMケイマン・トラスト（以下、「トラスト」といいます。）は、2011年6月29日付けの基本信託証書（以下、「信託証書」といいます。）に従い、ケイマン諸島法に基づき設定された免税のユニット・トラストです。DIAMケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド（以下、「ファンド」といいます。）は、2012年3月16日に運営を開始しました。トラストは2011年6月29日付けで、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に従い登録されました。トラストの営業拠点は、ケイマン諸島、グランド・ケイマン KY1-1107、ジョージ・タウン、メイン・ストリート25です。トラストは、2012年2月3日、金融商品取引法に基づき関東財務局局長に対して有価証券届出書を、また、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき金融庁長官に登録申請書をファンドに代わり提出しました。

ファンドは、トラストの傘下に設定されたシリーズ・トラストです。ファンドの投資目的は、厳密なリスク管理体制内で、従来の株式債券市場の全般的な変動に左右されずに、中期的な信託財産の成長を図ることです。副投資顧問会社（注記6）は、完全にシステム化され幅広く分散されたグローバルなトレーディングシステムを採用し、主に派生商品の活用を通じ、多様な金融商品やその他資産（株式、株式指数、債務証券（債券を含みます。）、通貨、金利および商品（エネルギー、金属および農産物を含みます。）を含みますが、これに限定しません。）の市場のトレンドを伴う動きを見極め、有効に活用するべく、多様な戦略を展開します。

2. 重要な会計方針

以下は財務諸表の作成に採用された重要な会計方針です。特に明記されない限り、これらの会計方針が当期間を通して採用されます。

作成の基準

ファンドの財務諸表は、国際会計基準審議会によって作成された国際財務報告基準（以下、「IFRS」といいます。）に従って作成しています。財務諸表は、取得原価主義に基づいて作成され、金融資産および金融負債（金融派生商品を含みます。）は損益を通じて公正価値によって再評価されます。

IFRSに従って財務諸表を作成するためには、特に重要な会計上の見積もりを使用する必要があります。また、ファンドの会計方針を採用する過程において、受託銀行が判断する必要があります。高度な判断や複雑性を含む分野、あるいは仮定や評価が財務諸表にとって重要であるという分野は注記2、9、および10に記載されています。

この書類において純資産という表現は、特に明記されない限り、参加型受益証券保有者に帰属する純資産です。注記8に記載されている各クラスの参加型受益証券に係る一口当たりの純資産は、クラスごとの総資産から総負債を控除した金額を、各クラスの参加型受益証券で残存している受益証券の口数で除して算出されます。

(a) 2021年12月1日現在効力のある基準、およびその修正

2021年12月1日に開始する事業年度において効力が生じるその他の基準、基準に対する変更、および解釈で、ファンドの財務諸表に重要な影響を及ぼすものではありません。

(b) 2021年12月1日に開始する期間において公表されているが、発効しておらず、かつ早期適用していない新基準、修正、および解釈

2021年12月1日以後に開始する事業年度において、数多くの新基準、基準の修正、解釈が効力を生ずることとなりますが、当財務諸表には採用されていません。いずれもファンドの財務諸表に重大な影響はないと思われます。

ファンドの重要な会計方針は、（特に明記しない限り）すべての期間において、以下のとおりです。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債

(a) 分類

ファンドは、投資内容を損益を通じて公正価値で測定する債務証券、派生商品に分類します。ファンドは、金融資産の管理についてのファンドの事業モデルおよび金融資産の契約上のキャッシュ・フローの特性に基づいて投資を分類しています。金融資産はポートフォリオで管理され、その成果は公正価値に基づき評価されます。ファンドは主に公正価値情報に注目しており、当該情報を金融資産の成果評価や意思決定のために使用しています。ファンドの負債性証券の契約上のキャッシュ・フローは元本と金利のみですが、これらの証券は契約上のキャッシュ・フローの回収、または契約上のキャッシュ・フローの回収および売却の双方を目的として保有されているものではありません。契約上のキャッシュ・フローの回収はファンドの事業モデルの目的を達成する上で付随的に生じるものです。

正または負の公正価値を有する派生商品契約は、損益を通じて公正価値で測定する金融資産、金融負債としてそれぞれ表示されています。

そのため、ファンドはすべての投資ポートフォリオを、損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債に分類しています。ファンドの、受益者に帰属する純資産の分配義務は、償還可能金額で計上されており、当該金額は公正価値に近似します。その他のすべての金融資産および金融負債は償却原価で測定されるものとして分類されます。

(b) 認識、認識の中止、および測定

投資の通常の購入と売却は、取引日、つまりファンドがその投資を購入あるいは売却することを約束した日に認識されます。損益を通じて公正価値で測定される金融資産と金融負債は、最初は公正価値で認識されます。取引経費は、包括利益計算書に計上され費用化されます。

金融資産は、投資から現金の支払を受ける権利の有効期限が満了となり、あるいはファンドが実質上すべてのリスクと所有者利益を譲渡したときに、認識を中止します。

最初の認識に続いて、損益を通じて公正価値評価されたすべての金融資産と金融負債は、公正価値で測定されます。「損益を通じて公正価値で測定する金融資産あるいは金融負債」分類の公正価値の変動から生じる損益は、発生した期間に損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債の公正価値の純変動額として包括利益計算書に表示されます。

(c) 公正価値評価

活発な市場がある有価証券は、その有価証券が取引された時に取引所で値付けされる買い気配値を、あるいは、取引所で取引されない投資については、主要な値付け業者によって提示される価格を参考とし、公正価値で評価されます。

ファンドは、先渡契約および先物契約からなる派生取引を行います。これらの派生取引は、財政状態計算書に公正価値で計上され、実現損益および未実現損益は包括利益計算書に計上されます。公正価値は一般的に、市場価格、ブローカーあるいは証券会社の相場価格に基づきます。店頭派生商品の公正価値は、金利、通貨、株式、および商品と、それらの時間的価値、流動性・変動性要素に係る現在の市況データを考慮に入れた価値評価モデルに基づいて決定されます。

担保 ファンドの現金担保は、証拠金勘定として財政状態計算書に計上されますが、現金および現金同等物には含まれません。証拠金勘定は、取引所先物取引および外国為替証拠金取引に関して保有される委託証拠金です。

現金および現金同等物 現金および現金同等物は、要求払預金、通知預金、および3ヶ月以内に満期が到来する預金を含みます。2022年5月31日現在のファンドの現金および現金同等物は、ファンドの保管銀行において管理されています。（注記9）

ブローカーへの債権及びブローカーに対する債務 ブローカーへの債権の額は、証券会社との未決済の派生取引から生じる未収金の残高です。ブローカーに対する債務の額は、証券会社との未決済の派生取引から生じる未払金の残高です。

金融商品の相殺 認識された金額を相殺するという法的に強制可能な権利を有し、かつ純額で決済し、または資産の実現と負債の決済を同時に行うことを意図する場合、金融資産・負債を相殺し、財政状態計算書に純額が計上されます。

費用 費用は発生基準で計上されます。

受取利息および損益を通じて公正価値で測定する金融資産から生じる受取利息 受取利息は、実効金利法に基づき、発生基準で計上されます。受取利息は現金および現金同等物、証拠金から生じる利息を含みます。損益を通じて公正価値で測定する金融資産から生じる受取利息は、負債性証券から生じる利息を含みます。

税金 ケイマン諸島の法律において、所得、財産、譲渡益についての税金、またはその他ケイマン諸島の税金がファンドに課されることはありません。よって、財務諸表において、納税引当金を計上していません。ファンドの受取利息について、通常、海外の所得税が源泉徴収されます。利息に係る源泉所得税は包括利益計算書で個別の科目として記載されます。

ファンドは、実質的にケイマン諸島以外の国に所在する企業体が発行する有価証券に投資をします。これらの多くの外国では、ファンドのような非居住者に対して譲渡益課税が適用されます。一般的に、これらの譲渡益に対する税金は申告課税方式で金額が決定され、ファンドの取引証券会社によってこれらの税金が源泉方式で控除されることはありません。

2022年5月31日現在において、ファンドは、海外における譲渡益に係る未払税金債務はゼロであると測定しています。（2021年11月30日現在：該当なし）

分配 受益者への分配は、包括利益計算書でその他費用として分類されます。（注記7）

外貨取引 アメリカドル（以下、「米ドル」といいます。）以外の外貨建て資産および負債は、評価日の実勢為替レートで換算されます。外貨建て収益および費用は、取引日の為替レートで換算されます。為替差損益は、発生する期間に係る包括利益計算書に含まれます。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る為替差損益は、包括利益計算書において、「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公正価値の純変動額」に記載されます。

機能通貨および表示通貨 ファンドの財務諸表に含まれる科目は、機能する主要な経済環境の通貨（以下、「機能通貨」といいます。）である米ドルを使って測定されます。大部分の投資は米ドル建てであり、ファンドの発行および償還の一部は米ドル建てで行われます。さらに、ファンドは表示通貨として米ドルが適用されます。

参加型受益証券 ファンドは3種類の受益証券（注記8）を発行しており、保有者の選択により償還できるが、同一の権利を有していません。この参加型受益証券は、金融負債として分類されます。参加型受益証券は、営業日であればいつでも、ファンドの純資産の持分比率に応じた現金と交換に、受益者によってファンドへの買戻しが請求されます。参加型受益証券は、受益者がファンドに受益証券を戻す権利を履行した場合に、財政状態計算書の日付において支払うべき償還金額で計上されます。

3. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債

	2022年 5 月31日	2021年11月30日
売買目的で保有される金融資産		
米国財務省短期証券	\$ 19,539,857	\$ 10,956,486
派生商品	2,077,658	2,841,708
売買目的で保有される金融資産合計	<u>\$ 21,617,515</u>	<u>\$ 13,798,194</u>
売買目的で保有される金融負債		
派生商品	\$ (2,187,492)	\$ (3,072,031)
売買目的で保有される金融負債合計	<u>\$ (2,187,492)</u>	<u>\$ (3,072,031)</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債 の公正価値の純変動額		
	2021年12月 1 日から 2022年 5 月31日までの 期間	2020年12月 1 日から 2021年 5 月31日までの 期間
実現額	\$ 4,651,322	\$ 4,501,997
未実現額の変動	123,298	1,276,620
収益合計	<u>\$ 4,774,620</u>	<u>\$ 5,778,617</u>

2022年 5 月31日現在、損益を通じて公正価値で測定する金融資産は次のとおりです。

	公正価値	純資産に対する割合
米国財務省証券への投資		
米国財務省短期証券	\$ 19,539,857	58.64 %
米国財務省証券への投資合計	<u>\$ 19,539,857</u>	<u>58.64 %</u>
派生取引		
先渡取引	\$ 365,847	1.10 %
先物取引	1,711,811	5.14 %
派生取引合計	<u>\$ 2,077,658</u>	<u>6.24 %</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の合計	<u>\$ 21,617,515</u>	<u>64.88 %</u>

2022年5月31日現在、損益を通じて公正価値で測定する金融負債は次のとおりです。

	公正価値	純資産に対する割合
派生取引		
先渡取引	\$ (1,363,089)	(4.09) %
先物取引	(824,403)	(2.47) %
派生取引合計	<u>\$ (2,187,492)</u>	<u>(6.56) %</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融負債の合計	<u>\$ (2,187,492)</u>	<u>(6.56) %</u>

2021年11月30日現在、損益を通じて公正価値で測定する金融資産は次のとおりです。

	公正価値	純資産に対する割合
米国財務省証券への投資		
米国財務省短期証券	\$ 10,956,486	51.84 %
米国財務省証券への投資合計	<u>\$ 10,956,486</u>	<u>51.84 %</u>
派生取引		
先渡取引	\$ 2,155,141	10.20 %
先物取引	686,567	3.25 %
派生取引合計	<u>\$ 2,841,708</u>	<u>13.45 %</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の合計	<u>\$ 13,798,194</u>	<u>65.29 %</u>

2021年11月30日現在、損益を通じて公正価値で測定する金融負債は次のとおりです。

	公正価値	純資産に対する割合
派生取引		
先渡取引	\$ (1,497,530)	(7.09) %
先物取引	(1,574,501)	(7.45) %
派生取引合計	<u>\$ (3,072,031)</u>	<u>(14.54) %</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融負債の合計	<u>\$ (3,072,031)</u>	<u>(14.54) %</u>

4. 金融派生商品

通常の取引において、ファンドは様々な金融商品を取引し、簿外リスクを伴う様々な投資活動を行います。これらの金融商品は、先物および通貨先渡契約を含みます。先物契約は取引所で取引されますが、通貨先渡契約は事前承認を受けた相手に対する契約の約定です。

先物および通貨先渡契約は、将来の特定の日に、特定の価格あるいは利回りで引渡す、または受け取ることを相手と同意して、証券、商品、通貨、あるいはその他金融商品先延ばしで引渡しを行うものです。マーケットリスクおよび信用リスクがこれらの契約に伴い発生します。先物の取引では、契約締結に伴って、参加者に当初委託証拠金と変動証拠金の両方を取引所に直接払いこむことが要求されますので、相手先に対する信用供与は限定されます。

ファンドは、先物および通貨先渡契約の証拠金勘定に担保を維持することが要求されます。証拠金として預け入れられている金額は、使用と市場性という観点から制限されています。この金額は、ファンドによって厳密にモニターされています。

ファンドは下記の派生商品を保有しています。

(a) 先物

先物は、将来の日において、組織化された市場において確立された特定の価格で金融商品を購入あるいは売却するという契約上の義務です。先物契約は現金あるいは市場性のある証券を担保とし、先物契約の価値の変動額は取引所において毎日決済されます。先物は純額で決済されます。

2022年5月31日現在、ファンドは取引所に上場する先物で下記の投資を行っています。

	想定元本 - 純額	公正価値
公正価値純額による先物契約		
通貨	\$ (778,568)	\$ (22,523)
エネルギー	6,331,337	438,290
金融	(79,740,479)	381,539
穀物	3,426,214	(59,471)
インデックス	(4,620,763)	(201,169)
ロンドン金属	(215,098)	372,423
材料	617,850	(5,600)
畜産物	(2,278,243)	48,440
金属	(2,846,598)	(64,521)
公正価値純額による先物契約合計額	<u>\$ (80,104,348)</u>	<u>\$ 887,408</u>

2021年11月30日現在、ファンドは取引所に上場する先物で下記の投資を行っています。

	想定元本 - 純額	公正価値
公正価値純額による先物契約		
通貨	\$ (1,120,695)	\$ 15,505
エネルギー	3,093,474	(194,843)
金融	(26,893,030)	(344,943)
穀物	2,822,171	(30,213)
インデックス	13,038,302	(389,354)
ロンドン金属	1,692,314	101,330
材料	832,380	(34,305)
畜産物	631,648	(6,068)
金属	(13,045)	(5,043)
公正価値純額による先物契約合計額	<u>\$ (5,916,481)</u>	<u>\$ (887,934)</u>

(b) 先渡契約

下記は2022年5月31日現在の未決済の通貨先渡契約の要約です。

	満期日	未実現利益
オーストラリアドル建てクラス		
875,332豪ドル買い、621,299米ドル売り	2022年6月30日	\$ 7,172
円建てクラス		
821,956米ドル買い、103,925,632円売り	2022年6月30日	13,072
ファンド		
500,000豪ドル買い、355,139米ドル売り	2022年6月15日	3,747
478,513ブラジルレアル買い、100,000米ドル売り	2022年6月15日	232
512,820カナダドル買い、400,000米ドル売り	2022年6月15日	5,568
900,988スイスフラン買い、875,000ユーロ売り	2022年6月15日	427
969,392スイスフラン買い、1,000,000米ドル売り	2022年6月15日	11,999
2,383,469,919チリペソ買い、2,800,000米ドル売り	2022年6月15日	84,225
1,419,957,525コロンビアペソ買い、350,000米ドル売り	2022年6月15日	25,812
15,500,294チェココルナ買い、625,000ユーロ売り	2022年6月15日	444
200,000ユーロ買い、169,733ポンド売り	2022年6月15日	927
200,000ユーロ買い、77,737,704ハンガリーフォリント売り	2022年6月15日	5,305
300,000ユーロ買い、319,734米ドル売り	2022年6月15日	2,607
350,000ユーロ買い、359,640スイスフラン売り	2022年6月15日	617
50,000ユーロ買い、1,234,879チェココルナ売り	2022年6月15日	188
500,000ポンド買い、626,677米ドル売り	2022年6月15日	3,626
1,339,024イスラエルシェケル買い、400,000米ドル売り	2022年6月15日	3,807
69,987,894インドルピー買い、900,000米ドル売り	2022年6月15日	212
1,073,827,855韓国ウォン買い、850,000米ドル売り	2022年6月15日	16,533
93,086,034メキシコペソ買い、4,650,000米ドル売り	2022年6月15日	63,431
8,252,536ノルウェークローネ買い、800,000ユーロ売り	2022年6月15日	20,115
800,000ニュージーランドドル買い、516,902米ドル売り	2022年6月15日	4,000
13,132,000フィリピンペソ買い、250,000米ドル売り	2022年6月15日	95
23,776,153ポーランドズロチ買い、5,100,000ユーロ売り	2022年6月15日	75,431
8,406,899スウェーデンクローナ買い、800,000ユーロ売り	2022年6月15日	1,327
412,990シンガポールドル買い、300,000米ドル売り	2022年6月15日	1,385
100,000米ドル買い、1,966,501メキシコペソ売り	2022年6月15日	426
100,000米ドル買い、3,416,048タイバーツ売り	2022年6月15日	130
2,300,000米ドル買い、294,164,923円売り	2022年6月15日	11,893
25,000米ドル買い、363,926,764インドネシアルピア売り	2022年6月15日	10
50,000米ドル買い、333,735中国元売り	2022年6月15日	59
50,000米ドル買い、185,976ペルーソル売り	2022年6月15日	7
50,000米ドル買い、2,610,943フィリピンペソ売り	2022年6月15日	275
794,678南アフリカランド買い、50,000米ドル売り	2022年6月15日	743
		\$ 365,847

	満期日	未実現（損失）
円建てクラス		
3,743,362,958円買い、29,610,181米ドル売り	2022年6月30日	\$ (474,474)
ファンド		
3,002,467スイスフラン買い、2,925,000ユーロ売り	2022年6月15日	(8,396)
14,242,509チェココルナ買い、575,000ユーロ売り	2022年6月15日	(362)
150,000ユーロ買い、693,038ポーランドズロチ売り	2022年6月15日	(756)
250,000ユーロ買い、214,267ポンド売り	2022年6月15日	(1,489)
350,000ユーロ買い、360,685スイスフラン売り	2022年6月15日	(473)
4,324,844ポンド買い、5,100,000ユーロ売り	2022年6月15日	(27,878)
464,865,880ハンガリーフォリント買い、1,200,000ユーロ売り	2022年6月15日	(36,038)
11,656,124インドルピー買い、150,000米ドル売り	2022年6月15日	(74)
456,870,354円買い、3,400,000ユーロ売り	2022年6月15日	(99,523)
50,877,030円買い、400,000米ドル売り	2022年6月15日	(4,263)
100,000ニュージーランドドル買い、65,220米ドル売り	2022年6月15日	(108)
2,613,437フィリピンペソ買い、50,000米ドル売り	2022年6月15日	(228)
1,047,875スウェーデンクローナ買い、100,000ユーロ売り	2022年6月15日	(140)
1,050,000米ドル買い、7,109,996中国元売り	2022年6月15日	(13,957)
1,125,000米ドル買い、16,526,134,878インドネシアルピア売り	2022年6月15日	(9,823)
1,350,000米ドル買い、46,690,976タイバーツ売り	2022年6月15日	(15,034)
1,400,000米ドル買い、41,433,850台湾ドル売り	2022年6月15日	(27,867)
1,850,000米ドル買い、29,729,901南アフリカランド売り	2022年6月15日	(48,376)
2,228,045米ドル買い、1,800,000ポンド売り	2022年6月15日	(41,047)
2,300,000米ドル買い、2,915,953,990韓国ウォン売り	2022年6月15日	(53,050)
2,400,000米ドル買い、3,331,789シンガポールドル売り	2022年6月15日	(31,417)
200,000米ドル買い、752,222ペルーソル売り	2022年6月15日	(2,209)
250,000米ドル買い、1,236,560ブラジルレアル売り	2022年6月15日	(9,015)
250,000米ドル買い、992,110,578コロンビアペソ売り	2022年6月15日	(12,576)
4,200,000米ドル買い、14,244,709イスラエルシェケル売り	2022年6月15日	(95,752)
4,413,696米ドル買い、4,200,000ユーロ売り	2022年6月15日	(99,084)
418,182米ドル買い、600,000豪ドル売り	2022年6月15日	(12,481)
5,700,000米ドル買い、7,318,519カナダドル売り	2022年6月15日	(87,914)
50,000米ドル買い、41,596,700チリペソ売り	2022年6月15日	(336)
50,000米ドル買い、3,893,618インドルピー売り	2022年6月15日	(81)
50,000米ドル買い、992,586メキシコペソ売り	2022年6月15日	(260)
504,416米ドル買い、800,000ニュージーランドドル売り	2022年6月15日	(16,486)
6,800,000米ドル買い、6,640,263スイスフラン売り	2022年6月15日	(132,122)
		<u>\$ (1,363,089)</u>

下記は2021年11月30日現在の未決済の通貨先渡契約の要約です。

	満期日	未実現利益
オーストラリアドル建てクラス		
46,391米ドル買い、64,207豪ドル売り	2021年12月30日	\$ 655
円建てクラス		
2,069,385,868円買い、18,035,250米ドル売り	2021年12月30日	273,136
ファンド		
712,518ブラジルリアル買い、125,000米ドル売り	2021年12月15日	997
4,578,828スイスフラン買い、4,300,000ユーロ売り	2021年12月15日	115,490
553,801スイスフラン買い、600,000米ドル売り	2021年12月15日	3,170
41,799,280チリペソ買い、50,000米ドル売り	2021年12月15日	430
28,557,029中国元買い、4,400,000米ドル売り	2021年12月15日	79,748
1,276,708チェココルナ買い、50,000ユーロ売り	2021年12月15日	23
100,000ユーロ買い、113,232米ドル売り	2021年12月15日	59
2,150,000ユーロ買い、21,315,127ノルウェークローネ売り	2021年12月15日	84,812
2,300,000ユーロ買い、824,780,445ハンガリーフォリント売り	2021年12月15日	43,571
550,000ユーロ買い、13,972,744チェココルナ売り	2021年12月15日	2,898
6,300,000ユーロ買い、63,752,320スウェーデンクローナ売り	2021年12月15日	74,432
800,000ユーロ買い、676,903ポンド売り	2021年12月15日	7,131
975,000ユーロ買い、4,468,646ポーランドズロチ売り	2021年12月15日	19,842
2,084,196ポンド買い、2,425,000ユーロ売り	2021年12月15日	21,335
220,483,545ハンガリーフォリント買い、600,000ユーロ売り	2021年12月15日	5,171
10,803,945,073インドネシアルピア買い、750,000米ドル売り	2021年12月15日	3,065
5,765,976イスラエルシェケル買い、1,800,000米ドル売り	2021年12月15日	26,816
77,305,320インドルピー買い、1,025,000米ドル売り	2021年12月15日	2,297
130,238,701円買い、1,000,000ユーロ売り	2021年12月15日	18,907
148,044,751円買い、1,300,000米ドル売り	2021年12月15日	9,294
119,316,968韓国ウォン買い、100,000米ドル売り	2021年12月15日	585
17,539,962ノルウェークローネ買い、1,700,000ユーロ売り	2021年12月15日	8,617
1,644,914ペルーソル買い、400,000米ドル売り	2021年12月15日	4,099
45,838,073フィリピンペソ買い、900,000米ドル売り	2021年12月15日	8,855
116,705ポーランドズロチ買い、25,000ユーロ売り	2021年12月15日	7
5,067,794タイバーツ買い、150,000米ドル売り	2021年12月15日	409
41,948,213台湾ドル買い、1,500,000米ドル売り	2021年12月15日	8,603
1,025,000米ドル買い、3,184,615イスラエルシェケル売り	2021年12月15日	16,029
1,075,000米ドル買い、5,938,490ブラジルリアル売り	2021年12月15日	24,872
1,200,000米ドル買い、972,763,810チリペソ売り	2021年12月15日	26,389
1,575,000米ドル買い、32,884,276メキシコペソ売り	2021年12月15日	47,214
1,925,000米ドル買い、2,273,065,435韓国ウォン売り	2021年12月15日	8,797
2,200,000米ドル買い、8,403,675,138コロンビアペソ売り	2021年12月15日	100,227
2,325,000米ドル買い、3,142,338シンガポールドル売り	2021年12月15日	24,336
2,600,000米ドル買い、2,371,860スイスフラン売り	2021年12月15日	16,699
3,200,000米ドル買い、104,613,759タイバーツ売り	2021年12月15日	95,135
3,600,000米ドル買い、396,840,477円売り	2021年12月15日	90,380
3,762,267米ドル買い、5,350,000ニュージーランドドル売り	2021年12月15日	113,613
300,000米ドル買い、21,734,443ロシアルーブル売り	2021年12月15日	8,579
4,600,000米ドル買い、5,797,358カナダドル売り	2021年12月15日	64,593

4,800,000米ドル買い、132,625,971台湾ドル売り	2021年12月15日	30,311
450,000米ドル買い、1,806,159ペルーソル売り	2021年12月15日	6,289
450,000米ドル買い、22,627,808フィリピンペソ売り	2021年12月15日	1,347
5,558,785米ドル買い、4,100,000ポンド売り	2021年12月15日	112,347
5,875,982米ドル買い、8,000,000豪ドル売り	2021年12月15日	179,248
750,000米ドル買い、10,708,208,928インドネシアルピア売り	2021年12月15日	3,608
750,000米ドル買い、55,996,455インドルピー売り	2021年12月15日	5,873
8,016,948米ドル買い、6,800,000ユーロ売り	2021年12月15日	313,150
900,000米ドル買い、13,726,753南アフリカランド売り	2021年12月15日	40,606
806,817南アフリカランド買い、50,000米ドル売り	2021年12月15日	512
44,946,085円買い、350,000ユーロ売り	2022年 3 月16日	419
350,000米ドル買い、5,070,660,000インドネシアルピア売り	2022年 3 月16日	114
		\$ 2,155,141

	満期日	未実現（損失）
オーストラリアドル建てクラス		
857,088豪ドル買い、621,133米ドル売り	2021年12月30日	\$ (10,612)
円建てクラス		
6,671米ドル買い、766,714円売り	2021年12月30日	(112)
ファンド		
3,200,000豪ドル買い、2,383,348米ドル売り	2021年12月15日	(104,654)
5,708,634ブラジルレアル買い、1,075,000米ドル売り	2021年12月15日	(65,519)
2,238,572カナダドル買い、1,800,000米ドル売り	2021年12月15日	(48,714)
365,511スイスフラン買い、400,000米ドル売り	2021年12月15日	(1,905)
2,208,856,280チリペソ買い、2,800,000米ドル売り	2021年12月15日	(135,079)
3,430,293,850コロンビアペソ買い、900,000米ドル売り	2021年12月15日	(42,894)
43,314,074チェココルナ買い、1,700,000ユーロ売り	2021年12月15日	(3,381)
1,000,000ユーロ買い、130,062,598円売り	2021年12月15日	(17,350)
150,000ユーロ買い、1,543,376ノルウェークローネ売り	2021年12月15日	(290)
175,000ユーロ買い、821,756ポーランドズロチ売り	2021年12月15日	(1,219)
2,500,000ユーロ買い、2,915,103米ドル売り	2021年12月15日	(82,824)
200,000ユーロ買い、2,051,548スウェーデンクローナ売り	2021年12月15日	(702)
400,000ユーロ買い、342,660ポンド売り	2021年12月15日	(2,025)
600,000ユーロ買い、644,154スイスフラン売り	2021年12月15日	(21,830)
900,000ユーロ買い、23,074,116チェココルナ売り	2021年12月15日	(4,563)
1,700,000ポンド買い、2,342,108米ドル売り	2021年12月15日	(83,829)
2,645,799ポンド買い、3,125,000ユーロ売り	2021年12月15日	(25,671)
1,227,926,075ハンガリーフォリント買い、3,500,000ユーロ売り	2021年12月15日	(150,719)
7,169,394,415インドネシアルピア買い、500,000米ドル売り	2021年12月15日	(273)
143,317,004インドルピー買い、1,925,000米ドル売り	2021年12月15日	(20,485)
88,161,290円買い、800,000米ドル売り	2021年12月15日	(20,310)
931,704,341韓国ウォン買い、800,000米ドル売り	2021年12月15日	(14,569)
41,596,460メキシコペソ買い、2,050,000米ドル売り	2021年12月15日	(117,450)
17,653,205ノルウェークローネ買い、1,750,000ユーロ売り	2021年12月15日	(35,538)
6,600,000ニュージーランドドル買い、4,693,203米ドル売り	2021年12月15日	(192,060)
401,628ペルーソル買い、100,000米ドル売り	2021年12月15日	(1,334)
5,037,124フィリピンペソ買い、100,000米ドル売り	2021年12月15日	(126)
15,748,402ポーランドズロチ買い、3,425,000ユーロ売り	2021年12月15日	(57,358)
170,631,779ロシアルーブル買い、2,300,000米ドル売り	2021年12月15日	(12,121)
17,055,205スウェーデンクローナ買い、1,700,000ユーロ売り	2021年12月15日	(36,459)
1,346,052シンガポールドル買い、1,000,000米ドル売り	2021年12月15日	(14,488)
43,203,982タイバーツ買い、1,300,000米ドル売り	2021年12月15日	(17,735)
29,083,862台湾ドル買い、1,050,000米ドル売り	2021年12月15日	(4,044)
1,325,000米ドル買い、1,579,078,577韓国ウォン売り	2021年12月15日	(6,170)
1,700,000米ドル買い、193,950,898円売り	2021年12月15日	(15,284)
100,000米ドル買い、402,030,850コロンビアペソ売り	2021年12月15日	(453)
100,000米ドル買い、7,597,003ロシアルーブル売り	2021年12月15日	(1,863)
100,000米ドル買い、3,384,768タイバーツ売り	2021年12月15日	(458)
2,750,000米ドル買い、17,680,064中国元売り	2021年12月15日	(23,476)
200,000米ドル買い、256,281カナダドル売り	2021年12月15日	(494)
25,000米ドル買い、141,411ブラジルレアル売り	2021年12月15日	(6)

275,000米ドル買い、376,353シンガポールドル売り	2021年12月15日	(547)
3,100,000米ドル買い、2,875,645スイスフラン売り	2021年12月15日	(31,995)
350,000米ドル買い、1,444,051ペルーソル売り	2021年12月15日	(4,754)
350,000米ドル買い、17,759,400フィリピンペソ売り	2021年12月15日	(2,125)
350,000米ドル買い、9,734,308台湾ドル売り	2021年12月15日	(79)
374,394米ドル買い、550,000ニュージーランドドル売り	2021年12月15日	(702)
400,000米ドル買い、335,856,835チリペソ売り	2021年12月15日	(5,202)
50,000米ドル買い、3,763,396インドルピー売り	2021年12月15日	(11)
50,000米ドル買い、808,781南アフリカランド売り	2021年12月15日	(635)
505,034米ドル買い、7,265,130,581インドネシアルピア売り	2021年12月15日	(1,366)
575,000米ドル買い、12,514,649メキシコペソ売り	2021年12月15日	(6,424)
70,885米ドル買い、100,000豪ドル売り	2021年12月15日	(324)
775,000米ドル買い、2,480,531イスラエルシェケル売り	2021年12月15日	(10,899)
901,278米ドル買い、800,000ユーロ売り	2021年12月15日	(5,051)
5,894,380南アフリカランド買い、400,000米ドル売り	2021年12月15日	(30,970)
		\$ (1,497,530)

5. 金融資産と金融負債の相殺

2022年5月31日および2021年11月30日現在、ファンドが保有する金融商品の中で、財政状態計算書上で相殺表示されているものはありません（注3の総額をご参照下さい）。下記の表は、関連契約で規定される債務不履行時において、法的強制力があるマスター・ネットリング契約または類似の契約に基づき商品が相殺された場合の財務上の影響についての情報です。

下記は2022年5月31日現在における相手先別の総額および純額の金融資産および金融負債の要約です。

金融資産およびデリバティブ資産の相殺

内容	相手先	財政状態計算書上の 相殺前に関する金額			
		財政状態計算書 上の資産総額	金融商品 ⁽¹⁾	担保 ⁽²⁾	純額 ⁽³⁾
先渡	バンク・オブ・ニュー ヨーク・メロン	\$ 20,244	\$ (20,244)	\$ -	\$ -
先渡	シティバンク	210,083	(210,083)	-	-
先渡	ドイツ銀行	135,520	(135,520)	-	-
先物	クレディスイス	352,231	(352,231)	-	-
先物	JPモルガン	1,359,580	(820,493)	-	539,087
証拠金	バンク・オブ・ニュー ヨーク・メロン	4,785,612	(454,230)	-	4,331,382
証拠金	シティバンク	1,941,742	(156,000)	-	1,785,742
証拠金	ドイツ銀行	1,788,883	(387,012)	-	1,401,871
証拠金	JPモルガン	3,056,448	-	-	3,056,448
合計		\$ 13,650,343	\$ (2,535,813)	\$ -	\$ 11,114,530

金融負債およびデリバティブ負債の相殺

内容	相手先	財政状態計算書上の 相殺前に関する金額			
		財政状態計算書 上の負債総額	金融商品 ⁽¹⁾	担保 ⁽²⁾	純額 ⁽³⁾
先渡	ドイツ銀行	\$ 522,532	\$ (135,520)	\$ (387,012)	\$ -
先渡	バンク・オブ・ニュー ヨーク・メロン	474,474	(20,244)	(454,230)	-
先渡	シティバンク	366,083	(210,083)	(156,000)	-
先物	クレディスイス	3,910	(3,910)	-	-
先物	JPモルガン	820,493	(820,493)	-	-
ブローカーに 対する債務	クレディスイス	378,546	(348,321)	-	30,225
合計		\$ 2,566,038	\$ (1,538,571)	\$ (997,242)	\$ 30,225

(1) 相殺可能であるが財政状態計算書上は相殺されていない関連する金融商品の総額です。

(2) 相殺可能であるが財政状態計算書上は相殺されていない関連する現金担保および証拠金の総額です。

(3) 契約上の相殺する権利に基づき債務不履行時の相手先別の純額を表します。

下記は2021年11月30日現在における相手先別の総額および純額の金融資産および金融負債の要約です。

金融資産およびデリバティブ資産の相殺

内容	相手先	財政状態計算書 上の資産総額	財政状態計算書上の 相殺前に関する金額		
			金融商品 ⁽¹⁾	担保 ⁽²⁾	純額 ⁽³⁾
先渡	ドイツ銀行	\$ 1,199,033	\$(667,948)	\$ -	\$ 531,085
	バンク・オブ・				
先渡	ニューヨーク・メロン	273,791	(10,724)	-	263,067
先渡	シティバンク	682,317	(682,317)	-	-
先物	クレディスイス	686,567	(686,567)	-	-
証拠金	ドイツ銀行	1,118,659	-	-	1,118,659
	バンク・オブ・				
証拠金	ニューヨーク・メロン	3,653,097	-	-	3,653,097
証拠金	シティバンク	1,657,372	(136,541)	-	1,520,831
証拠金	クレディスイス	3,307,152	(887,934)	-	2,419,218
合計		\$ 12,577,988	\$(3,072,031)	\$ -	\$9,505,957

金融負債およびデリバティブ負債の相殺

内容	相手先	財政状態計算書 上の負債総額	財政状態計算書上の 相殺前に関する金額		
			金融商品 ⁽¹⁾	担保 ⁽²⁾	純額 ⁽³⁾
先渡	ドイツ銀行	\$ 667,948	\$(667,948)	\$ -	\$ -
	バンク・オブ・				
先渡	ニューヨーク・メロン	10,724	(10,724)	-	-
先渡	シティバンク	818,858	(682,317)	(136,541)	-
先物	クレディスイス	1,574,501	(686,567)	(887,934)	-
合計		\$ 3,072,031	\$(2,047,556)	\$(1,024,475)	\$ -

(1) 相殺可能であるが財政状態計算書上は相殺されていない関連する金融商品の総額です。

(2) 相殺可能であるが財政状態計算書上は相殺されていない関連する現金担保および証拠金の総額です。

(3) 契約上の相殺する権利に基づき債務不履行時の相手先別の純額を表します。

6. 関連当事者との取引

一方が他方を支配する、あるいは財務または事業に係る判断をするときに他方に重要な影響を及ぼす可能性がある場合、関連当事者であるとみなされます。

受託銀行および管理会社

2011年6月29日に、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドはトラストの受託銀行になりました。基本信託証書に従い、受託銀行と管理会社は、トラストの運営と管理について権限と全体的な責任を負い、トラストにおける受益権の分配と償還に対する責任を含みます。受託銀行と管理会社は、バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（USA）にファンドの日々の運営を行うように任命しました。受託銀行は、ファンドの資産から純資産価額に対して年率0.01%の報酬を受領する権利を有します。ただし、報酬は四半期当たり3,750米ドルを最低額とします。受託銀行の報酬は毎日発生し、直前の評価日（毎日）時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド（以下、「管理会社」といいます。）は、上記のように2011年6月29日付基本信託証書を受託銀行と締結し、2012年1月27日付補足信託証書を受託銀行と締結しました。管理会社はファンド資産の管理、およびファンドの受益証券の発行ならびに買戻しを指示します。管理会社は、ファンドの資産から純資産価額に対して年率0.01%の報酬を受領する権利を有します。ただし、報酬は四半期当たり3,750米ドルを最低額とします。管理会社の報酬は毎日発生し、直前の評価日（毎日）時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。

代行協会員および販売会社

2012年1月27日に、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドと三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社（以下、「代行協会員」といいます。）の間で代行協会員契約が締結されました。代行協会員契約とは、管理会社によって任命された代行協会員が、ファンドの受益証券に関する目論見書を日本証券業協会（以下、「JSDA」といいます。）に提出、受益証券一口当たりの純資産価格を公表、および決算報告書その他の書類をJSDAへ提出するなどの業務を行うことに同意する契約です。代行協会員は、ファンドの受益証券の各クラスに帰属する純資産価額に対して年率0.05%の報酬を受領する権利を有します。

2012年1月27日に受益証券販売・買戻契約が管理会社と代行協会員との間で締結され、代行協会員は規定に従い日本において受益証券の販売会社の役割を担います。販売会社は、ファンドの受益証券の各クラスに帰属する純資産価額に対して年率0.95%の報酬を受領する権利を有します。代行協会員と販売会社の報酬は毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。

管理事務代行会社

2012年1月27日に受託銀行と管理会社は、バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（USA）とファンドの管理事務代行契約を締結し、バンク・オブ・ニューヨーク・メロンが、オルタナティブ投資サービス部門（以下、「BNYM-AIS」といいます。）を通じてファンドの管理事務業務を行います。管理事務代行会社に対する報酬は、契約書に含まれている報酬規程に基づき計算されます。報酬は毎日発生し、四半期ごとに後払いで支払われます。ファンドの純資産が250百万未満の場合はファンドの純資産の0.08%の報酬、250百万以上500百万以下の場合は0.06%の報酬、500百万超の場合は0.04%の報酬となります。ただし、最低年間管理事務代行報酬89,000ドルがあります。

投資顧問会社

2012年1月27日付の投資顧問契約に従い、アセットマネジメントOne インターナショナル・リミテッド（以下、「投資顧問会社」といいます。）は、投資顧問会社として任命されました。この契約によると、投資顧問会社は全権限を有し、自己の裁量で、各勘定にある資産の投資および再投資を管理し、指図をすることが認められています。これらの機能は、管理会社から投資顧問会社に委託されました。

投資顧問会社は、ファンドの純資産価額に対して年率0.63%の報酬を受領する権利を有します。報酬は毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。

副投資顧問会社

2012年1月27日付の副投資顧問契約に基づいて、投資顧問会社は、ファンド資産の投資および再投資の運営を行うことをアспект・キャピタル・リミテッド（以下、「副投資顧問会社」といいます。）に任命しました。

副投資顧問会社は、ファンドの資産から、クラス為替取引（注記8）の未実現損益を除いた米ドル建てポートフォリオ（以下、「共通ポートフォリオ」といいます。）の純資産価額に対して年率1.5%の報酬を受領する権利を有します。報酬は毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、毎月後払いで支払われます。

副投資顧問会社は、ファンドの資産から、毎月（以下、「報酬計算期間」といいます。）月末において、共通ポートフォリオの正味新利益の20%に相当する月次成功報酬を受領する権利を有します。正味新利益とは、（ ）共通ポートフォリオの正味実現純損益に、（ ）共通ポートフォリオの正味未実現純損益の変動額を加え、（ ）共通ポートフォリオの純資産額の年率3.25%を上限とするファンドの費用（受託報酬、管理報酬、管理事務代行報酬、保管報酬、販売報酬、投資顧問報酬、副投資顧問報酬を含みます。）と、（ ）取引仲介手数料および取引費用の全額を控除し、（ ）直前の報酬計算期間末日時点の正味新利益が負の数値であった場合（以下、「正味累積損失」といいます。）に、当該正味累積損失額を差し引いた金額とします。

保管銀行

2012年1月27日付の保管契約に従い、受託銀行によって、バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（以下、「保管銀行」といいます。）が保管銀行に任命されました。保管銀行は、ファンドの純資産から、純資産価額に対して年率0.02%の報酬、または受託銀行と保管銀行が随時合意するその他の報酬を受領する権利を有します。また、保管銀行は、標準的な基準に従い取引手数料を受領する権利も有します。報酬は毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。

7. 分配

投資顧問会社は、受託銀行を代理する管理事務代行会社に、各クラスの受益証券保有者に対して分配を行うことを指示します。分配は、各クラスの受益証券に帰属するファンドの収益、実現および未実現キャピタルゲイン、ならびに／または分配可能な資金から支払われます。さらに、投資顧問会社がファンドについて合理的な水準の分配を維持することが必要であると考えた場合、投資顧問会社は、受託銀行のかわりに管理事務代行会社に対し、ファンドの元本から分配金を支払うように指示をします。当期間において、下記の分配が行われました。

	2021年12月 1 日から 2022年 5 月31日までの期間	2020年12月 1 日から 2021年 5 月31日までの期間
豪ドル建てクラスから支払われた分配金	\$ (8,023)	\$ (9,849)
	<u>\$ (8,023)</u>	<u>\$ (9,849)</u>

8. 発行済受益証券

米ドル建米ドルクラス受益証券、豪ドル建豪ドルクラス受益証券、および円建円クラス受益証券という3クラスの受益証券の申込みが可能です。

当初申込期間

適格投資者による受益証券の申込みは当初申込期間において下記の発行価格で行われました。

- 米ドル建米ドルクラス受益証券 - 一口当たり10.00米ドル
- 豪ドル建豪ドルクラス受益証券 - 一口当たり10.00豪ドル
- 円建円クラス受益証券 - 一口当たり10,000円

当初申込期間に申し込まれた受益証券は2012年3月16日に発行されました。

継続申込期間

各クラスの受益証券は、取引日（各営業日）の当該申込価格で申込みが可能です。受益証券の一口当たりの申込価格は、当該取引日にあたる評価日の評価時点におけるそのクラスの受益証券の一口当たり純資産価格となります。

最低申込金額

米ドル建米ドルクラス受益証券の投資家一人当たりの最低申込金額は、100米ドル以上0.01米ドル単位または10口以上0.001口単位です。豪ドル建豪ドルクラス受益証券の投資家一人当たりの最低申込金額は、100豪ドル以上0.01豪ドル単位または10口以上0.001口単位です。円建円クラス受益証券の投資家一人当たりの最低申込金額は、10,000円以上1円単位または1口以上0.001口単位です。

償還

管理事務代行会社が取引日の少なくとも1営業日前までに償還請求書を受け取った場合、受益者の選択で、ファンドの受益証券を買戻価格で各取引日に償還することができます。一口当たりの買戻価格は、当該取引日にあたる評価日の評価時点におけるそのクラスの受益証券の一口当たり純資産価格となります。

2021年12月1日から2022年5月31日までの期間における取引は下記のとおりです。

	米ドルクラス (米ドル建)	豪ドルクラス (豪ドル建)	円クラス (円建)	合計
期首受益証券口数	386,627	98,671	239,396	724,694
当期発行受益証券口数	119,577	-	155,998	275,575
当期償還受益証券口数	(125,524)	(7,917)	(51,483)	(184,924)
期末受益証券口数	380,680	90,754	343,911	815,345
一口当たり純資産価格	\$ 11.78	AU\$ 9.64	¥10,516.77	

2021年11月30日に終了した年度における取引は下記のとおりです。

	米ドルクラス (米ドル建)	豪ドルクラス (豪ドル建)	円クラス (円建)	合計
期首受益証券口数	1,186,944	106,588	358,804	1,652,336
当期発行受益証券口数	13,544	-	-	13,544
当期償還受益証券口数	(813,861)	(7,917)	(119,408)	(941,186)
期末受益証券口数	386,627	98,671	239,396	724,694
一口当たり純資産価格	\$ 9.03	AU\$ 7.51	¥8,087.74	

ファンドの元本は主にこれらの受益証券数で表示されます。注記１で記載されている目的、注記９で記載されているリスク管理方針に従い、償還に対応する十分な流動性を維持し、必要であれば、短期の借入や投資の償還により流動性を上げながら、ファンドは受益者から受け取った申込金を適切な投資商品で運用するよう努力します。

2022年５月31日および2021年５月31日現在、ファンドの全受益証券は単独の受益者に保有されています。

９．財務リスク管理

財務リスク要因

ファンドの活動により、市場リスク（価格リスク、通貨リスク、および金利リスクを含みます。）、信用リスク、流動性リスクなどさまざまな財務リスクが発生します。

ファンドは、保管リスクなど運営リスクを有しています。保管リスクは、保管されている有価証券の損失リスクであり、保管銀行の支払不能や過失によっておこります。法的枠組みが適切に実施され、保管銀行に委託されている有価証券の価値の損失リスクを除去しますが、怠慢などの事象により、ファンドによる有価証券の譲渡が一時的に損なわれることがあるかもしれません。

ファンドの全体的なリスク管理プログラムは、ファンドが関連するリスクレベルにより生じる利益を最大にすること、およびファンドの財務成績における潜在的な負の影響を最小限に抑えることを求めています。ファンドは、あるリスクの発生を軽減するために通貨先渡契約を使います。

すべての有価証券投資には元本損失のリスクがあります。長期債務証券に係る元本の損失は最大でもそのポジションの公正価値までに限定されます。先物売りポジションにおける元本の最大損失は無制限です。先物買いポジションおよび通貨先渡契約における元本の損失は、最大でもそのポジションの想定元本までに限定されます。

マーケットリスク

a) 価格リスク

ファンドは、債務証券および派生商品の価格リスクを有しています。それは、将来の価格が不安定なことによりファンドが保有する投資から生じます。非貨幣性金融商品は米ドル以外の通貨建てであり、当初外貨で表示され、米ドルに換算された価格は、為替レートの変更により変動します。下記(b)「為替リスク」では、価格リスクのうちこの要素がどのように管理され、測定されるかについて説明しています。

派生商品には、その価値がひとつあるいは複数の原証券、金融ベンチマーク、あるいは金融指数にリンクした商品および契約が含まれます。派生商品の価値は、原資産の価格変動に大きく左右されます。多くの派生商品は、その取引が締結されたときに支払い、あるいは預かった金額に対し、市場のエクスポージャーが極めて大きくなります。不利な市場変動が比較的小規模であっても、投資の全額を失うばかりでなく、本来の投資金額を超える損失をファンドが被ることがあります。ファンドが取得しようとする派生商品を、満足できる条件で特定の時点において取得できるという保証はなく、取得自体ができるという保証もありません。

ファンドの方針は、ファンドが設定している投資制限の範囲内で、有価証券とその他の金融商品の分散および選択をとって価格リスクを管理します。

2022年5月31日および2021年11月30日現在、価格リスクのある債務および関連派生商品の公正価値は、注記3および4に記載されています。注記4には、ファンドの派生取引における想定エクスポージャーと業界に対するエクスポージャーが含まれています。

投資顧問会社は、ファンドの運用戦略をベンチマークやその他の指標をたどるように管理していません。2022年5月31日現在、ファンドの市場リスクは3つの主要な要素の影響を受けます。実際の市場価格の変化、金利および為替の変動です。2022年5月31日において、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、ポートフォリオ（先物取引を除きます。）が10%上昇した場合、受益者に帰属する純資産は約1,854,262米ドル（2021年11月30日現在：1,161,410米ドル）上昇したことになります。逆に、2022年5月31日において、ポートフォリオ（先物取引を除きます。）が10%下落した場合、受益者に帰属する純資産は約（1,854,262米ドル）（2021年11月30日現在：（1,161,410米ドル））下落したことになります。

上記に記載された感応度分析は、2022年5月31日現在のポートフォリオ（先物取引を除きます。）の構成に基づいています。ファンドの運用ポートフォリオの構成は、時の経過と共に変更される可能性があります。したがって、2022年5月31日および2021年11月30日現在で準備された感応度分析は、将来におけるファンドの純資産への影響を示すものとは限りません。

2022年5月31日において、先物取引の想定価値が、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、10%上昇あるいは下落した場合に、受益者に帰属する純資産の各々の上昇、下落は下記のとおりになります（金利リスクの影響を受ける想定元本（79,740,479米ドル）の金融先物を除きます）。

	正味想定元本	想定元本10%変動による純資産 価格の上昇/下落（+/-）値
先物契約		
通貨	\$ (778,568)	\$ 77,857
エネルギー	6,331,337	633,134
穀物	3,426,214	342,621
インデックス	(4,620,763)	462,076
ロンドン金属	(215,098)	21,510
材料	617,850	61,785
畜産物	(2,278,243)	227,824
金属	(2,846,598)	284,660
想定元本純額による先物契約合計額	<u>\$ (363,869)</u>	

2021年11月30日において、先物取引の想定価値が、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、10%上昇あるいは下落した場合に、受益者に帰属する純資産の各々の上昇、下落は下記のとおりになります（金利リスクの影響を受ける想定元本（26,893,030米ドル）の金融先物を除きます）。

	正味想定元本	想定元本10%変動による純資産 価格の上昇/下落（+/-）値
先物契約		
通貨	\$ (1,120,695)	\$ 112,070
エネルギー	3,093,474	309,347
穀物	2,822,171	282,217
インデックス	13,038,302	1,303,830
ロンドン金属	1,692,314	169,231
材料	832,380	83,238
畜産物	631,648	63,165
金属	(13,045)	1,305
想定元本純額による先物契約合計額	\$ 20,976,549	

上記の感応度分析は、2022年5月31日および2021年11月30日現在のポートフォリオにおける先物契約に基づいています。ファンドの先物契約の構成は、時の経過と共に変更される可能性があります。したがって、2022年5月31日および2021年11月30日現在で準備された感応度分析は、将来におけるファンドの純資産への影響を示すものとは限りません。

副投資顧問会社は、システム化された定量的運用プログラムを導入し、ファンドの運用目標を実現することを目指しています。プログラムは、完全にシステム化され、幅広く分散されたグローバルトレーディングシステムを採用し、そのシステムによって、主に上場先物取引および為替先渡取引を通じ、通貨、金利、株式、株価指数、債務証券（債券を含みます。）、および商品（エネルギー、金属、農産物を含みます。）を含む（しかし、これに限定しません。）幅広い金融商品やその他資産の市場のトレンドを伴う動きを見極め、有効に活用するべく、多様な戦略を展開します。

それぞれの市場に対して比較的小さなエクスポージャーを維持し、様々な取引のポジションを保ちながら、副投資顧問会社は長期的な分散を目指しています。ファンドの方針は、分散により価格リスクの管理をすることです。一般的に、プログラムは多数の取引市場にポジションを維持します。その他の要因のなかでも、シグナルの強度、変動性および流動性によって、市場への集中が変化します。収益の機会がみられるとき、利回りの可能性が最大限になるように設計された市場リスクの配分を十分に分散するように構築することに重点が置かれます。市場に対するエクスポージャーは毎日モニターされ、各市場におけるプログラムのエクスポージャーのレベルは常に定量化が可能であり、市場の変動性と流動性に従って変化します。

プログラムは完全自動化システムを採用し、市場のデータ（現在および過去の価格データを含みます。）を収集し、処理分析を行い、市場動向を見定め有効に使用します。いろいろな期間単位でトレンドを見ながら、様々な頻度でプログラムは取引を行います。総合シグナルにしたがって、ポジションを取り、リスクを統制するように調整します。

b) 為替リスク

ファンドは国際的に運用し、機能通貨である米ドル以外の通貨建ての貨幣性および非貨幣性資産を保有しています。先物取引、他の通貨で認識されている貨幣性資産および貨幣性負債の価値が為替レートの変動によりIFRS第7号に規定されている為替リスクが発生します。IFRS第7号では、非貨幣性資産および負債に関する為替のエクスポージャーは、市場価格リスクの一要素であり、為替リスクではないとみなしています。ファンドは、すべての外貨建ての資産および負債のエクスポージャーをモニターしています。

下記の表は、2022年5月31日現在において米ドル以外の通貨建てであるファンドの貨幣性資産および負債の要約です。

外貨建て資産および負債の集中度

（米ドル換算額）	スイスフラン	ユーロ	香港ドル	円	韓国ウォン	マレーシアリンギット	シンガポールドル	タイバーツ	南アフリカランド
資産	5,252	1,233	11,179	29,934	456,724	321,188	4,124	25,651	16,391
（米ドル換算額）	豪ドル	カナダドル	ポンド	スウェーデンクローナ	トルコリラ				
負債	(2,102)	(97,338)	(6,556)	(15,298)	(486)				

下記の表は、2021年11月30日現在において米ドル以外の通貨建てであるファンドの貨幣性資産および負債の要約です。

外貨建て資産および負債の集中度

（米ドル換算額）	豪ドル	韓国ウォン	マレーシアリンギット	スウェーデンクローナ	トルコリラ	南アフリカランド			
資産	4,517	272,732	292,698	845	23,456	15,075			
（米ドル換算額）	カナダドル	スイスフラン	ユーロ	ポンド	香港ドル	円	シンガポールドル	タイバーツ	
負債	(129,902)	(13,561)	(141,466)	(49,916)	(56,306)	(13,365)	(4,231)	(3,228)	

下記の表は、2022年5月31日現在の為替相場の変動に対するファンドの貨幣性資産および負債の純額の感応度の要約です。その他の変数が一定の状態を保たれているとして、為替レートが米ドルに対して下記の表の変動率で上昇／下落したという仮定に基づき分析されています。

（米ドル換算額）	スイス フラン	ユーロ	香港ドル	円	韓国 ウォン	マレーシア リンギット	シンガポ ールドル	タイバーツ	南アフリカ ランド
為替レート変動率	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
純資産額変動額	525	123	1,118	2,993	45,672	32,119	412	2,565	1,639

（米ドル換算額）	豪ドル	カナダ ドル	ポンド	スウェーデ ンクローナ	トルコ リラ
為替レート変動率	10%	10%	10%	10%	10%
純資産額変動額	(210)	(9,734)	(656)	(1,530)	(49)

下記の表は、2021年11月30日現在の為替相場の変動に対するファンドの貨幣性資産および負債の純額の感応度の要約です。その他の変数が一定の状態を保たれているとして、為替レートが米ドルに対して下記の表の変動率で上昇／下落したという仮定に基づき分析されています。

（米ドル換算額）	豪ドル	韓国 ウォン	マレーシア リンギット	スウェーデ ンクローナ	トルコリラ	南アフリカ ランド
為替レート変動率	10%	10%	10%	10%	10%	10%
純資産額変動額	452	27,273	29,270	85	2,346	1,508

（米ドル換算額）	カナダ ドル	スイス フラン	ユーロ	ポンド	香港ドル	円	シンガポ ールドル	タイバーツ
為替レート変動率	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
純資産額変動額	(12,990)	(1,356)	(14,147)	(4,992)	(5,631)	(1,337)	(423)	(323)

米ドル以外の通貨建ての債券および短期マネーマーケット商品へのファンド資産の運用により、ファンドは、為替レートの変動の影響を受けます。運用が米ドル以外の債券および短期マネーマーケット商品で行われている場合、ファンドは為替取引を行います。このような取引は、為替リスクを取り除きませんが軽減し、米ドルに対する通貨の下落からファンド資産のすべて、あるいは一部を守るように組み立てられています。

豪ドルおよび円クラス（注記8）に関して、ファンドは各クラスの受益者のために為替取引を行っています。

為替取引が生じる市場は激しく変動し、非常に特殊であり、極めて専門的です。流動性と価格の変動を含めた著しい変動が、短時間に、時には分単位で、市場に発生します。

2022年5月31日現在、先渡取引以外で損益を通して公正価値で測定するファンドの金融資産および負債は、先物取引の266,549米ドル（2021年11月30日現在：(488,354米ドル)）を除いて、米ドルに換算替えられています。

2022年5月31日現在において、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、下記通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇／下落した場合、受益者に帰属する純資産の増加あるいは減少は、下記のようになります（クラス為替取引に用いられる通貨先渡取引の影響を除きます。）。

通貨	2022年5月31日現在先渡取引の 未実現利益（損失）	為替レート10%変動による 純資産価格の 上昇／下落（＋／－）
豪ドル - 米ドル	\$ (8,734) \$	7,177

ブラジルリアル - 米ドル	(8,783)	15,879
カナダドル - 米ドル	(82,346)	538,234
スイスフラン - ユーロ	(7,825)	711
スイスフラン - 米ドル	(120,123)	592,012
チリペソ - 米ドル	83,889	283,389
中国元 - 米ドル	(13,898)	111,390
コロンビアペソ - 米ドル	13,236	11,323
チェココルナ - ユーロ	270	24
ユーロ - ポンド	(28,440)	2,585
ユーロ - ハンガリーフォリント	(30,733)	2,794
ユーロ - 円	(99,523)	9,048
ユーロ - ノルウェークローネ	20,115	1,829
ユーロ - ポーランドズロチ	74,675	6,788
ユーロ - スウェーデンクローナ	1,187	108
ユーロ - 米ドル	(96,477)	419,044
ポンド - 米ドル	(37,421)	163,879
インドネシアルピア - 米ドル	(9,813)	115,981
イスラエルシェケル - 米ドル	(91,945)	389,194
インドルピー - 米ドル	57	100,006
円 - 米ドル	7,630	189,237
韓国ウォン - 米ドル	(36,517)	148,652
メキシコペソ - 米ドル	63,597	456,360
ニュージーランドドル - 米ドル	(12,594)	6,511
ペルーソル - 米ドル	(2,202)	25,220
フィリピンペソ - 米ドル	142	25,014
ロシアルーブル - 米ドル	-	-
シンガポールドル - 米ドル	(30,032)	213,003
タイバーツ - 米ドル	(14,904)	146,490
台湾ドル - 米ドル	(27,867)	142,787
米ドル - 南アフリカランド	(47,633)	184,765
	<u>(543,012)</u>	
\$	<u><u>(543,012)</u></u>	

通貨	2022年5月31日現在外貨建て 先物取引の未実現利益（損失）*	為替レート10%変動による 純資産価格の 上昇／下落（＋／－）
豪ドル	\$ (24,256)	\$ 2,426
カナダドル	130,992	13,099
スイスフラン	2,096	210
ユーロ	119,497	11,950
ポンド	254,319	25,432
香港ドル	(33,094)	3,309
円	(65,918)	6,592
韓国ウォン	(84,515)	8,452
マレーシアリングgit	491	49
スウェーデンクローナ	(13,523)	1,352
シンガポールドル	(7,002)	700
タイバーツ	31,085	3,108
トルコリラ	(2,920)	292
南アフリカランド	(40,703)	4,070
	<u>\$ 266,549</u>	

* 総額は米ドルの金額を除きます。

2021年11月30日現在において、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、下記通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇/下落した場合、受益者に帰属する純資産の増加あるいは減少は、下記のようになります（クラス為替取引に用いられる通貨先渡取引の影響を除きます。）。

通貨	2021年11月30日現在先渡取引の 未実現利益（損失）	為替レート10%変動による 純資産価格の 上昇/下落（+/-）
豪ドル - 米ドル	\$ 74,270	\$ 348,925
ブラジルレアル - 米ドル	(39,656)	6,034
カナダドル - 米ドル	15,385	298,461
スイスフラン - ユーロ	93,660	8,514
スイスフラン - 米ドル	(14,031)	471,403
チリペソ - 米ドル	(113,462)	113,654
中国元 - 米ドル	56,272	170,627
コロンビアペソ - 米ドル	56,880	134,311
チェココルナ - ユーロ	(5,023)	457
ユーロ - ポンド	770	70
ユーロ - ハンガリーフォリント	(101,977)	9,271
ユーロ - 円	1,976	180
ユーロ - ノルウェークローネ	57,601	5,236
ユーロ - ポーランドズロチ	(38,728)	3,520
ユーロ - スウェーデンクローナ	37,271	3,389
ユーロ - 米ドル	225,334	566,456
ポンド - 米ドル	28,518	318,816
インドネシアルピア - 米ドル	5,148	34,988
イスラエルシェケル - 米ドル	31,946	3,195
インドルピー - 米ドル	(12,326)	213,767
円 - 米ドル	64,080	313,592
韓国ウォン - 米ドル	(11,357)	236,136
メキシコペソ - 米ドル	(76,660)	17,666
ニュージーランドドル - 米ドル	(79,149)	47,739
ペルーソル - 米ドル	4,300	29,569
フィリピンペソ - 米ドル	7,951	20,795
ロシアルーブル - 米ドル	(5,405)	189,460
シンガポールドル - 米ドル	9,301	159,070
タイバーツ - 米ドル	77,351	177,265
台湾ドル - 米ドル	34,791	256,522
米ドル - 南アフリカランド	9,513	49,050
	\$ 394,544	

通貨	2021年11月30日現在外貨建て 先物取引の未実現利益（損失）*	為替レート10%変動による 純資産価格の 上昇／下落（＋／－）
豪ドル	\$ (53,964)	\$ 5,396
カナダドル	(102,237)	10,224
スイスフラン	(40,714)	4,071
ユーロ	(125,369)	12,537
ポンド	(54,416)	5,442
香港ドル	8,369	837
円	(27,141)	2,714
韓国ウォン	(22,052)	2,205
マレーシアリングgit	(2,505)	251
スウェーデンクローナ	4,555	456
シンガポールドル	(10,798)	1,080
タイバーツ	(12,423)	1,242
トルコリラ	(31,656)	3,166
南アフリカランド	(18,003)	1,800
	<u>\$ (488,354)</u>	

*総額は米ドルの金額を除きます。

ファンドの方針にしたがい、副投資顧問会社は、毎日、ファンドの為替正味ポジションをモニターしています。

c) 金利リスク

金利変動に対するファンドのエクスポージャーは、固定金利債務証券へのファンドの運用に関連します。国債は、下記満期のゼロクーポン債です。

2022年5月31日現在

満期

米国財務省短期証券
（想定元本19,619,000米ドル）

2022-2023

2021年11月30日現在

満期

米国財務省短期証券
（想定元本10,957,000米ドル）

2021-2022

これに加えて、2022年5月31日現在において、ファンドは1ヶ月から3年で満期となる想定元本（純額）（79,740,479米ドル）（2021年11月30日現在：（26,893,030米ドル））の金融先物契約を保有しています。

確定利付資産の価値は、金利の変動に伴い変動します。通常、金利が上昇する場合、確定利付資産の価値は下落する傾向にあります。反対に、金利が下落する場合、確定利付資産の価値は上昇する傾向にあります。確定利付資産の価値の変動の度合いは、確定利付資産の満期と発行条件を含め、数多くの要因に左右されます。

2022年5月31日および2021年11月30日現在において、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、金利が10ベシスポイント低下した場合の受益者に帰属する純資産に与える影響額はファンドにとって僅少です。

ファンドの方針にしたがい、副投資顧問会社は、毎日、ファンドの総合的な金利感応度をモニターしています。

信用リスク

ファンドは信用リスクを有しています。それは、債務返済が不履行となったことにより、金融商品に係る一方の当事者が、他方に対する財務上の損失をもたらすというリスクです。

ファンドが行っている主な集中は、ファンドの債務証券への投資から発生します。ファンドは、派生商品取引、証拠金勘定、現金および現金同等物、ブローカーからの未収金、およびその他未収金残高に係るカウンターパーティリスクも有しています。現金残高を確保し、有価証券取引を大手の金融機関と行うことによって、信用リスクを軽減するようにしています。

2022年5月31日現在の各クラスの債券に係る信用格付け別ポートフォリオ

	信用格付け	ドル金額	純資産価格の%
米国財務省短期証券	A A+	19,539,857	58.64

2021年11月30日現在の各クラスの債券に係る信用格付け別ポートフォリオ

	信用格付け	ドル金額	純資産価格の%
米国財務省短期証券	A A+	10,956,486	51.84

ファンドは、信用リスクおよび予想信用損失を、倒産確率、デフォルト時エクスポージャー、債務不履行時損失を用いて測定します。また経営者は予想信用損失を算定するために過去分析と将来情報の両方を考慮します。ファンドに対して潜在的に信用リスクをもたらす現金および現金同等物は、主にコール資金と当初から3ヶ月以内に満期が到来する投資からなります。現金同等物は、バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（S & P格付けがAです。）に預け入れていますので、重要な信用リスクがあるとは考えられません。

2022年5月31日現在、ファンドの金融商品のすべてがバンク・オブ・ニューヨーク・メロン、クレディスイス、ドイツ銀行、シティバンクおよびJPモルガンに保管されています（2021年11月30日現在：バンク・オブ・ニューヨーク・メロン、クレディスイス、ドイツ銀行およびシティバンク）。これらのブ

ローカーは主要な証券取引所のメンバーであり、2022年5月31日現在、S & Pの格付けは、それぞれA、BBB、A-、BBB+およびA-（2021年11月30日現在：A、BBB+、A-およびBBB+）です。ファンドはブローカーをモニターし、いずれも適切な保管銀行であると信じていますが、支払不能にならないという保証はありません。連邦破産法と1970年証券投資家保護法は、ブローカーの倒産、支払不能、解散などが起こった場合に、顧客の財産を保護しようとはしますが、ファンド資産の保管を行っているブローカーの倒産によって、（ ）一定期間において資産が利用できない、（ ）最終的に資産の完全回収に至らない、あるいは（ ）その両者を原因とする、ファンドの損失が発生しないという確証はありません。5つの保管銀行（2021年11月30日現在：4つ）に実質的にすべてのファンド資産の保管を委任しているために、そのような損失は重大になり得るとともに、運用目的を達成しようとするファンドの能力を著しく損なう可能性があります。カウンターパーティは直近の期間における契約上の義務を履行するための強固な能力を有しているため、経営者は倒産確率はゼロに近いと考えています。結果として、減損はファンドにとって全体として重要な金額になり得ないと考えられたため、12ヶ月の予想信用損失に基づく損失評価引当金は認識されていません。

認可されたブローカーを使ってすべての取引の受け渡しが行われると、決済され、支払が行われます。ブローカーが支払を受領すると直ちに売却された有価証券の受け渡しが行われますので、債務不履行のリスクは最少であると思われます。有価証券がブローカーに受領されると直ちに購入側の支払が行われます。いずれかの当事者がその義務の履行を行うことができない場合、その契約は失敗となります。

ファンドの非上場派生商品に係るカウンターパーティは大手金融機関です。

派生商品の残高に係る信用リスクがファンドの財政状態に重要な不利な影響を及ぼすと、経営者は考えておりません。ファンドの方針にしたがい、副投資顧問会社は、ファンドの信用ポジションを毎日モニターしています。

2022年5月31日現在において信用強化を行う前の信用リスクに対する最大のエクスポージャーは、財政状態計算書に記載されている金融資産の簿価です。

流動性リスク

流動性リスクとは、債務の期限が到来しているが、債務全額を決済するのに十分な現金資金を調達できない、あるいはかなり不利な条件で資金調達を行わざるを得ないというリスクです。

ファンドは派生商品のマージンコールの毎日の決済と、償還可能株式の毎日の現金償還を行っています。活発な市場で取引され、容易に処分することができる投資商品で資産の大半を運用することが方針です。投資した資産のうち、証券取引所で活発に取引されていないものは一部に限られています。

ファンドは、財政状態計算書に計上されている金額を超える市場リスクを大なり小なり有する先物、先渡契約を行います。契約の想定元本は、金融商品へのファンドの参加の度合いを表しています。このような契約に伴う市場リスクは、これらの商品に係る為替レート、指標、および有価証券の価値の起こりうる変動により発生します。その他の市場リスクおよび信用リスクは、商品が市場で流動しない可能性、商品の価値の変動が為替、商品、指標、あるいは有価証券の価値の変動と直接相互関連しない可能性、あるいは、先物もしくは先渡契約に係るカウンターパーティが契約条件に基づいて行う義務が不履行となる可能性を含みます。

下記の表は、財政状態計算書の日において、最も早い契約満期日までの残存期間により満期日でグループ分けをし、総額ベースで決済されるファンドの派生金融負債を分析しています。表の金額は、現在価値に割引いていない契約上のキャッシュ・フローです。

2022年5月31日現在：	3ヶ月以下	3ヶ月超から 12ヶ月まで	1年超	合計
損益を通じて公正価値を測定する 金融負債（純額決済派生商品）	\$ (2,052,354)	\$ (122,394)	\$ (12,744)	\$ (2,187,492)

2021年11月30日現在：

損益を通じて公正価値を測定する 金融負債（純額決済派生商品）	\$ (2,602,051)	\$ (469,090)	\$ (890)	\$ (3,072,031)
-----------------------------------	----------------	--------------	----------	----------------

ファンドの派生商品ではない金融負債は、財政状態計算書の日から3ヶ月以内に支払期日が到来します。

公正価値の開示

IFRS第13号によって、ファンドは、測定の際に使用するインプットの重要性を反映する公正価値のヒエラルキーを使い公正価値の測定を分類することが要求されます。公正価値のヒエラルキーは次のレベルがあります。

- ・ 同一資産あるいは負債に対する活発な市場における（未調整）公表価格（レベル1）
- ・ 資産あるいは負債について、直接（すなわち、価格として）または間接的（すなわち、価格から算出して）に観察可能で、レベル1に含まれる公表価格以外のインプット（レベル2）
- ・ 観察可能な市場データを基準としていない資産あるいは負債に係るインプット（つまり、観察不可能なインプット）（レベル3）

公正価値の測定を全体的に分類する場合、公正価値のヒエラルキーのレベルは、公正価値の測定の全体に対して重要である最も低いレベルのインプットを基準に決定されます。この目的のために、インプットの重要性は、公正価値の測定の全体に対して評価されます。観察不可能なインプットに基づいて重要な調整を必要とする観察可能なインプットを公正価値の測定で使用する場合、その測定はレベル3となります。公正価値の測定の全体に対して特定のインプットの重要性を評価する際には、資産あるいは負債に特定な要因を考慮にいれながら、判断が必要となります。

「観察可能」とする決定には、ファンドによる重要な判断を必要とします。市場データが入手容易であり、定期的に配賦あるいは更新され、信頼性があり検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場において活発に関与している独立した発信元によって提供されるものを、ファンドは観察可能なデータであるとみなします。

下記の表は、2022年5月31日に測定されたファンドの（クラス別の）金融資産および負債を、公正価値のヒエラルキーで分類しています。

資産	レベル1	レベル2	レベル3	残高合計
米国財務省短期証券	\$ 19,539,857	\$ -	\$ -	\$ 19,539,857
通貨先渡契約	-	365,847	-	365,847
先物	1,711,811	-	-	1,711,811
資産合計	<u>\$ 21,251,668</u>	<u>\$ 365,847</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 21,617,515</u>
負債	レベル1	レベル2	レベル3	残高合計
通貨先渡契約	\$ -	\$ (1,363,089)	\$ -	\$ (1,363,089)
先物	(824,403)	-	-	(824,403)
負債合計	<u>\$ (824,403)</u>	<u>\$ (1,363,089)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (2,187,492)</u>

下記の表は、2021年11月30日に測定されたファンドの（クラス別の）金融資産および負債を、公正価値のヒエラルキーで分類しています。

資産	レベル1	レベル2	レベル3	残高合計
米国財務省短期証券	\$ 10,956,486	\$ -	\$ -	\$ 10,956,486
通貨先渡契約	-	2,155,141	-	2,155,141
先物	686,567	-	-	686,567
資産合計	<u>\$ 11,643,053</u>	<u>\$ 2,155,141</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 13,798,194</u>

負債	レベル 1	レベル 2	レベル 3	残高合計
通貨先渡契約	\$ -	\$ (1,497,530)	\$ -	\$ (1,497,530)
先物	(1,574,501)	-	-	(1,574,501)
負債合計	\$ (1,574,501)	\$ (1,497,530)	\$ -	\$ (3,072,031)

その価値が活発な市場における市場価格に基づき、かつレベル 1 に分類される投資には、活発な上場株式、大部分の取引所で取引される派生商品、多くの米国財務省短期証券、および米国以外のソブリン債などがあります。ファンドは、これらの投資に係る公表価格を調整しません。

活発であるとは思われないが、公表市場価格、ディーラーの気配値、観察可能なインプットによって立証される代替価格発信元に基づいて評価される市場で取引する金融商品はレベル 2 に分類されます。これらには、非投資適格ソブリン債、大部分の投資適格社債、償還制限のないその他のファンドへの投資、取引量の少ない上場株式、および一部の店頭取引派生商品を含みます。レベル 2 では活発な市場で取引されていない、かつ / あるいは譲渡制限のあるポジションを含むために、評価は、一般的に入手可能な市場情報に基づく非流動性、かつ / あるいは譲渡不能を反映するように調整されます。

取引はめったに行われず、あるいは全く行われずのために、レベル 3 に分類される投資は重要な観察不可能なインプットを有しています。これらの有価証券については観察可能な価格を入手できないため、評価手法が公正価値を導くために使用されます。2022年 5 月31日時点で、ファンドはレベル 3 の投資を保有していません。

10. 公正価値で計上されていないが公正価値が開示される資産および負債

投資は公正価値で表示されます。すべてのその他の金融資産・負債の簿価は、短期の商品であるため、公正価値に近似していると考えられます。

現金および現金同等物は、現金有高および銀行預金を含みます。証拠金は、取引所先物取引、通貨先渡取引のための担保預け金です。現金および現金同等物、証拠金勘定は、レベル 1 のインプットを使用することによって決定されます。

未収受入出資金およびその他の資産は、ファンドに対するその他の義務の履行に係る契約上の金額を含みます。未払金および未払費用は、償還および支出の決済のためのファンドによる契約金額および義務を表します。これらの未収金および未払金は、レベル 2 のインプットを使用することによって決定されます。

参加型受益証券の買取請求権の価値は、ファンドが設定している規定に従い、総資産および他のすべての負債の差額に基づいて計算されます。これらの参加型受益証券は活発な市場で取引されるものではありません。参加型受益証券は所有者の選択により償還可能なものであり、ファンドのユニットクラス（注2および注8）に帰属する純資産価値の持分に比例した割合に応じた価額で、取引日であればいつでもファンドに対して売り戻すことが出来ます。公正価値は、要求払い金額を支払要求可能な最初の日から割り引いた金額に基づいています。割引計算の影響は軽微です。したがって、レベル2は受益者帰属純資産の区分として最も適切とみなされています。

11. コミットメント

通常の取引において、受託銀行と管理会社は、ファンドの代わりに、様々な表明および保証を含み、一般的な補償を条件とする契約を締結します。これらの取引において、受託銀行と管理会社の最も大きいエクスポージャーは、まだ発生しておらず、将来起こり得る受託銀行と管理会社に対するクレームを含んでいるため不明です。しかし、これまでの経験に基づき、経営者はファンドに対する損失リスクは起こりえないと考えています。

12. 後発事象

経営者は、2022年6月1日から2022年7月29日までの期間に係る後発事象を評価しました。

当該期間において、4,594,311米ドルの申込みおよび4,099,968米ドルの買戻しが行われました。その他ファンドに関連して開示すべき後発事象はありません。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

DIAMケイマン・トラスト - Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

投資運用附属明細表（未監査）

2021年12月 1 日から2022年 5 月31日までの期間

先渡契約	満期日	未実現利益
500,000豪ドル買い、355,139米ドル売り	2022年 6 月15日	\$ 3,747
478,513ブラジルリアル買い、100,000米ドル売り	2022年 6 月15日	232
512,820カナダドル買い、400,000米ドル売り	2022年 6 月15日	5,568
900,988スイスフラン買い、875,000ユーロ売り	2022年 6 月15日	427
969,392スイスフラン買い、1,000,000米ドル売り	2022年 6 月15日	11,999
2,383,469,919チリペソ買い、2,800,000米ドル売り	2022年 6 月15日	84,225
1,419,957,525コロンビアペソ買い、350,000米ドル売り	2022年 6 月15日	25,812
15,500,294チェココルナ買い、625,000ユーロ売り	2022年 6 月15日	444
200,000ユーロ買い、169,733債券売り	2022年 6 月15日	927
200,000ユーロ買い、77,737,704ハンガリーフォリント売り	2022年 6 月15日	5,305
300,000ユーロ買い、319,734米ドル売り	2022年 6 月15日	2,607
350,000ユーロ買い、359,640スイスフラン売り	2022年 6 月15日	617
50,000ユーロ買い、1,234,879チェココルナ売り	2022年 6 月15日	188
500,000債券買い、626,677米ドル売り	2022年 6 月15日	3,626
1,339,024イスラエルシェケル買い、400,000米ドル売り	2022年 6 月15日	3,807
69,987,894インドルピー買い、900,000米ドル売り	2022年 6 月15日	212
1,073,827,855韓国ウォン買い、850,000米ドル売り	2022年 6 月15日	16,533
93,086,034メキシコペソ買い、4,650,000米ドル売り	2022年 6 月15日	63,431
8,252,536ノルウェークローネ買い、800,000ユーロ売り	2022年 6 月15日	20,115
800,000ニュージーランドドル買い、516,902米ドル売り	2022年 6 月15日	4,000
13,132,000フィリピンペソ買い、250,000米ドル売り	2022年 6 月15日	95
23,776,153ポーランドズロチ買い、5,100,000ユーロ売り	2022年 6 月15日	75,431
8,406,899スウェーデンクローナ買い、800,000ユーロ売り	2022年 6 月15日	1,327
412,990シンガポールドル買い、300,000米ドル売り	2022年 6 月15日	1,385
100,000米ドル買い、1,966,501メキシコペソ売り	2022年 6 月15日	426
100,000米ドル買い、3,416,048タイバーツ売り	2022年 6 月15日	130
2,300,000米ドル買い、294,164,923円売り	2022年 6 月15日	11,893
25,000米ドル買い、363,926,764インドネシアルピア売り	2022年 6 月15日	10
50,000米ドル買い、333,735中国元売り	2022年 6 月15日	59
50,000米ドル買い、185,976ペルーソル売り	2022年 6 月15日	7
50,000米ドル買い、2,610,943フィリピンペソ売り	2022年 6 月15日	275
794,678南アフリカランド買い、50,000米ドル売り	2022年 6 月15日	743
875,332豪ドル買い、621,299米ドル売り	2022年 6 月30日	7,172
821,956米ドル買い、103,925,632円売り	2022年 6 月30日	13,072
		\$ 365,847

先渡契約	満期日	未実現（損失）
3,002,467スイスフラン買い、2,925,000ユーロ売り	2022年6月15日	\$ (8,396)
14,242,509チェココルナ買い、575,000ユーロ売り	2022年6月15日	(362)
150,000ユーロ買い、693,038ポーランドズロチ売り	2022年6月15日	(756)
250,000ユーロ買い、214,267ポンド売り	2022年6月15日	(1,489)
350,000ユーロ買い、360,685スイスフラン売り	2022年6月15日	(473)
4,324,844ポンド買い、5,100,000ユーロ売り	2022年6月15日	(27,878)
464,865,880ハンガリーフォリント買い、1,200,000ユーロ売り	2022年6月15日	(36,038)
11,656,124インドルピー買い、150,000米ドル売り	2022年6月15日	(74)
456,870,354円買い、3,400,000ユーロ売り	2022年6月15日	(99,523)
50,877,030円買い、400,000米ドル売り	2022年6月15日	(4,263)
100,000ニュージーランドドル買い、65,220米ドル売り	2022年6月15日	(108)
2,613,437フィリピンペソ買い、50,000米ドル売り	2022年6月15日	(228)
1,047,875スウェーデンクローナ買い、100,000ユーロ売り	2022年6月15日	(140)
1,050,000米ドル買い、7,109,996中国元売り	2022年6月15日	(13,957)
1,125,000米ドル買い、16,526,134,878インドネシアルピア売り	2022年6月15日	(9,823)
1,350,000米ドル買い、46,690,976タイバーツ売り	2022年6月15日	(15,034)
1,400,000米ドル買い、41,433,850台湾ドル売り	2022年6月15日	(27,867)
1,850,000米ドル買い、29,729,901南アフリカランド売り	2022年6月15日	(48,376)
2,228,045米ドル買い、1,800,000ポンド売り	2022年6月15日	(41,047)
2,300,000米ドル買い、2,915,953,990韓国ウォン売り	2022年6月15日	(53,050)
2,400,000米ドル買い、3,331,789シンガポールドル売り	2022年6月15日	(31,417)
200,000米ドル買い、752,222ペルーソル売り	2022年6月15日	(2,209)
250,000米ドル買い、1,236,560ブラジルリアル売り	2022年6月15日	(9,015)
250,000米ドル買い、992,110,578コロンビアペソ売り	2022年6月15日	(12,576)
4,200,000米ドル買い、14,244,709イスラエルシェケル売り	2022年6月15日	(95,752)
4,413,696米ドル買い、4,200,000ユーロ売り	2022年6月15日	(99,084)
418,182米ドル買い、600,000豪ドル売り	2022年6月15日	(12,481)
5,700,000米ドル買い、7,318,519カナダドル売り	2022年6月15日	(87,914)
50,000米ドル買い、41,596,700チリペソ売り	2022年6月15日	(336)
50,000米ドル買い、3,893,618インドルピー売り	2022年6月15日	(81)
50,000米ドル買い、992,586メキシコペソ売り	2022年6月15日	(260)
504,416米ドル買い、800,000ニュージーランドドル売り	2022年6月15日	(16,486)
6,800,000米ドル買い、6,640,263スイスフラン売り	2022年6月15日	(132,122)
3,743,362,958円買い、29,610,181米ドル売り	2022年6月30日	(474,474)
		\$ (1,363,089)

保有商品	額面価額	建玉	平均簿価	市場価格	未実現利益 /（損失）
米国財務省短期証券 10/06/2022	3,000,000	買建て	2,988,273	2,986,359 \$	(1,914)
米国財務省短期証券 12/01/2022	3,100,000	買建て	3,082,567	3,075,365	(7,202)
米国財務省短期証券 06/23/2022	2,700,000	買建て	2,699,745	2,699,054	(691)
米国財務省短期証券 07/07/2022	1,457,000	買建て	1,456,694	1,455,927	(767)
米国財務省短期証券 07/28/2022	3,100,000	買建て	3,096,177	3,095,877	(300)
米国財務省短期証券 08/18/2022	900,000	買建て	898,633	897,946	(687)

米国財務省短期証券	09/22/2022	2,080,000	買建て	2,072,556	2,072,302	(254)
米国財務省短期証券	09/29/2022	2,212,000	買建て	2,203,044	2,202,525	(519)
米国財務省短期証券	03/23/2023	1,070,000	買建て	1,054,651	1,054,502	(149)
				<u>19,552,340</u>	<u>19,539,857 \$</u>	<u>(12,483)</u>

先物	取引数	建玉	未実現利益
3 ヶ月SOFR先物 2022年12月	(3)	売建て	\$ 200
3 ヶ月ユーロ EURIBOR 2023年12月	(3)	売建て	1,396
3 ヶ月ユーロ EURIBOR 2024年 6 月	(6)	売建て	604
3 ヶ月ユーロ EURIBOR 2024年 3 月	(5)	売建て	1,262
90日銀行手形 2023年 9 月	(1)	売建て	70
オーストラリア国債 3 年先物 2022年 6 月	54	買建て	5,905
ブレント原油先物（ICE） 2022年 8 月	2	買建て	9,000
ブレント原油先物（ICE） 2022年 9 月	2	買建て	17,920
CAC40株価指数先物 2022年 6 月	14	買建て	20,242
カナダ国債10年先物 2022年 9 月	(60)	売建て	57,674
CATTLE FEEDER先物 2022年 8 月	(4)	売建て	8,750
CATTLE FEEDER先物 2022年 9 月	(1)	売建て	950
ロブスタコーヒー先物（10tn） 2022年 7 月	2	買建て	1,940
パーム原油先物 2022年 8 月	2	買建て	491
ユーロストックス50先物 2022年 6 月	9	買建て	13,270
ユーロbobl先物 2022年 6 月	(9)	売建て	7,462
Euro - BTP先物 2022年 6 月	(8)	売建て	10,833
ユーロ建ブズ先物 2022年 6 月	(10)	売建て	17,973
ユーロ建Buxl30年BND 2022年 6 月	(7)	売建て	54,735
ユーロ - オーツ麦先物 2022年 6 月	(13)	売建て	18,134
FTSE100指数先物 2022年 6 月	20	買建て	54,878
FTSE台湾インデックス先物 2022年 6 月	14	買建て	28,375
FTSEイタリア株価指数先物 2022年 6 月	6	買建て	40,246
RBOBガソリン先物 2022年 7 月	13	買建て	193,759
ICE 3 ヶ月SONIA先物 2022年12月	(16)	売建て	11,156
ICE 3 ヶ月SONIA先物 2023年12月	(8)	売建て	5,184
ICE 3 ヶ月SONIA先物 2023年 6 月	(9)	売建て	6,334
ICE 3 ヶ月SONIA先物 2024年 6 月	(8)	売建て	6,523
ICE 3 ヶ月SONIA先物 2023年 3 月	(10)	売建て	7,658
ICE 3 ヶ月SONIA先物 2024年 3 月	(8)	売建て	6,870
ICE 3 ヶ月SONIA先物 2023年 9 月	(8)	売建て	5,767
ICE 3 ヶ月SONIA先物 2024年 9 月	(6)	売建て	5,326
韓国10年国債先物 2022年 6 月	(39)	売建て	3,257
豚赤身肉先物 2022年 8 月	4	買建て	550

先物	取引数	建玉	未実現利益
生牛先物 2022年 8 月	(21)	売建て	\$ 28,860
生牛先物 2022年12月	(4)	売建て	4,290
生牛先物 2022年10月	(9)	売建て	15,940
LME アルミニウム 先渡 2022年 6 月15日	-	買建て	35,214
LME 銅 先渡 2022年 6 月15日	-	買建て	90
LME 鉛 先渡 2022年 9 月21日	(2)	売建て	733
LME ニッケル 先渡 2022年 6 月15日	-	買建て	352,141
LME 亜鉛 先渡(ドル) 2022年 9 月21日	3	買建て	31,128
長期ギルト債先物 2022年 9 月	(52)	売建て	146,552
ガソリン先物 2022年 8 月	1	買建て	15,550
天然ガス先物 2022年 8 月	7	買建て	20,320
天然ガス先物 2022年 7 月	14	買建て	75,690
NY港渡し ULSD先物 2022年 8 月	3	買建て	33,768
NY港渡し ULSD先物 2022年 7 月	5	買建て	52,130
S&Pカナダ株式60指数先物 2022年 6 月	13	買建て	79,472
SET50先物 2022年 6 月	160	買建て	31,085
短期Euro - BTP先物 2022年 6 月	(1)	売建て	290
大豆先物 2022年 7 月	16	買建て	41,163
大豆粕先物 2022年 7 月	8	買建て	1,240
粗糖先物（WORLD） 2023年 3 月	(1)	売建て	67
スイスSMI指数先物 2022年 6 月	3	買建て	2,096
米国債10年先物（CBT） 2022年 9 月	(28)	売建て	20,375
米国債 5 年先物（CBT） 2022年 9 月	(17)	売建て	6,125
米国長期国債（CBT） 2022年 9 月	(11)	売建て	14,664
米国ULTRA国債（CBT） 2022年 9 月	(6)	売建て	13,398
VSTOXX 先物 2022年 6 月	(1)	売建て	263
白とうもろこしSAF 2022年 7 月	1	買建て	901
白砂糖（ICE） 2022年 8 月	4	買建て	6,864
WTI原油先物 2022年 8 月	2	買建て	21,079
WTI原油先物 2022年 7 月	5	買建て	35,629
			\$ 1,711,811

先物	取引数	建玉	未実現（損失）
3 ヶ月SOFR先物 2023年12月	(3)	売建て	\$ (1,175)
3 ヶ月SOFR先物 2023年 6 月	(4)	売建て	(1,100)
3 ヶ月SOFR先物 2024年 6 月	(4)	売建て	(1,725)
3 ヶ月SOFR先物 2023年 3 月	(6)	売建て	(413)
3 ヶ月SOFR先物 2024年 3 月	(4)	売建て	(1,550)
3 ヶ月SOFR先物 2023年 9 月	(3)	売建て	(1,050)
3 ヶ月SOFR先物 2024年 9 月	(5)	売建て	(2,700)
3 ヶ月ユーロ EURIBOR 2024年 9 月	(6)	売建て	(376)
90日銀行手形 2022年12月	(9)	売建て	(2,283)
90日銀行手形 2023年12月	(1)	売建て	(243)
90日銀行手形 2023年 6 月	(2)	売建て	(69)
90日銀行手形 2023年 3 月	(5)	売建て	(17)
90日銀行手形 2022年 9 月	(4)	売建て	(979)
アムステルダム株価指数先物 2022年 6 月	(4)	売建て	(22,802)
豪ドル／米ドル 通貨先物 2022年 6 月	(1)	売建て	(2,330)
オーストラリア国債10年先物 2022年 6 月	(23)	売建て	(19,302)
銀行引受手形先物 2022年12月	(15)	売建て	(1,839)
銀行引受手形先物 2023年12月	(2)	売建て	(514)
銀行引受手形先物 2023年 6 月	(4)	売建て	(989)
銀行引受手形先物 2023年 3 月	(5)	売建て	(890)
銀行引受手形先物 2023年 9 月	(3)	売建て	(840)
BIST30先物 2022年 6 月	(32)	売建て	(2,920)
ポンド通貨先物 2022年 6 月	(1)	売建て	(2,488)
カナダドル通貨先物 2022年 6 月	(2)	売建て	(4,630)
キャノーラ油先物（WCE） 2022年11月	2	買建て	(1,082)
スイスフラン通貨先物 2022年 6 月	(2)	売建て	(9,363)
ココア先物 2022年 9 月	(4)	売建て	(1,530)
ココア先物 - ICE 2022年12月	(3)	売建て	(769)
ココア先物 - ICE 2022年 9 月	(8)	売建て	(1,160)
コーヒー商品先物 2022年12月	(1)	売建て	(10,256)
コーヒー商品先物 2023年 3 月	(1)	売建て	(863)
コーヒー商品先物 2022年 9 月	(2)	売建て	(12,713)
銅先物 2022年 7 月	(9)	売建て	(35,113)
とうもろこし先物 2022年12月	13	買建て	(9,638)

先物	取引数	建玉	未実現（損失）
とうもろこし先物 2022年 7 月	10	買建て	\$ (12,575)
綿No. 2 先物 2022年12月	10	買建て	(5,600)
ダウ工業株平均MINI e - CBOT 2022年 6 月	(1)	売建て	(4,380)
ラッセル2000指数 Mini先物 2022年 6 月	(8)	売建て	(40,740)
ユーロ通貨先物 2022年 6 月	(1)	売建て	(2,456)
ユーロ-ドイツ国債先物 2022年 6 月	31	買建て	(10,210)
FTSE中国A50株価指数 2022年 6 月	(35)	売建て	(16,750)
FTSEアフリカトップ40指数先物 2022年 6 月	(14)	売建て	(41,605)
金100オンス先物 2022年 8 月	(7)	売建て	(16,850)
ハンセン中国企業株指数先物 2022年 6 月	(9)	売建て	(33,094)
ICE ECX 排出権先物 2022年12月	4	買建て	(20,657)
日本国債10年（OSE） 2022年 6 月	(1)	売建て	(1,088)
円通貨先物 2022年 6 月	(1)	売建て	(1,256)
KC HRW小麦先物 2022年 7 月	6	買建て	(19,800)
韓国 3 年国債先物 2022年 6 月	1	買建て	(186)
韓国200種株価指数先物 2022年 6 月	(42)	売建て	(87,587)
豚赤身肉先物 2022年 7 月	(4)	売建て	(10,900)
LME アルミニウム 先渡 2022年 9 月21日	3	買建て	(5,874)
LME 銅 先渡 2022年 9 月21日	(1)	売建て	(4,153)
LME 鉛 先渡 2022年 6 月15日	-	買建て	(3,910)
LME ニッケル 先渡 2022年 9 月21日	-	買建て	(10,163)
LME 亜鉛 先渡(ドル) 2022年 6 月15日	-	買建て	(22,781)
ガソリン先物 2022年 7 月	(1)	売建て	(15,900)
小麦先物 EURO 2022年 9 月	14	買建て	(8,925)
MSCI EAFE株価指数先物 2022年 6 月	(8)	売建て	(24,650)
MSCI Emg Mkt 2022年 6 月	(22)	売建て	(57,190)
MSCIシンガポール株価指数先物 2022年 6 月	(17)	売建て	(7,002)
日経225先物（CME） 2022年 6 月	(2)	売建て	(7,225)
日経225先物（SGX） 2022年 6 月	(4)	売建て	(14,653)
ストックホルム30 OMX株価指数先物 2022年 6 月	(54)	売建て	(13,523)
菜種ユーロ先物 2022年 8 月	2	買建て	(4,241)
赤小麦先物MGE 2022年 7 月	2	買建て	(2,175)
S&Pミッドキャップ 400 E - MINI 2022年 6 月	(3)	売建て	(39,460)
銀先物 2022年 7 月	(6)	売建て	(12,560)

先物	取引数	建玉	未実現（損失）
大豆油先物 2022年12月	10	買建て	\$ (6,696)

スイスSPI200株価指数先物 2022年 6 月	(7)	売建て	(7,337)
粗糖先物（WORLD） 2022年 7 月	(2)	売建て	(1,456)
粗糖先物（WORLD） 2022年10月	(7)	売建て	(112)
東証株価指数先物 2022年 6 月	(11)	売建て	(50,177)
米国債 2 年先物（CBT） 2022年 9 月	21	買建て	(4,647)
小麦先物（CBT） 2022年 7 月	1	買建て	(6,599)
小麦先物（CBT） 2022年 9 月	2	買建て	(11,549)
			\$ (824,403)

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

2022年6月末日現在、管理会社の資本金の額は2,000,000米ドル（約2億7,336万円）で、全額払込済です。管理会社の授權株式総数は、普通株式10,000,000株で、発行済株式数は、普通株式2,000,000株です。なお、管理会社の純資産の額は、2022年6月末日現在、5,520,140米ドル（約7億5,449万円）です。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社の事業の目的は、信託、法人およびヘッジファンドに関して、信託業務ならびに会社事務業務を提供することです。2022年6月末日現在、ケイマン諸島籍の約340の投資信託および24のユニット・トラスト（総資産額500億米ドル超）に対し、管理職業務および信託業務を提供しております。

（３）その他

本書提出前6ヶ月以内において、管理会社に対する訴訟手続きその他管理会社またはファンド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ありません。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a. 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社によって作成された原文（英文）の中間財務書類を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. 管理会社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。）の監査証明に相当すると認められる証明を受けていません。
- c. 管理会社の原文の中間財務書類は米ドルで表示されています。日本文の中間財務書類には、令和4年6月末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＝136.68円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。円換算額は、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ります。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド

貸借対照表

2022年 6 月30日

(米ドルで表示)

	2022年		2021年	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
現金および現金等価物	7,667,518	1,047,996	7,747,717	1,058,958
顧客に対する債権	0	0	416,812	56,970
未収利息	37	5	21	3
未収金および前払費用	1,601,282	218,863	668,112	91,318
備品 - 減価償却累計額控除後	114,522	15,653	136,966	18,721
	<u>9,383,358</u>	<u>1,282,517</u>	<u>8,969,627</u>	<u>1,225,969</u>
負債				
顧客に対する債務	2,467,792	337,298	3,183,319	435,096
前受報酬	1,147,915	156,897	693,706	94,816
未払金および未払費用	247,511	33,830	104,829	14,328
	<u>3,863,218</u>	<u>528,025</u>	<u>3,981,854</u>	<u>544,240</u>
株主資本				
株式資本：				
授權済				
額面1.00ドルの株式10,000,000株				
発行済かつ全額払込済				
普通株式2,000,000株	2,000,000	273,360	2,000,000	273,360
留保利益	3,520,140	481,133	2,987,773	408,369
	<u>5,520,140</u>	<u>754,493</u>	<u>4,987,773</u>	<u>681,729</u>
	<u>9,383,358</u>	<u>1,282,517</u>	<u>8,969,627</u>	<u>1,225,969</u>

(2) 損益の状況

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド

損益および剰余金計算書

2022年6月30日に終了した期間

(米ドルで表示)

	2022年		2021年	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
預託金利息（純額）：				
受取利息	2,703	369	4,827	660
支払利息	(2,297)	(314)	(36,844)	(5,036)
	<u>5,000</u>	<u>683</u>	<u>41,671</u>	<u>5,696</u>
報酬収益	2,423,458	331,238	4,687,515	640,690
賃貸料	19,200	2,624	38,400	5,249
その他の収益	90,492	12,368	221,622	30,291
	<u>2,538,150</u>	<u>346,914</u>	<u>4,989,208</u>	<u>681,925</u>
費用				
賃借料	180,746	24,704	361,491	49,409
給与	1,035,838	141,578	2,077,076	283,895
年金、保険およびその他のスタッフ費用				
年金	72,408	9,897	143,920	19,671
健康保険	170,881	23,356	348,125	47,582
生命保険およびその他の従業員福利厚生	40,640	5,555	77,299	10,565
銀行包括保険	13,513	1,847	23,500	3,212
政府関係諸費用	109,371	14,949	248,943	34,026
会計および監査費用	38,160	5,216	84,063	11,490
内部監査	13,250	1,811	34,450	4,709
リスクマネジメントおよびコンプライアンス外部委託	75,114	10,267	128,100	17,509
弁護士報酬	3,720	508	4,854	663
受託会社、銀行手数料等	1,231	168	2,532	346
電話、電信送金およびファックス	25,281	3,455	58,256	7,962
電気	20,763	2,838	38,510	5,264
事務用品	3,002	410	9,781	1,337
郵便	10,984	1,501	12,161	1,662
コンピューターのメンテナンス費用	77,262	10,560	167,624	22,911
IPBSの年間メンテナンスおよびサポート費用	14,875	2,033	35,729	4,883
コンプライアンス・ソフトウェア実装	9,825	1,343	33,325	4,555
出張およびスタッフ研修	1,666	228	1,167	160
交際費	242	33	9,573	1,308
取締役費用	18,461	2,523	25,000	3,417
寄付金	4,496	615	11,373	1,554
車両	8,048	1,100	7,893	1,079
その他	14,983	2,048	32,688	4,468

減価償却費	22,444	3,068	42,629	5,827
事業継続費用	18,579	2,539	37,045	5,063
	<u>2,005,783</u>	<u>274,150</u>	<u>4,057,107</u>	<u>554,525</u>
特別費用計上前純利益	532,368	72,764	932,101	127,400
通常のプレミアムの増加				
特別費用計上後純利益	<u>532,368</u>	<u>72,764</u>	<u>932,101</u>	<u>127,400</u>
留保利益期首残高	2,987,773	408,369	3,255,671	444,985
配当金	0	0	(1,200,000)	(164,016)
留保利益期末残高	<u>3,520,140</u>	<u>481,133</u>	<u>2,987,773</u>	<u>408,369</u>

（２）その他の訂正

（注）訂正箇所は、_____部分です。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

3【投資リスク】

参考情報

参考情報について、以下の内容に更新されます。

下記のグラフは、ファンドとその他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

ファンドの年間騰落率および 分配金再投資1口当たり純資産価格の推移

米ドルクラス



代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

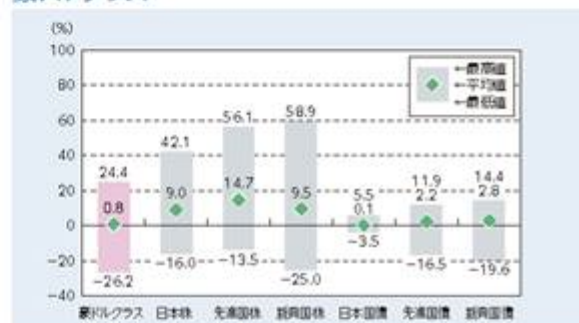
米ドルクラス



豪ドルクラス



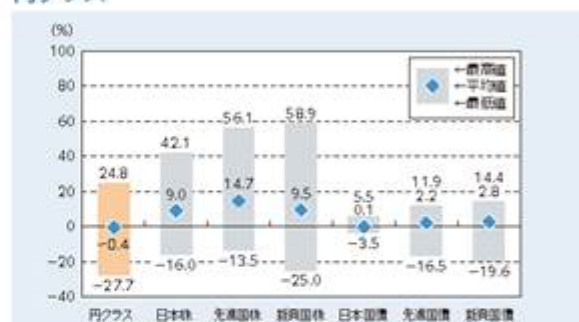
豪ドルクラス



円クラス



円クラス



- 分配金再投資1口当たり純資産価格とは、税引前の分配金が分配時に再投資されたものとみなして計算した1口当たり純資産価格をいい、実際の1口当たり純資産価格とは異なる場合があります。ただし、米ドルクラスおよび円クラスについては、分配実績がありませんので公表済の1口当たり純資産価格を用いております。
- 2017年7月から2022年6月までの5年間におけるファンドの各月末における分配金再投資1口当たり純資産価格と年間騰落率の推移を表示したものです。

- すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。
- ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて、2017年7月から2022年6月までの5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を表示したものです。

《各資産クラスの指数》

日本株:東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株:MSCIコクサイ・インデックス(米ドルベース、配当込み、為替ヘッジなし)

新興国株:MSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース、配当込み、為替ヘッジなし)

日本国債:Morningstar日本国債指数(円ベース)

先進国債:Morningstarグローバル国債指数(除く日本、米ドルベース)

新興国債:Morningstar新興国ソブリン債指数(米ドルベース)

東証株価指数(TOPIX)の指数値および東証株価指数(TOPIX)に係る標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX)に係る標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数(TOPIX)の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。

MSCIコクサイ・インデックス(米ドルベース、配当込み、為替ヘッジなし)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(米ドルベース、配当込み、為替ヘッジなし)は、MSCI Inc.が開発した指数でMSCI Inc.の知的財産であり、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.では、かかるデータに基づく投資による損失に一切責任を負いません。

Morningstar日本国債指数(円ベース)は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。

Morningstarグローバル国債指数(除く日本、米ドルベース)は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本を除く主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。

Morningstar新興国ソブリン債指数(米ドルベース)は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、エマージング諸国の政府や政府系機関により発行された米ドル建て債券で構成されています。

DIAMケイマン・トラスト・Aspect マネージド・フューチャーズ・ファンド(以下、「当ファンド」といいます)は、Morningstar, Inc.、又はイボットソン・アソシエイツ・ジャパン株式会社を含むMorningstar, Inc.の関連会社(これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」といいます)が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に当ファンドに投資することの当否、または一般的な内外債券市場の騰落率と連動するMorningstarインデックスの能力について、当ファンドの受益者又は公衆に対し、明示又は黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。当ファンドとの関連においては、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド(以下、「管理会社」といいます)とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマーク及びサービス名並びに特定のMorningstarのインデックス(以下「Morningstarインデックス」といいます)の使用の許諾であり、Morningstarインデックスは、Morningstarグループが管理会社又は当ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成又は算定を行うにあたり、管理会社又は当ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、当ファンドの基準価額及び設定金額あるいは当ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または当ファンドの解約時の基準価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与していません。Morningstarグループは、当ファンドの運営管理、マーケティング又は売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。

Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータの正確性及び／又は完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、誤差、中断についていかなる責任も負いません。Morningstarグループは、管理会社、当ファンドの受益者又はユーザー、またはその他の人又は法人が、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示又は黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータについて明示又は黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的又は使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害(逸失利益を含む)について、例えこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。

4【手数料等及び税金】

(5)【課税上の取扱い】

(A) 日本

[訂正前]

2022年4月1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ります。

(後略)

[訂正後]

2022年8月31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ります。

(後略)

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 海外における販売手続等

手続き

[訂正前]

受益証券の申込者および受益証券の追加の申込みを希望する受益者は、必要事項をすべて記入した申込契約書（管理事務代行会社が、随時請求する申込者の身元を証明する裏付け資料を添付します。）を関連する取引日の直前ファンド営業日の午前9時（ニューヨーク時間）または特定の場合に管理会社が定めるこれより遅い時間までに管理事務代行会社が受領するよう送付しなければなりません。決済代金（必要に応じて申込代金の支払いの原資を証明する裏付け情報を添付します。）は、該当する取引日（当日を除きます。）から4ファンド営業日目または管理会社もしくは管理事務代行会社がその裁量で決定するそれ以後の日（以下「申込支払日」といいます。）までに、ファンドの口座に受益証券のクラス建通貨建てで受領されていることを要します。豪ドルクラス受益証券の申込みについて、申込支払日がオーストラリア営業日に該当しない場合、申込代金の支払は、オーストラリア営業日に当たる翌ファンド営業日に支払われるものとします。管理事務代行会社

が当該時刻までにかかる申込契約書を受領していない場合、当該申込みは、申込契約書（必要に応じて申込者の身元および申込代金の支払いの原資を証明する裏付け資料を添付します。）を受領した直後の取引日まで持ち越され、その場合、受益証券は、かかる取引日の購入（申込）価格で発行されます。

申込契約書は、電子メールまたはファクシミリにより送信することができますが、その場合、原本を速やかに送付することを条件とします。投資者は、管理会社、受託銀行、販売会社および管理事務代行会社のいずれも、電子メールまたはファクシミリにより送信された申込契約書が受領されないかまたは判読不能であることから生じた損失、および適切に授權された者によるものと考えられる指示の結果として取られた措置に関連して生じた損失について責任を負わないことに留意しなければなりません。

（後略）

[訂正後]

受益証券の申込者および受益証券の追加の申込みを希望する受益者は、必要事項をすべて記入した申込契約書（管理事務代行会社が、随時請求する申込者の身元を証明する裏付け資料を添付します。）を関連する取引日の直前ファンド営業日の午前9時（ニューヨーク時間）または特定の場合に管理会社が定めるこれより遅い時間までに管理事務代行会社が受領するよう送付しなければなりません。決済代金（必要に応じて申込代金の支払いの原資を証明する裏付け情報を添付します。）は、該当する取引日（当日を除きます。）から4ファンド営業日目または管理会社もしくは管理事務代行会社がその裁量で決定するそれ以後の日（以下「**申込支払日**」といいます。）までに、ファンドの口座に受益証券のクラス建通貨建てで受領されていることを要します。豪ドルクラス受益証券の申込みについて、申込支払日がオーストラリア営業日に該当しない場合、申込代金の支払は、オーストラリア営業日に当たる翌ファンド営業日に支払われるものとします。管理事務代行会社が当該時刻までにかかる申込契約書を受領していない場合、当該申込みは、申込契約書（必要に応じて申込者の身元および申込代金の支払いの原資を証明する裏付け資料を添付します。）を受領した直後の取引日まで持ち越され、その場合、受益証券は、かかる取引日の購入（申込）価格で発行されます。

申込契約書は、電子メールにより送信することができ、電子署名で署名することができます。投資者は、管理会社、受託銀行、販売会社および管理事務代行会社のいずれも、電子メールにより送信された申込契約書が受領されないかまたは判読不能であることから生じた損失、および適切に授權された者によるものと考えられる指示の結果として取られた措置に関連して生じた損失について責任を負わないことに留意しなければなりません。

（後略）

第4【外国投資信託受益証券事務の概要】

（イ）受益証券の名義書換

[訂正前]

ファンドの記名式証券の名義書換機関は次のとおりです。

名 称 ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン

取扱場所 アメリカ合衆国、10286、ニューヨーク州ニューヨーク、パークレー・ストリート101、オルタナティブ・インベストメント・サービスズ気付

（後略）

[訂正後]

ファンドの記名式証券の名義書換機関は次のとおりです。

名 称 ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン

取扱場所 アメリカ合衆国、10286、ニューヨーク州ニューヨーク、グリニッジ・ストリート240、オルタナティブ・インベストメント・サービスズ気付

（後略）

