

【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】 2024年3月29日
- 【発行者名】 J.P. Morgan・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 - 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】
- () 発行価額の総額
- Aクラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆4,951億円)を上限とする。
A_2クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆4,951億円)を上限とする。
A_3クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆4,951億円)を上限とする。
A_4クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆4,951億円)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。
- () 売出価額の総額
- Aクラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆4,951億円)を上限とする。
A_2クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆4,951億円)を上限とする。
A_3クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆4,951億円)を上限とする。
A_4クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆4,951億円)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、2023年10月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝149.51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。

1【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、2023年12月28日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり更新または追加するため、また、その他情報の更新を反映するため、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。

2【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ブ・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ブ・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

資産別および地域別の投資状況

(2024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	40,195,268.42	97.41
先物取引	米国	106,335.62	0.26
小計		40,301,604.04	97.66
現金・その他の資産（負債控除後）		963,856.37	2.34
合計（純資産総額）		41,265,460.41 (約6,089百万円)	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、2024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＝147.55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

純資産の推移

2024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。

() Aクラス受益証券

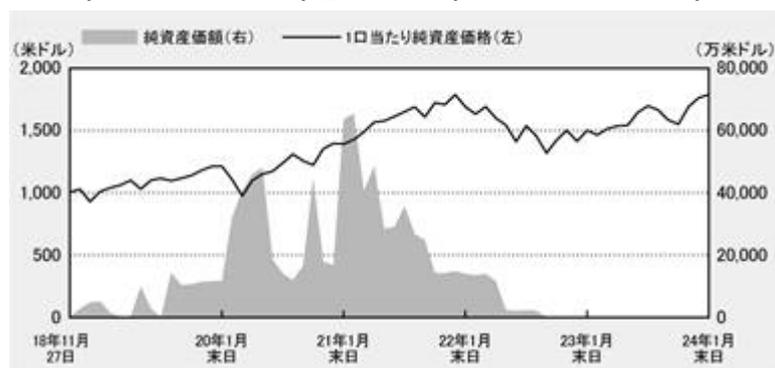
	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2023年2月末日	21,950	3,239	1,463.30	215,910
3月末日	22,717	3,352	1,514.49	223,463
4月末日	23,052	3,401	1,536.77	226,750
5月末日	23,133	3,413	1,542.18	227,549
6月末日	24,703	3,645	1,646.88	242,997
7月末日	25,468	3,758	1,697.87	250,521
8月末日	24,989	3,687	1,665.96	245,812
9月末日	23,773	3,508	1,584.83	233,842
10月末日	23,248	3,430	1,549.84	228,679
11月末日	25,353	3,741	1,690.20	249,389
12月末日	26,443	3,902	1,762.84	260,107
2024年1月末日	26,836	3,960	1,789.08	263,979

(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)～2024年1月末日)



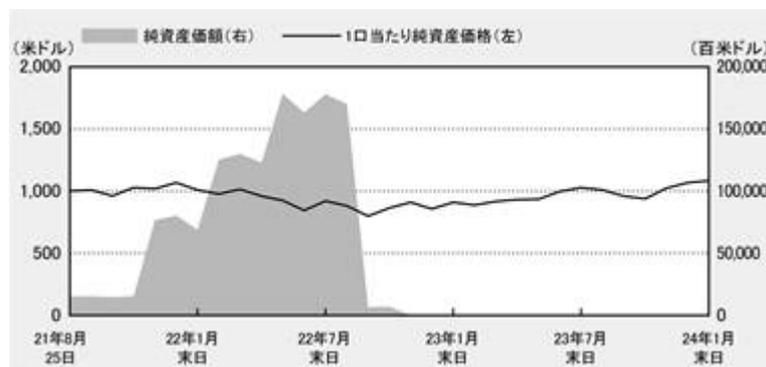
() A_2 クラス受益証券

	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2023年2月末日	13,292	1,961	886.12	130,747
3月末日	13,757	2,030	917.11	135,320
4月末日	13,959	2,060	930.60	137,310
5月末日	14,008	2,067	933.86	137,791
6月末日	14,959	2,207	997.25	147,144
7月末日	15,422	2,276	1,028.14	151,702
8月末日	15,132	2,233	1,008.82	148,851
9月末日	14,395	2,124	959.69	141,602
10月末日	14,078	2,077	938.50	138,476
11月末日	15,354	2,265	1,023.59	151,031
12月末日	16,014	2,363	1,067.57	157,520
2024年1月末日	16,252	2,398	1,083.45	159,863

< 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)~2024年1月末日)



() A_3 クラス受益証券

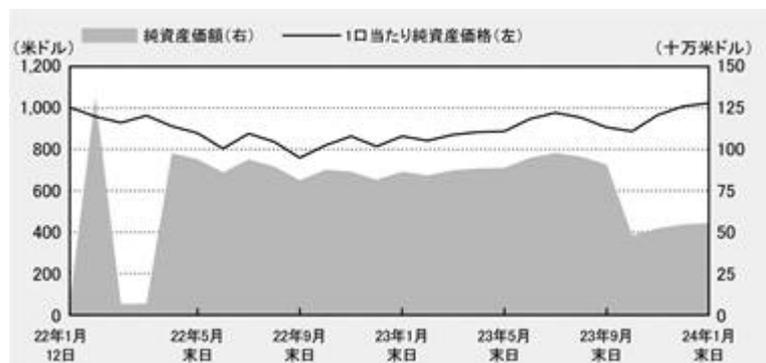
	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2023年2月末日	8,428,965	1,243,694	841.63	124,183
3月末日	8,723,775	1,287,193	871.07	128,526
4月末日	8,852,131	1,306,132	883.89	130,418
5月末日	8,883,204	1,310,717	886.99	130,875
6月末日	9,486,259	1,399,698	947.21	139,761
7月末日	9,779,897	1,443,024	976.52	144,086
8月末日	9,542,415	1,407,983	952.81	140,587
9月末日	9,077,665	1,339,409	906.41	133,741
10月末日	4,799,856	708,219	886.40	130,788

11月末日	5,234,721	772,383	966.71	142,638
12月末日	5,459,661	805,573	1,008.25	148,767
2024年1月末日	5,540,966	817,570	1,023.26	150,982

< 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)~2024年1月末日)



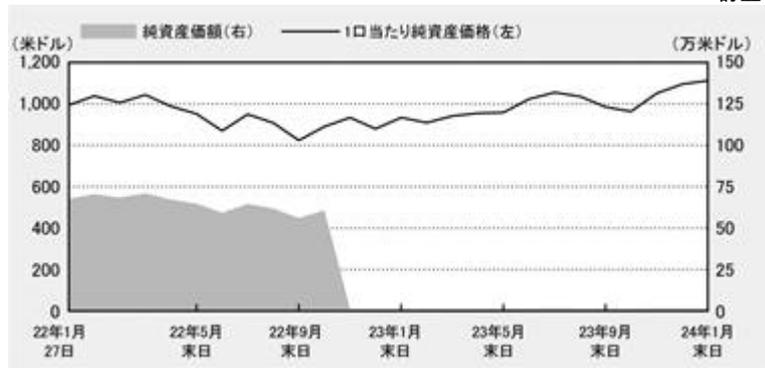
() A_4 クラス受益証券

	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2023年2月末日	13,642	2,013	909.50	134,197
3月末日	14,120	2,083	941.30	138,889
4月末日	14,327	2,114	955.14	140,931
5月末日	14,377	2,121	958.49	141,425
6月末日	15,353	2,265	1,023.57	151,028
7月末日	15,829	2,336	1,055.26	155,704
8月末日	15,531	2,292	1,035.42	152,776
9月末日	14,775	2,180	984.98	145,334
10月末日	14,449	2,132	963.24	142,126
11月末日	15,758	2,325	1,050.56	155,010
12月末日	16,436	2,425	1,095.71	161,672
2024年1月末日	16,680	2,461	1,112.03	164,080

< 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)~2024年1月末日)



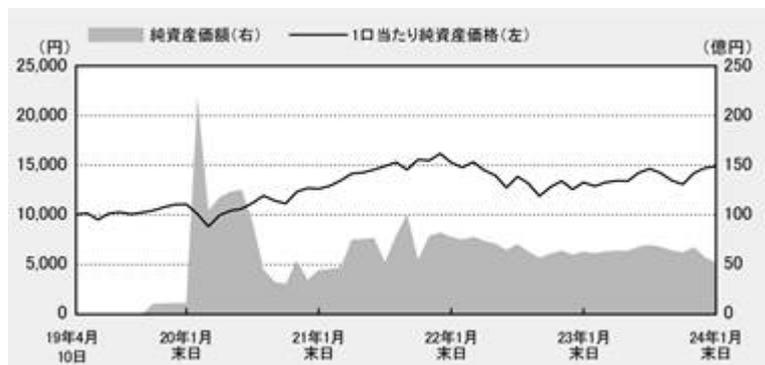
() Bクラス受益証券

	純資産価額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2023年2月末日	6,138,280,395	12,877
3月末日	6,329,955,288	13,279
4月末日	6,399,424,764	13,424
5月末日	6,391,146,211	13,407
6月末日	6,791,544,654	14,247
7月末日	6,974,820,682	14,631
8月末日	6,774,305,196	14,211
9月末日	6,412,189,989	13,451
10月末日	6,240,500,222	13,091
11月末日	6,767,827,954	14,197
12月末日	5,723,561,703	14,725
2024年1月末日	5,207,613,181	14,879

< 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)～2024年1月末日)



() 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)
2023年2月末日	1,669,204	8,346
3月末日	1,721,325	8,607

4月末日	1,740,227	8,701
5月末日	1,737,993	8,690
6月末日	1,846,909	9,235
7月末日	1,896,772	9,484
8月末日	1,851,212	9,256
9月末日	1,752,384	8,762
10月末日	1,705,478	8,527
11月末日	1,849,614	9,248
12月末日	1,918,736	9,594
2024年1月末日	1,938,580	9,693

< 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)~2024年1月末日)



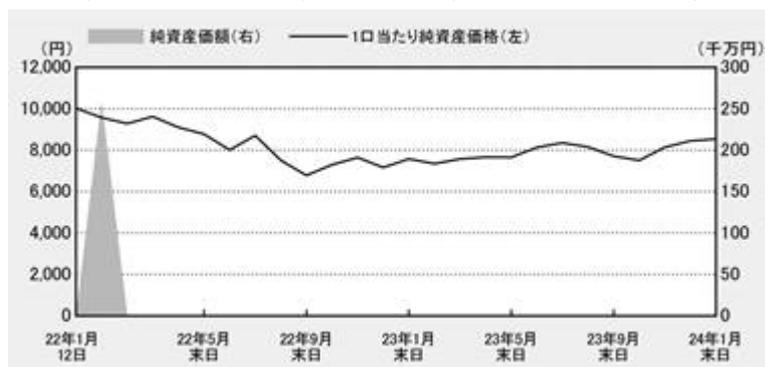
() B_3クラス受益証券

	純資産価額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2023年2月末日	1,469,478	7,347
3月末日	1,515,359	7,577
4月末日	1,531,986	7,660
5月末日	1,530,019	7,650
6月末日	1,625,892	8,129
7月末日	1,669,778	8,349
8月末日	1,629,664	8,148
9月末日	1,542,654	7,713
10月末日	1,501,359	7,507
11月末日	1,628,246	8,141
12月末日	1,689,080	8,445
2024年1月末日	1,706,501	8,533

< 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）～2024年1月末日）



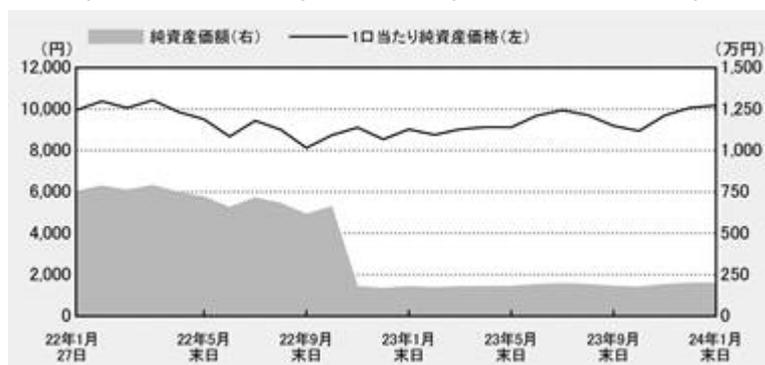
() B_4クラス受益証券

	純資産価額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2023年2月末日	1,750,807	8,754
3月末日	1,805,482	9,027
4月末日	1,825,304	9,127
5月末日	1,822,950	9,115
6月末日	1,937,177	9,686
7月末日	1,989,448	9,947
8月末日	1,941,657	9,708
9月末日	1,837,998	9,190
10月末日	1,788,826	8,944
11月末日	1,940,015	9,700
12月末日	2,012,506	10,063
2024年1月末日	2,033,274	10,166

< 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）～2024年1月末日）



分配の推移

2024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。

() Aクラス受益証券

	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
2023年2月	0.0000	0
8月	0.0000	0

() A_2クラス受益証券

	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
2023年5月	0.0000	0

() A_3クラス受益証券

	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
2023年8月	5.4417	803

() A_4クラス受益証券

	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
2023年11月	0.0000	0

() Bクラス受益証券

	1口当たりの分配金(円)
2023年2月	13.0000
8月	67.0000

() B_2クラス受益証券

	1口当たりの分配金(円)
2023年5月	0.0000

() B_3クラス受益証券

	1口当たりの分配金(円)
2023年8月	0.0000

() B_4クラス受益証券

	1口当たりの分配金(円)
2023年11月	0.0000

収益率の推移

2024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）
2023年2月1日 ～ 2024年1月末日	19.16%	19.16%	19.12%	19.16%	12.61%	12.68%	12.69%	12.68%

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

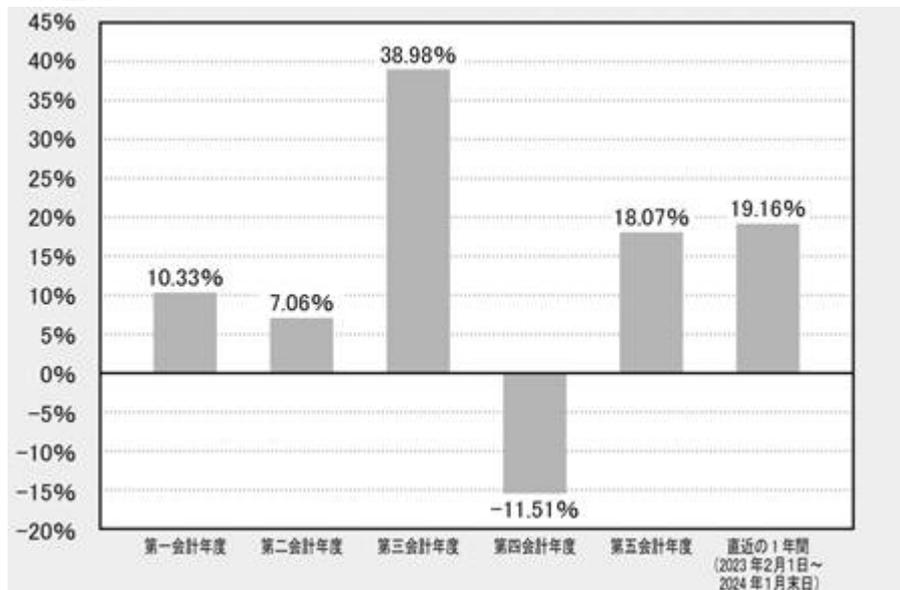
a = 2024年1月末日の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該期間の直前の日（2023年1月末日）の1口当たり純資産価格（分配落の額）

< 参考情報 >

収益率の推移

() Aクラス受益証券



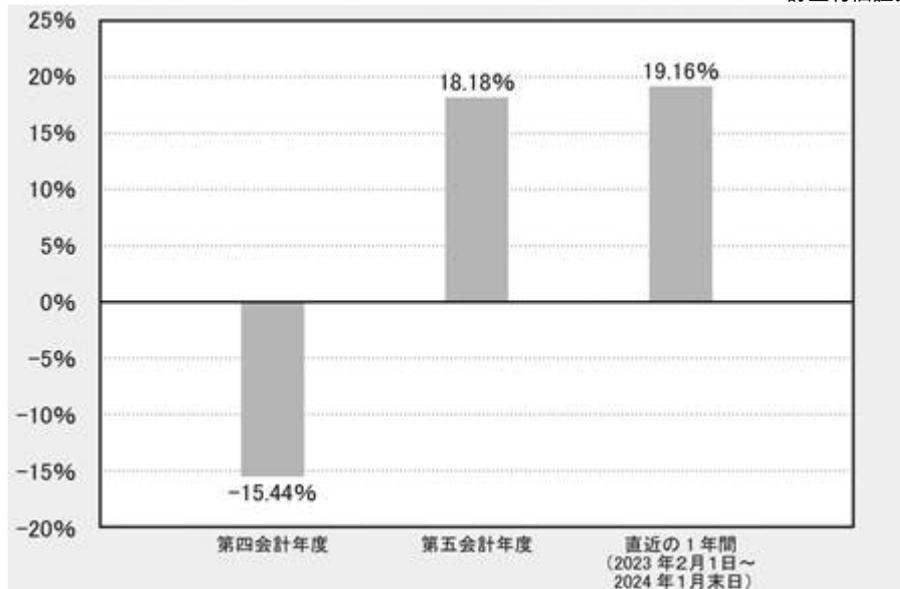
(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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）

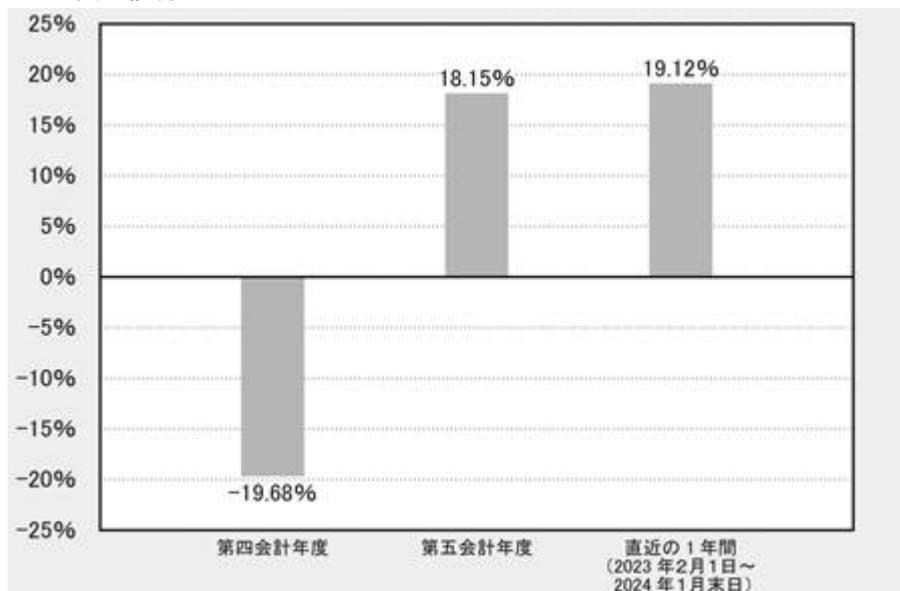
b = 当該会計年度の直前の会計年度末（または当該期間の直前の日）の1口当たり純資産価格（分配落の額）

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円とします。

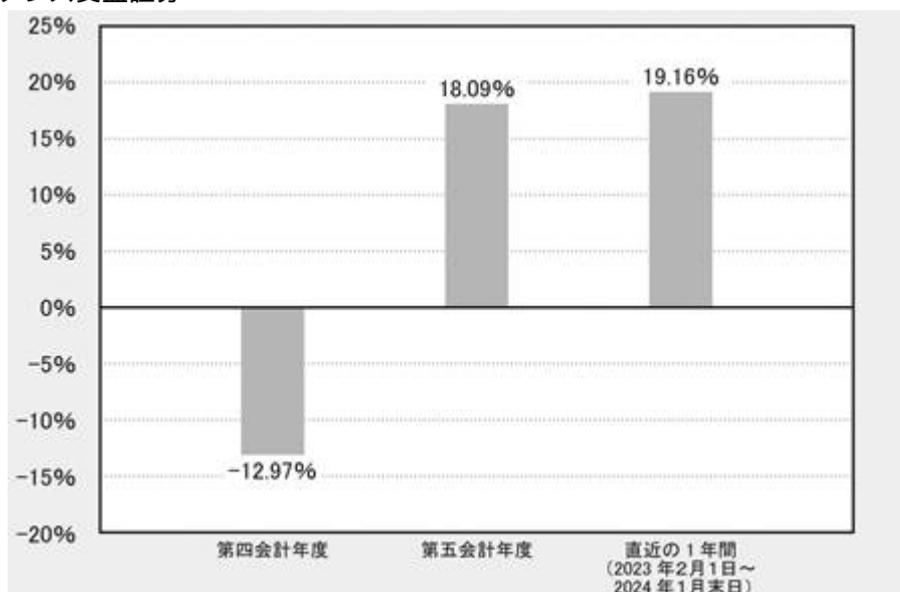
() A_2クラス受益証券



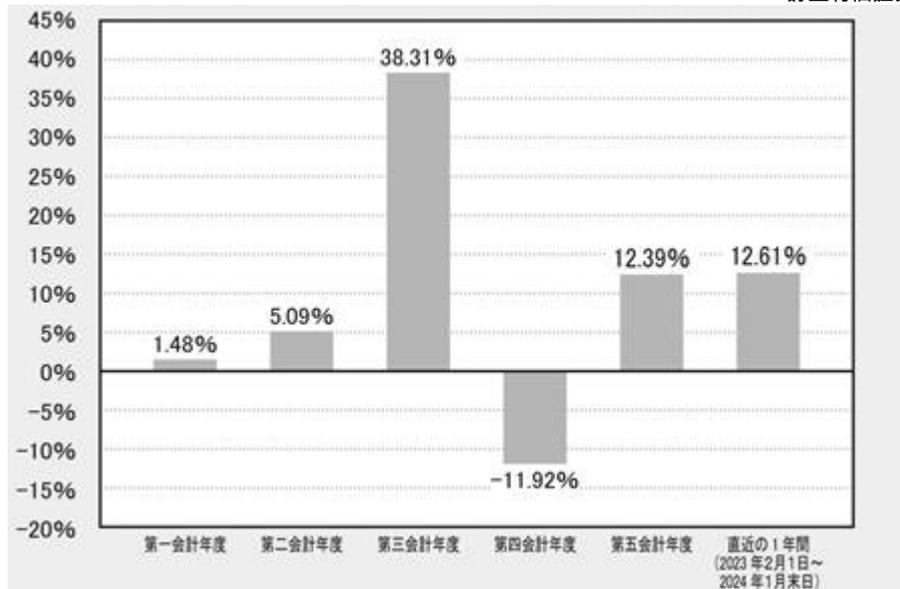
() A_3クラス受益証券



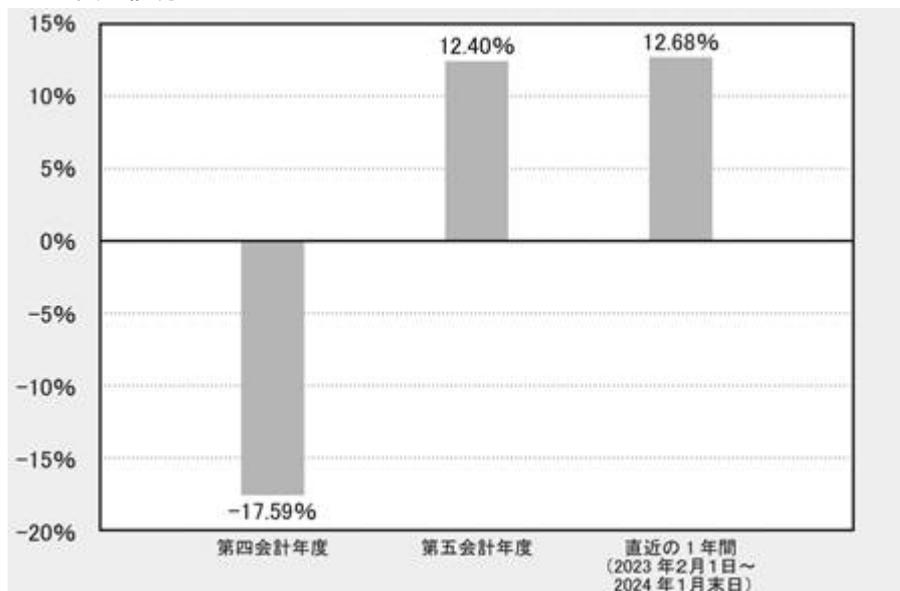
() A_4クラス受益証券



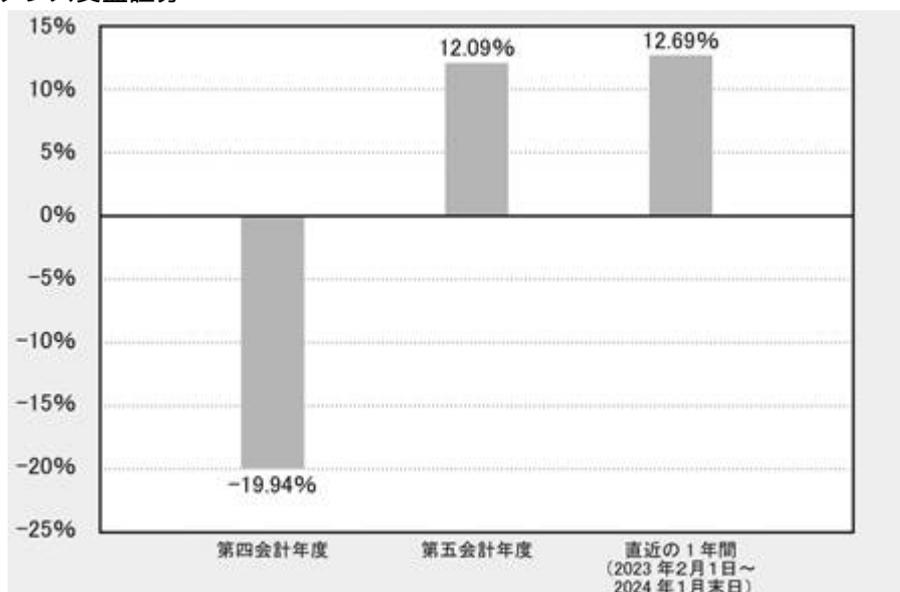
() Bクラス受益証券



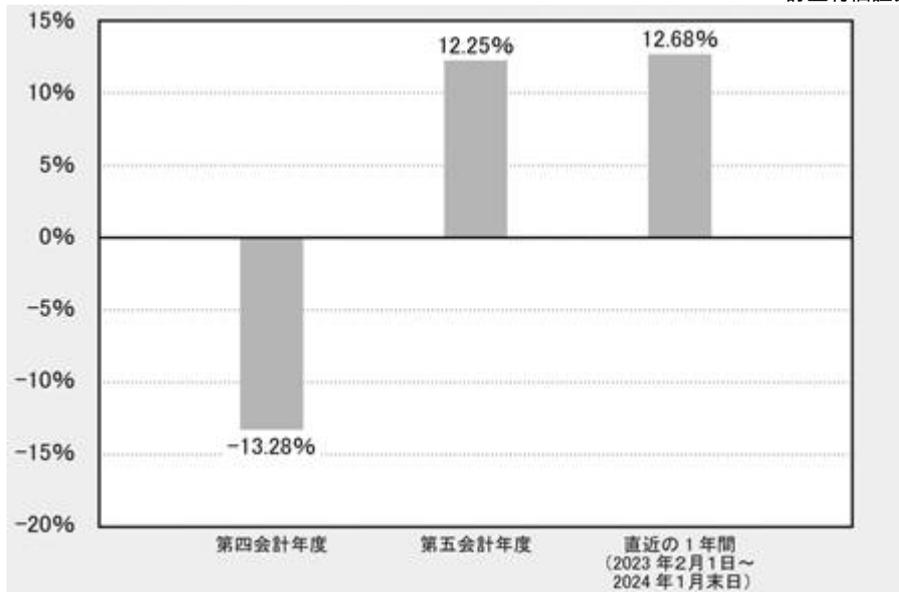
() B_2 クラス受益証券



() B_3 クラス受益証券



() B_4 クラス受益証券



2 販売及び買戻しの実績

2024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2024年1月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

() Aクラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	0	15
(0)	(0)	(15)

(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。

() A_2クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	0	15
(0)	(0)	(15)

() A_3クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	4,600	5,415
(0)	(4,600)	(5,415)

() A_4クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	0	15
(0)	(0)	(15)

() Bクラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	126,700	350,000
(0)	(126,700)	(350,000)

() B_2クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	0	200
(0)	(0)	(200)

() B_3クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	0	200
(0)	(0)	(200)

() B_4クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	0	200
(0)	(0)	(200)

[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、2024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=147.55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

2023年12月31日現在

	注記	シリーズ2018 S&P 500ファンド	
		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	45,072	6,650
未収配当金		50	7
ブローカー未収金		9,154	1,351
現金および現金等価物		849	125
ブローカー現金		456	67
運営費用の割戻し未収金		-	-
その他の未収金		-	-
資産合計		<u>55,581</u>	<u>8,201</u>
負債			
受益証券買戻し未払金		(9,224)	(1,361)
未払管理報酬	9	(30)	(4)
未払源泉徴収税		(14)	(2)
未払保管会社報酬	12	(29)	(4)
未払管理事務代行会社報酬	11	(18)	(3)
未払ライセンス料	13	(16)	(2)
未払受託会社報酬	10	-	-
未払弁護士報酬および専門家報酬		(17)	(3)
未払監査報酬		(64)	(9)
その他の未払金		(12)	(2)
負債合計		<u>(9,424)</u>	<u>(1,391)</u>
買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産		<u>46,157</u>	<u>6,810</u>

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

2023年6月30日現在

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2023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	56,254	8,300
未収配当金		38	6
現金および現金等価物		1,801	266
ブローカー現金		424	63
運営費用の割戻し未収金		-	-
その他の未収金		6	1
資産合計		<u>58,523</u>	<u>8,635</u>
負債			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	4	(1,801)	(266)
未払管理報酬	9	(30)	(4)
未払源泉徴収税		(11)	(2)
未払保管会社報酬	12	(24)	(4)
未払管理事務代行会社報酬	11	(18)	(3)
未払ライセンス料	13	(9)	(1)
未払受託会社報酬	10	-	-
未払弁護士報酬および専門家報酬		(7)	(1)
未払監査報酬		(47)	(7)
その他の未払金		(8)	(1)
負債合計		<u>(1,955)</u>	<u>(288)</u>
買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産		<u>56,568</u>	<u>8,347</u>

運営費用の割戻し未収金 - サブ・ファンドとの合意により、サブ・ファンドのサービス提供者（受託会社、管理会社、投資運用会社、管理事務代行会社、保管会社、販売会社（該当する場合）、および登録事務代行会社）（以下、総称して「運営費用」という。）の報酬および費用について、サブ・ファンドの純資産価額に対する割合に応じた年額が支払われる。ただし、いずれの会計年度についても、サブ・ファンドの運営費用が定められた費用比率の上限を超えた場合、管理会社は不足分をサブ・ファンドに補償することを約束している。上限を超えるこれらの払い戻しは、運営費用の割戻し未収金として計上された。

当会計年度のシリーズ2016 TOPIXファンドの運営費用の割戻し未収金は、11,546,854円（2022年6月30日：管理報酬の割戻し未収金として開示される27,908,770円）であった。

当会計年度のシリーズ2016 日経225ファンドの運営費用の割戻し未収金は、17,670,413円（2022年6月30日：なし）であった。

本財務書類は、受託会社および管理会社の取締役によって2023年12月15日付で承認され、発行を許可された。

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

2023年7月1日から2023年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2023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	3,128	462
受取配当金		423	62
受取利息		10	1
純投資収益合計		<u>3,561</u>	<u>525</u>
費用			
管理報酬	9	(60)	(9)
保管会社報酬	12	(51)	(8)
管理事務代行会社報酬	11	(36)	(5)
弁護士報酬および専門家報酬		(10)	(1)
監査報酬		(17)	(3)
ライセンス料	13	(8)	(1)
受託会社報酬	10	(5)	(1)
その他の費用		(14)	(2)
運営費用合計		<u>(201)</u>	<u>(30)</u>
財務費用：			
受益者への分配	14	<u>(279)</u>	<u>(41)</u>
税引前利益		3,081	455
源泉徴収税		<u>(123)</u>	<u>(18)</u>
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		<u><u>2,958</u></u>	<u><u>436</u></u>

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、2023年4月3日付で償還したシリーズ2016 TOPIXファンドおよび2023年5月16日付で償還したシリーズ2016 日経225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

2022年7月1日から2022年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2022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 / (損失)	7	(801)	(118)
受取配当金		728	107
受取利息		5	1
その他の収益		-	-
純投資収益 / (損失) 合計		<u>(68)</u>	<u>(10)</u>
費用			
管理報酬	9	(72)	(11)
保管会社報酬	12	(149)	(22)
管理事務代行会社報酬	11	(38)	(6)
弁護士報酬および専門家報酬		(11)	(2)
監査報酬		(24)	(4)
ライセンス料	13	(8)	(1)
受託会社報酬	10	(5)	(1)
その他の費用		(72)	(11)
運営費用合計		<u>(379)</u>	<u>(56)</u>
財務費用：			
受益者への分配	14	<u>(494)</u>	<u>(73)</u>
税引前利益 / (損失)		(941)	(139)
源泉徴収税		(211)	(31)
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 / (減少)		<u>(1,152)</u>	<u>(170)</u>

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

2023年7月1日から2023年12月31日までの会計期間

	シリーズ2018 S&P 500ファンド 2023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	56,568	8,347
買戻可能参加型受益証券の買戻額	(13,369)	(1,973)
受益証券取引による純減少額	(13,369)	(1,973)
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	2,958	436
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	46,157	6,810

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

2022年7月1日から2022年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2022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	112,945	16,665
買戻可能参加型受益証券の発行額	1,741	257
買戻可能参加型受益証券の買戻額	(59,898)	(8,838)
受益証券取引による純(減少)/増加額	(58,157)	(8,581)
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/(減少)額	(1,152)	(170)
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	53,636	7,914

シリーズ2016 JPX日経400ファンドは2021年6月29日付で償還した。

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

2023年7月1日から2023年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2023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	2,958	436
----------------------------	-------	-----

調整：

受益者への支払分配金	279	41
------------	-----	----

受取配当金	(423)	(62)
-------	-------	------

受取利息	(10)	(1)
------	------	-----

受取配当金に係る源泉徴収税	123	18
---------------	-----	----

運転資金変動前運営利益	2,927	432
-------------	-------	-----

損益を通じて公正価値で測定する金融資産の減少	11,182	1,650
------------------------	--------	-------

損益を通じて公正価値で測定する金融負債の（減少）	(1,801)	(266)
--------------------------	---------	-------

未収金の増加	(9,148)	(1,350)
--------	---------	---------

未払金の増（減）	9,270	1,368
----------	-------	-------

ブローカー現金の（増加）	(32)	(5)
--------------	------	-----

運営（に使用された）/により生じた現金純額	12,398	1,829
-----------------------	--------	-------

所得税支払額	(123)	(18)
--------	-------	------

受取配当金	411	61
-------	-----	----

受取利息	10	1
------	----	---

運営活動（に使用された）/により生じた現金純額	12,696	1,873
-------------------------	--------	-------

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買戻支払額	(13,369)	(1,973)
-------------------	----------	---------

受益者への支払分配金	(279)	(41)
------------	-------	------

財務活動による現金流出純額	(13,648)	(2,014)
---------------	----------	---------

現金および現金等価物の純変動	(952)	(140)
----------------	-------	-------

現金および現金等価物の期首残高	1,801	266
-----------------	-------	-----

現金および現金等価物の期末残高	849	125
-----------------	-----	-----

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

2022年7月1日から2022年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2022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 / (減少)	(1,152)	(170)
-----------------------------------	---------	-------

調整:

受益者への支払分配金	494	73
------------	-----	----

受取配当金	(728)	(107)
-------	-------	-------

受取利息	(5)	(1)
------	-----	-----

受取配当金に係る源泉徴収税	211	31
---------------	-----	----

運転資金変動前運営利益 / (損失)	(1,180)	(174)
--------------------	---------	-------

損益を通じて公正価値で測定する金融資産の(増)減	58,183	8,585
--------------------------	--------	-------

損益を通じて公正価値で測定する金融負債の(減少)	(279)	(41)
--------------------------	-------	------

未収金の(増)減	7	1
----------	---	---

未払金の減少	(79)	(12)
--------	------	------

ブローカー現金の(増)減	(94)	(14)
--------------	------	------

運営により生じた / (に使用された) 現金純額	56,558	8,345
--------------------------	--------	-------

所得税支払額	(211)	(31)
--------	-------	------

受取配当金	801	118
-------	-----	-----

受取利息	5	1
------	---	---

運営活動により生じた / (に使用された) 現金純額	57,153	8,433
----------------------------	--------	-------

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	1,741	257
-------------------	-------	-----

買戻可能参加型受益証券の買戻支払額	(59,898)	(8,838)
-------------------	----------	---------

受益者への支払分配金	(494)	(73)
------------	-------	------

財務活動による現金(流出) / 流入純額	(58,651)	(8,654)
----------------------	----------	---------

現金および現金等価物の純変動	(1,498)	(221)
----------------	---------	-------

現金および現金等価物の期首残高	2,748	405
-----------------	-------	-----

現金および現金等価物の期末残高

1,250

184

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。2023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9本を保有している（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、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、シリーズ2018 S&P 500ファンドおよびシリーズ2016 JPX日経400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。残りの活動中サブ・ファンド8本について、サブ・ファンドの管理事務代行会社は、シンガポール支店を通じて行為するBNPパリバおよびダブリン支店を通じて行為するBNPパリバで、サブ・ファンドの保管会社は、シンガポール支店を通じて行為するBNPパリバである。それらのサブ・ファンド8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日にその運用を開始した。当該サブ・ファンドは2023年4月3日付で償還した。

シリーズ2016 日経225ファンドは2016年10月24日にその運用を開始した。当該サブ・ファンドは2023年5月16日付で償還した。

シリーズ2018 S&P 500ファンドは2018年11月27日に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日付で償還した。

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、登録済の参加型受益証券保有者(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(以下「FVTPL」という。)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 TOPIXファンド、シリーズ2016 日経225ファンドおよびシリーズ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。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および表示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。

2023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、修正基準および解釈指針

2023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、解釈指針または既存の基準に対する修正で、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ものはない。

2023年7月1日以降に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

2023年7月1日以降に開始する会計期間に対して効力を生じていないが、公表済の新基準、解釈指針または既存の基準に対する修正で、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ものはない。

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、未監査包括利益計算書に計上される。

(iii) 認識および認識の中止

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

(iv) 測定

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

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

「損益を通じて公正価値で測定する金融資産」カテゴリーの公正価値の変動から生じる損益は、これらが発生した会計期間における未監査包括利益計算書の「FVTPLで測定する金融資産および負債に係る純利益」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、「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利益/(損失)」の一部として未監査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、「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利益」の一部として未監査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未監査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、純額が未監査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。

受取配当金は、源泉徴収税込みの金額で配当落ち日に計上され、税額控除後の金額で未監査包括利益計算書に個別に開示される。

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、未監査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、未監査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利益/(損失)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、未監査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) 買戻可能参加型受益証券

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。

2023年12月31日現在、シリーズ2018 S&P 500ファンドが有する発行済受益証券は8クラスである(2023年6月30日:発行済受益証券8クラス)。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、未監査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、未監査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2023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測不可能なインプットに基づく重要な調整を必要とする場合、当該測定はレベル3の測定である。全体としての公正価値測定に対する特定のインプットの重要性の評価では、資産または負債に特有な要素を考慮した判断が要求される。

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

以下の表は、公正価値で測定される2023年7月1日から2023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2018 S&P 500ファンド	レベル1 千米ドル	レベル2 千米ドル	レベル3 千米ドル	合計 千米ドル
金融資産				
<i>損益を通じて公正価値で測定する金融資産</i>				
株式証券	41,923	-	-	41,923
投資信託	262	-	-	262
先物	40	-	-	40
未決済先渡契約	-	2,847	-	2,847
合計	42,225	2,847	-	45,072

以下の表は、公正価値で測定される2023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2018 S&P 500ファンド	レベル1 千米ドル	レベル2 千米ドル	レベル3 千米ドル	合計 千米ドル
金融資産				
<i>損益を通じて公正価値で測定する金融資産</i>				
株式証券	56,000	-	-	56,000
投資信託	224	-	-	224
先物	26	-	-	26
未決済先渡契約	-	4	-	4
合計	56,250	4	-	56,254
金融負債				
<i>損益を通じて公正価値で測定する金融負債</i>				
未決済先渡契約	-	(1,801)	-	(1,801)
合計	-	(1,801)	-	(1,801)

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。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。買戻可能参加型受益証券の評価は、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、買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産に対する最良のカテゴリー化とみなされている。

5. カテゴリー別金融商品

金融資産

未監査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、未収配当金、ブローカーからの債権額、現金および現金等価物ならびにブローカー現金を含む、未監査財政状態計算書に開示されるその他全ての金融資産は、「金融資産、償却原価」に分類される。

金融負債

未監査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、未払管理事務代行業社報酬、未払管理報酬、未払受託会社報酬、未払監査報酬およびその他の未払金を含む、未監査財政状態計算書に開示される全ての金融負債は、「金融負債、償却原価」に分類される。

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、「FVTPLで測定する金融資産および金融負債に係る純利益/(損失)」の一部として未監査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。

2023年12月31日現在、サブ・ファンドの未監査財政状態計算書には、以下の先物が含まれていた。

2023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	1,165	40

2023年12月31日現在、サブ・ファンドの未監査財政状態計算書には、以下の先渡しが含まれていた。

2023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	2,847	-

2023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。

2023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	1,320	26

2023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。

2023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	4	(1,801)

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)

	2023年7月1日から 2023年12月31日 までの会計期間 千米ドル
シリーズ2018 S&P 500ファンド	
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）	(3,389)
金融デリバティブ実現利益	4,656
投資未実現利益の変動	1,842
金融デリバティブ未実現利益の変動	19
	3,128

	2022年7月1日から 2022年12月31日 までの会計期間 千円
シリーズ2016 TOPIXファンド¹	
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）	(1,479)
金融デリバティブ実現（損失）	(1,857)
投資未実現利益の変動	29,880
金融デリバティブ未実現利益の変動	15,778
	42,322

¹ 当該サブ・ファンドは2023年4月3日付で償還した。

	2022年7月1日から 2022年12月31日 までの会計期間 千円
シリーズ2016 日経225ファンド²	
損益を通じて公正価値で測定する 金融資産および負債に係る純（損失）：	
投資実現（損失）	(113)
金融デリバティブ実現（損失）	(3,194)
投資未実現（損失）の変動	(46,836)
金融デリバティブ未実現利益の変動	1,247
	(48,896)

² 当該サブ・ファンドは2023年5月16日付で償還した。

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2022年7月1日から
2022年12月31日
までの会計期間
千米ドル

損益を通じて公正価値で測定する

金融資産および負債に係る純（損失）：

投資実現（損失）	(13,946)
金融デリバティブ実現利益	5,673
投資未実現利益の変動	7,635
金融デリバティブ未実現（損失）の変動	(163)
	<hr/>
	(801)
	<hr/>

8. 発行済買戻可能参加型受益証券

買戻可能参加型受益証券は、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。

2023年12月31日現在、シリーズ2018 S&P 500ファンドは、8クラスの発行済受益証券（A、B、A_2、B_2、A_3、B_3、A_4およびB_4クラス）を有する。

2023年7月1日から2023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2018 S&P 500ファンド

2023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	15 口	476,699 口
受益証券買戻し	- 口	(88,000) 口
期末現在の発行済受益証券口数	15 口	388,699 口
受益者に帰属する純資産	26 千米ドル	40,599 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	1.73 千米ドル	0.10 千米ドル
当期中の買戻額	- 米ドル	(9,223,777) 米ドル

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2023年12月31日

	A_2クラス	B_2クラス
期首現在の発行済受益証券口数	15 口	200 口
期末現在の発行済受益証券口数	15 口	200 口
受益者に帰属する純資産	16 千米ドル	14 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	1.07 千米ドル	0.07 千米ドル

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2023年12月31日

	A_3クラス	B_3クラス
期首現在の発行済受益証券口数	10,015 口	200 口
受益証券買戻し	(4,600) 口	- 口
期末現在の発行済受益証券口数	5,415 口	200 口
受益者に帰属する純資産	5,460 千米ドル	12 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	1.01 千米ドル	0.06 千米ドル
当期中の買戻額	(4,145,244) 米ドル	- 米ドル

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2023年12月31日

	A_4クラス	B_4クラス
期首現在の発行済受益証券口数	15 口	200 口
期末現在の発行済受益証券口数	15 口	200 口
受益者に帰属する純資産	16 千米ドル	14 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	1.07 千米ドル	0.07 千米ドル

2023年6月30日現在、シリーズ2018 S&P 500ファンドは、8クラスの発行済受益証券（A、B、A_2、B_2、A_3、B_3、A_4およびB_4クラス）を有する。

2022年7月1日から2023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¹

2023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	1,521,972 □	9,891 □
受益証券買戻し	(1,521,972) □	(9,891) □
期末現在の発行済受益証券口数	- □	- □
当期中の買戻額	(3,056,930,410) 円	(20,229,370) 円

¹ 当該サブ・ファンドは2023年4月3日付で償還した。

シリーズ2016 日経225ファンド²

2023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	791 □	111,223 □
受益証券発行	95,100 □	97,600 □
受益証券買戻し	(95,891) □	(208,823) □
期末現在の発行済受益証券口数	- □	- □
当期中の発行額	2,505,992,463 円	2,489,607,152 円
当期中の買戻額	(2,628,113,978) 円	(5,869,893,075) 円

² 当該サブ・ファンドは2023年5月16日付で償還した。

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2023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	14,915 □	509,122 □
受益証券発行	1,300 □	- □
受益証券買戻し	(16,200) □	(32,423) □
期末現在の発行済受益証券口数	15 □	476,699 □
受益者に帰属する純資産	25 千米ドル	46,990 千米ドル
受益証券1口当たり純資産価格	1.67 千米ドル	0.10 千米ドル
当期中の発行額	1,741,064 米ドル	- 米ドル
当期中の買戻額	(21,720,055) 米ドル	(3,354,288) 米ドル

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2023年6月30日

	A_2クラス	B_2クラス
期首現在の発行済受益証券口数	19,308 □	307,567 □

受益証券買戻し	(19,293) 口	(307,367) 口
期末現在の発行済受益証券口数	15 口	200 口
受益者に帰属する純資産	15 千米ドル	13 千米ドル
受益証券1口当たり純資産価格	1.00 千米ドル	0.07 千米ドル
当期中の買戻額	(15,671,295) 米ドル	(17,966,165) 米ドル

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2023年6月30日

	A_3クラス	B_3クラス
期首現在の発行済受益証券口数	10,706 口	798 口
受益証券買戻し	(691) 口	(598) 口
期末現在の発行済受益証券口数	10,015 口	200 口
受益者に帰属する純資産	9,486 千米ドル	11 千米ドル
受益証券1口当たり純資産価格	0.95 千米ドル	0.06 千米ドル
当期中の買戻額	(551,297) 米ドル	(28,831) 米ドル

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2023年6月30日

	A_4クラス	B_4クラス
期首現在の発行済受益証券口数	680 口	760 口
受益証券買戻し	(665) 口	(560) 口
期末現在の発行済受益証券口数	15 口	200 口
受益者に帰属する純資産	15 千米ドル	13 千米ドル
受益証券1口当たり純資産価格	1.00 千米ドル	0.07 千米ドル
当期中の買戻額	(573,766) 米ドル	(32,184) 米ドル

2023年4月3日現在、シリーズ2016 TOPIXファンドは、以下の発行済みの買戻可能受益証券を有した。Aクラスにつき、受益者に帰属する純資産562,032,168円、発行済受益証券272,972口および1口当たり純資産価格2,059円。Bクラスにつき、受益者に帰属する純資産20,229,403円、発行済受益証券9,891口および1口当たり純資産価格2,045円。

2023年4月3日現在、シリーズ2016 日経225ファンドは、以下の発行済みの買戻可能受益証券を有した。Aクラスにつき、受益者に帰属する純資産22,526,135円、発行済受益証券791口および1口当たり純資産価格28,478円。2023年5月16日現在、シリーズ2016 日経225ファンドは、以下の発行済みの買戻可能受益証券を有した。Bクラスにつき、受益者に帰属する純資産649,666,311円、発行済受益証券21,800口および1口当たり純資産価格29,801円。

9. 管理報酬

以下において(a)、(b)および(c)として記載される各管理報酬の合計額が、サブ・ファンドの資産から管理会社に支払われる。管理会社は、当該管理報酬から、投資運用会社および販売会社の報酬(管理会社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。

シリーズ2018 S&P 500ファンドの管理報酬は、各評価日毎に計算され、日々発生し、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、A_2、A_3、A_4クラス：0.02%およびB、B_2、B_3、B_4クラス：0.04%。

(b) 投資運用会社報酬

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、()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、()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()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なかった(2022年12月31日：5,974,446円)であり、期末現在の未払報酬は5,870,682円(2023年6月30日：5,870,682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なかった(2022年12月31日：6,069,328円)であり、期末現在の未払報酬は7,749,143円(2023年6月30日：7,749,143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、60,198米ドル(2022年12月31日：71,832米ドル)であり、期末現在の未払報酬は29,891米ドル(2023年6月30日：30,061米ドル)であった。

10. 受託会社報酬

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

当期について、シリーズ2016 TOPIXファンドの受託会社報酬はなかった(2022年12月31日：620,031円)であり、期末現在の未払報酬は1,780,640円(2023年6月30日：1,780,640円)であった。

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なかった(2022年12月31日：なし)であり、期末現在の未払報酬は1,620,936円(2023年6月30日：1,620,936円)であった。

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、5,257米ドル(2022年12月31日：4,534米ドル)であり、期末現在の未払報酬はなかった(2023年6月30日：なし)。

11. 管理事務代行会社報酬

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、()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、()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、()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()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なかった(2022年12月31日: 4,882,232円)であり、期末現在の未払報酬は7,267,068円(2023年6月30日: 7,267,068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なかった(2022年12月31日: 4,267,308円)であり、期末現在の未払報酬は8,305,741円(2023年6月30日: 8,305,741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、36,196米ドル(2022年12月31日: 38,108米ドル)であり、期末現在の未払報酬は18,196米ドル(2023年6月30日: 18,000米ドル)であった。

12. 保管会社報酬

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なかった(2022年12月31日: なし)であり、期末現在の未払報酬は2,116,159円(2023年6月30日: 2,116,159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なかった(2022年12月31日: 693,700円)であり、期末現在の未払報酬は4,773,268円(2023年6月30日: 4,773,268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、51,486米ドル(2022年12月31日: 148,814米ドル)であり、期末現在の未払報酬は28,850米ドル(2023年6月30日: 23,820米ドル)であった。

13. ライセンス料

ライセンスされた指数の参照に関連する報酬は、サブ・ファンドが負担し、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。

ライセンス料は、各評価日毎に計算され、日々発生し、米ドルで支払われる。

当期について、シリーズ2016 TOPIXファンドのライセンス料はなかった(2022年12月31日: 41,678円)であり、期末現在の未払のライセンス料は114,489円(2023年6月30日: 114,489円)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なかった（2022年12月31日：307,401円）であり、期末現在の未払のライセンス料は353,694円（2023年6月30日：353,694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、7,540米ドル（2022年12月31日：7,562米ドル）であり、期末現在の未払のライセンス料は16,458米ドル（2023年6月30日：8,918米ドル）であった。

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、シリーズ2018 S&P 500ファンドについて、AクラスおよびBクラスは毎年2月と8月、A_2クラスおよびB_2クラスは毎年5月、A_3クラスおよびB_3クラスは毎年8月、A_4クラスおよびB_4クラスは毎年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分配を行う意向である（ただし、かかる分配を行う義務を負わない。）。

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、2023年12月31日に終了した期間のサブ・ファンドの分配金を要約したものである。

	シリーズ2018 S&P 500ファンド 千米ドル
分配落ち日	
2023年8月1日	279
分配金合計	279

以下の表は、2022年12月31日に終了した期間のサブ・ファンドの分配金を要約したものである。

	シリーズ2016 TOPIXファンド ¹ 千円	シリーズ2016 日経225ファンド ² 千円	シリーズ2018 S&P 500ファンド 千米ドル
分配落ち日			
2022年8月1日	-	-	491
2022年8月2日	-	143	-
2022年11月1日	96	8,915	3
分配金合計	96	9,058	494

¹ 当該サブ・ファンドは2023年4月3日付で償還した。

² 当該サブ・ファンドは2023年5月16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、以下の者が会計期間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・サービシーズ(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。

会計期間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、2023年6月30日に終了した会計年度および2022年12月31日に終了した会計期間についてである。

18. 会計期間中の重要な事象

会計期間中に重要な事象はなかった。

19. 後発事象

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

20. 財務書類の承認

2023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2024年3月13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（未監査）
2023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：90.83% (2023年6月30日：98.99%)		
バミューダ：0.13% (2023年6月30日：0.20%)		
農業：0.00% (2023年6月30日：0.04%)		
各種金融サービス：0.01% (2023年6月30日：0.02%)		
471 Invesco Ltd	8	0.01
	8	0.01
保険：0.10% (2023年6月30日：0.11%)		
391 Arch Capital Group Ltd	29	0.06
45 Everest Group Ltd	16	0.04
	45	0.10
レジャー：0.02% (2023年6月30日：0.03%)		
445 Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	9	0.02
	9	0.02
バミューダ合計	62	0.13
キュラソー：0.17% (2023年6月30日：0.18%)		
石油・ガスサービス：0.17% (2023年6月30日：0.18%)		
1,496 Schlumberger NV	78	0.17
	78	0.17
キュラソー合計	78	0.17
アイルランド：1.96% (2023年6月30日：1.94%)		
建築資材：0.21% (2023年6月30日：0.12%)		
712 Johnson Controls International Plc	41	0.09
239 Trane Technologies Plc	58	0.12
	99	0.21
化学：0.45% (2023年6月30日：0.50%)		
508 Linde Plc	209	0.45
	209	0.45
コンピューター：0.54% (2023年6月30日：0.55%)		
657 Accenture Plc	231	0.50
204 Seagate Technology Holdings Plc	17	0.04
	248	0.54
電気部品・設備：0.22% (2023年6月30日：0.00%)		
418 Eaton Corp Plc	101	0.22
	101	0.22

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
アイルランド：1.96% (2023年6月30日：1.94%)(つづき)		
電子機器：0.03% (2023年6月30日：0.03%)		
92 Allegion Plc	12	0.03
	12	0.03
環境管理：0.02% (2023年6月30日：0.03%)		
173 Pentair Plc	12	0.02
	12	0.02
ヘルスケア製品：0.30% (2023年6月30日：0.31%)		
1,393 Medtronic Plc	115	0.25
103 STERIS Plc	22	0.05
	137	0.30
保険：0.19% (2023年6月30日：0.19%)		
210 Aon Plc	61	0.13
108 Willis Towers Watson Plc	26	0.06
	87	0.19
その他の製造業：0.00% (2023年6月30日：0.21%)		
アイルランド合計	905	1.96
ジャージー：0.09% (2023年6月30日：0.11%)		
自動車部品・設備：0.06% (2023年6月30日：0.07%)		
296 Aptiv Plc	26	0.06
	26	0.06
包装・容器：0.03% (2023年6月30日：0.04%)		
1,513 Amcor Plc	15	0.03
	15	0.03
ジャージー合計	41	0.09
リベリア：0.07% (2023年6月30日：0.06%)		
レジャー：0.07% (2023年6月30日：0.06%)		
247 Royal Caribbean Cruises Ltd	32	0.07
	32	0.07
リベリア合計	32	0.07

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率(%)
	普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
	オランダ：0.19% (2023年6月30日：0.20%)		
	化学：0.05% (2023年6月30日：0.06%)		
268	LyondellBasell Industries NV	25	0.05
		25	0.05
	半導体：0.14% (2023年6月30日：0.14%)		
270	NXP Semiconductors NV	62	0.14
		62	0.14
	オランダ合計	87	0.19
	パナマ：0.04% (2023年6月30日：0.05%)		
	レジャー：0.04% (2023年6月30日：0.05%)		
1,055	Carnival Corp	20	0.04
		20	0.04
	パナマ合計	20	0.04
	スイス：0.39% (2023年6月30日：0.37%)		
	農業：0.03% (2023年6月30日：0.00%)		
152	Bunge Global SA	15	0.03
		15	0.03
	電子機器：0.15% (2023年6月30日：0.16%)		
160	Garmin Ltd	20	0.05
325	TE Connectivity Ltd	46	0.10
		66	0.15
	保険：0.21% (2023年6月30日：0.21%)		
427	Chubb Ltd	97	0.21
		97	0.21
	スイス合計	178	0.39
	イギリス：0.00% (2023年6月30日：0.07%)		
	保険：0.00% (2023年6月30日：0.07%)		
	米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)		
	広告業：0.07% (2023年6月30日：0.09%)		
401	Interpublic Group of Cos Inc	13	0.03
207	Omnicom Group Inc	18	0.04
		31	0.07

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)		
航空宇宙・防衛：1.39% (2023年6月30日：1.55%)		
595 Boeing Co	155	0.34
237 General Dynamics Corp	61	0.13
410 Howmet Aerospace Inc	22	0.05
198 L3Harris Technologies Inc	42	0.09
231 Lockheed Martin Corp	105	0.23
148 Northrop Grumman Corp	69	0.15
1,506 RTX Corp	127	0.27
58 TransDigm Group Inc	59	0.13
	640	1.39
農業：0.58% (2023年6月30日：0.73%)		
1,852 Altria Group Inc	75	0.16
559 Archer-Daniels-Midland Co	40	0.09
1,626 Philip Morris International Inc	153	0.33
	268	0.58
航空：0.15% (2023年6月30日：0.24%)		
684 American Airlines Group Inc	10	0.02
674 Delta Air Lines Inc	27	0.06
624 Southwest Airlines Co	18	0.04
343 United Airlines Holdings Inc	14	0.03
	69	0.15
アパレル：0.35% (2023年6月30日：0.42%)		
1,282 NIKE Inc	139	0.30
42 Ralph Lauren Corp	6	0.01
240 Tapestry Inc	9	0.02
346 VF Corp	7	0.02
	161	0.35
自動車製造業：1.97% (2023年6月30日：2.39%)		
148 Cummins Inc	35	0.07
4,117 Ford Motor Co	50	0.11
1,434 General Motors Co	51	0.11
548 PACCAR Inc	54	0.12
2,896 Tesla Inc	720	1.56
	910	1.97

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)		
自動車部品・設備：0.02% (2023年6月30日：0.03%)		
246 BorgWarner Inc	9	0.02
	9	0.02
銀行：3.70% (2023年6月30日：3.74%)		
7,209 Bank of America Corp	243	0.53
805 Bank of New York Mellon Corp	42	0.09
2,004 Citigroup Inc	103	0.22
488 Citizens Financial Group Inc	16	0.03
138 Comerica Inc	8	0.02
713 Fifth Third Bancorp	25	0.05
341 Goldman Sachs Group Inc	132	0.29
1,516 Huntington Bancshares Inc	19	0.04
3,027 JPMorgan Chase & Co	515	1.12
980 KeyCorp	14	0.03
174 M&T Bank Corp	24	0.05
1,323 Morgan Stanley	123	0.27
217 Northern Trust Corp	18	0.04
417 PNC Financial Services Group Inc	65	0.14
974 Regions Financial Corp	19	0.04
323 State Street Corp	25	0.05
1,396 Truist Financial Corp	51	0.11
1,630 US Bancorp	70	0.15
3,803 Wells Fargo & Co	187	0.41
155 Zions Bancorp NA	7	0.02
	1,706	3.70
飲料：1.36% (2023年6月30日：1.66%)		
192 Brown-Forman Corp	11	0.02
4,074 Coca-Cola Co	240	0.52
169 Constellation Brands Inc	41	0.09
1,054 Keurig Dr Pepper Inc	35	0.07
194 Molson Coors Beverage Co	12	0.03
774 Monster Beverage Corp	45	0.10
1,440 PepsiCo Inc	244	0.53
	628	1.36
バイオテクノロジー：1.28% (2023年6月30日：1.48%)		
560 Amgen Inc	161	0.35

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)		
バイオテクノロジー：1.28% (2023年6月30日：1.48%)(つづき)		
152 Biogen Inc	39	0.08
22 Bio-Rad Laboratories Inc	7	0.01
1,305 Gilead Sciences Inc	106	0.23
166 Illumina Inc	23	0.05
195 Incyte Corp	12	0.03
347 Moderna Inc	35	0.08
112 Regeneron Pharmaceuticals Inc	99	0.21
270 Vertex Pharmaceuticals Inc	110	0.24
	592	1.28
建築資材：0.34% (2023年6月30日：0.44%)		
129 Builders FirstSource Inc	21	0.05
879 Carrier Global Corp	50	0.11
65 Martin Marietta Materials Inc	32	0.07
235 Masco Corp	16	0.03
55 Mohawk Industries Inc	6	0.01
139 Vulcan Materials Co	32	0.07
	157	0.34
化学：0.89% (2023年6月30日：1.03%)		
233 Air Products and Chemicals Inc	64	0.14
123 Albemarle Corp	18	0.04
105 Celanese Corp	16	0.03
200 CF Industries Holdings Inc	16	0.03
734 Dow Inc	40	0.09
450 DuPont de Nemours Inc	35	0.08
124 Eastman Chemical Co	11	0.02
266 Ecolab Inc	53	0.11
131 FMC Corp	8	0.02
267 International Flavors & Fragrances Inc	22	0.05
342 Mosaic Co	12	0.03
247 PPG Industries Inc	37	0.08
247 Sherwin-Williams Co	77	0.17
	409	0.89
商業サービス：1.61% (2023年6月30日：1.74%)		
431 Automatic Data Processing Inc	100	0.22
91 Cintas Corp	55	0.12

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)			
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)			
商業サービス：1.61% (2023年6月30日：1.74%)(つづき)			
428	CoStar Group Inc	37	0.08
129	Equifax Inc	32	0.07
76	FleetCor Technologies Inc	22	0.05
82	Gartner Inc	37	0.08
273	Global Payments Inc	35	0.07
40	MarketAxess Holdings Inc	12	0.02
165	Moody's Corp	64	0.14
1,129	PayPal Holdings Inc	69	0.15
152	Quanta Services Inc	33	0.07
111	Robert Half Inc	10	0.02
294	Rollins Inc	13	0.03
339	S&P Global Inc	149	0.32
71	United Rentals Inc	41	0.09
152	Verisk Analytics Inc	36	0.08
		745	1.61
コンピューター：7.16% (2023年6月30日：8.47%)			
15,308	Apple Inc	2,947	6.39
525	Cognizant Technology Solutions Corp	40	0.09
60	EPAM Systems Inc	18	0.04
667	Fortinet Inc	39	0.08
1,343	Hewlett Packard Enterprise Co	23	0.05
911	HP Inc	27	0.06
956	International Business Machines Corp	156	0.34
144	Leidos Holdings Inc	16	0.03
219	NetApp Inc	19	0.04
340	Western Digital Corp	18	0.04
		3,303	7.16
化粧品・パーソナルケア：1.09% (2023年6月30日：1.24%)			
862	Colgate-Palmolive Co	69	0.15
243	Estee Lauder Cos Inc	35	0.08
1,805	Kenvue Inc	39	0.08
2,468	Procter & Gamble Co	362	0.78
		505	1.09
流通・卸売：0.33% (2023年6月30日：0.37%)			
915	Copart Inc	45	0.10

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)		
流通・卸売：0.33% (2023年6月30日：0.37%)(つづき)		
598 Fastenal Co	39	0.08
280 LKQ Corp	13	0.03
41 Pool Corp	16	0.04
46 WW Grainger Inc	38	0.08
	151	0.33
各種金融サービス：3.32% (2023年6月30日：3.57%)		
603 American Express Co	113	0.24
106 Ameriprise Financial Inc	40	0.09
146 BlackRock Inc	118	0.26
399 Capital One Financial Corp	52	0.11
111 Cboe Global Markets Inc	20	0.04
1,558 Charles Schwab Corp	107	0.23
377 CME Group Inc	79	0.17
262 Discover Financial Services	29	0.06
295 Franklin Resources Inc	9	0.02
599 Intercontinental Exchange Inc	77	0.17
867 Mastercard Inc	370	0.80
356 Nasdaq Inc	21	0.05
197 Raymond James Financial Inc	22	0.05
433 Synchrony Financial	17	0.04
234 T Rowe Price Group Inc	25	0.05
1,669 Visa Inc	435	0.94
	1,534	3.32
電気：2.00% (2023年6月30日：2.40%)		
701 AES Corp	13	0.03
267 Alliant Energy Corp	14	0.03
275 Ameren Corp	20	0.04
551 American Electric Power Co Inc	45	0.10
661 CenterPoint Energy Inc	19	0.04
306 CMS Energy Corp	18	0.04
361 Consolidated Edison Inc	33	0.07
334 Constellation Energy Corp	39	0.08
876 Dominion Energy Inc	41	0.09
216 DTE Energy Co	24	0.05
807 Duke Energy Corp	78	0.17
401 Edison International	29	0.06

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)		
電気：2.00% (2023年6月30日：2.40%)(つづき)		
221 Entergy Corp	22	0.05
241 Evergy Inc	13	0.03
366 Eversource Energy	23	0.05
1,042 Exelon Corp	37	0.08
541 FirstEnergy Corp	20	0.04
2,148 NextEra Energy Inc	130	0.28
236 NRG Energy Inc	12	0.03
2,234 PG&E Corp	40	0.09
119 Pinnacle West Capital Corp	8	0.02
772 PPL Corp	21	0.04
522 Public Service Enterprise Group Inc	32	0.07
659 Sempra	49	0.11
1,142 Southern Co	80	0.17
330 WEC Energy Group Inc	28	0.06
578 Xcel Energy Inc	36	0.08
	924	2.00
電気部品・設備：0.23% (2023年6月30日：0.26%)		
242 AMETEK Inc	40	0.09
597 Emerson Electric Co	58	0.12
64 Generac Holdings Inc	8	0.02
	106	0.23
電子機器：0.74% (2023年6月30日：0.86%)		
626 Amphenol Corp	62	0.13
368 Fortive Corp	27	0.06
690 Honeywell International Inc	145	0.31
56 Hubbell Inc	18	0.04
134 Jabil Inc	17	0.04
186 Keysight Technologies Inc	30	0.07
23 Mettler-Toledo International Inc	28	0.06
260 Trimble Inc	14	0.03
	341	0.74
代替エネルギー源：0.08% (2023年6月30日：0.15%)		
143 Enphase Energy Inc	19	0.04
112 First Solar Inc	19	0.04
	38	0.08

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)		
エンジニアリング・建設：0.04% (2023年6月30日：0.04%)		
132 Jacobs Solutions Inc	17	0.04
	17	0.04
娯楽：0.05% (2023年6月30日：0.06%)		
226 Caesars Entertainment Inc	11	0.02
149 Live Nation Entertainment Inc	14	0.03
	25	0.05
環境管理：0.27% (2023年6月30日：0.25%)		
214 Republic Services Inc	35	0.08
230 Veralto Corp	19	0.04
384 Waste Management Inc	69	0.15
	123	0.27
食品：0.84% (2023年6月30日：1.07%)		
206 Campbell Soup Co	9	0.02
500 Conagra Brands Inc	14	0.03
609 General Mills Inc	40	0.09
157 Hershey Co	29	0.06
303 Hormel Foods Corp	10	0.02
111 JM Smucker Co	14	0.03
276 Kellanova	15	0.03
835 Kraft Heinz Co	31	0.07
693 Kroger Co	32	0.07
152 Lamb Weston Holdings Inc	16	0.04
263 McCormick & Co Inc	18	0.04
1,424 Mondelez International Inc	103	0.22
528 Sysco Corp	39	0.08
299 Tyson Foods Inc	16	0.04
	386	0.84
林産品・紙製品：0.03% (2023年6月30日：0.03%)		
362 International Paper Co	13	0.03
	13	0.03
ガス：0.06% (2023年6月30日：0.07%)		
155 Atmos Energy Corp	18	0.04
433 NiSource Inc	11	0.02
	29	0.06

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)		
工具・工作機械：0.07% (2023年6月30日：0.08%)		
55 Snap-on Inc	16	0.04
161 Stanley Black & Decker Inc	16	0.03
	32	0.07
ヘルスケア製品：2.83% (2023年6月30日：3.37%)		
1,817 Abbott Laboratories	200	0.43
306 Agilent Technologies Inc	43	0.09
75 Align Technology Inc	21	0.05
531 Baxter International Inc	21	0.05
166 Bio-Techne Corp	13	0.03
1,533 Boston Scientific Corp	89	0.19
52 Cooper Cos Inc	20	0.04
689 Danaher Corp	159	0.34
222 DENTSPLY SIRONA Inc	8	0.02
635 Edwards Lifesciences Corp	48	0.10
410 GE HealthCare Technologies Inc	32	0.07
256 Hologic Inc	18	0.04
87 IDEXX Laboratories Inc	48	0.10
73 Insulet Corp	16	0.03
369 Intuitive Surgical Inc	124	0.27
154 ResMed Inc	26	0.06
129 Revvity Inc	14	0.03
354 Stryker Corp	106	0.23
49 Teleflex Inc	12	0.03
405 Thermo Fisher Scientific Inc	215	0.47
62 Waters Corp	20	0.04
77 West Pharmaceutical Services Inc	27	0.06
219 Zimmer Biomet Holdings Inc	27	0.06
	1,307	2.83
医療サービス：2.00% (2023年6月30日：2.23%)		
189 Catalent Inc	9	0.02
559 Centene Corp	41	0.09
54 Charles River Laboratories International Inc	13	0.03
56 DaVita Inc	6	0.01
246 Elevance Health Inc	116	0.25
207 HCA Healthcare Inc	56	0.12
129 Humana Inc	59	0.13

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率(%)
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)		
医療サービス：2.00% (2023年6月30日：2.23%)(つづき)		
192 IQVIA Holdings Inc	44	0.10
89 Laboratory Corp of America Holdings	20	0.04
61 Molina Healthcare Inc	22	0.05
118 Quest Diagnostics Inc	16	0.03
968 UnitedHealth Group Inc	510	1.11
64 Universal Health Services Inc	10	0.02
	922	2.00
住宅建築業者：0.28% (2023年6月30日：0.29%)		
316 DR Horton Inc	48	0.10
262 Lennar Corp	39	0.08
3 NVR Inc	21	0.05
226 PulteGroup Inc	23	0.05
	131	0.28
家具・調度品/電化製品：0.01% (2023年6月30日：0.02%)		
57 Whirlpool Corp	7	0.01
	7	0.01
家庭用品：0.22% (2023年6月30日：0.28%)		
84 Avery Dennison Corp	17	0.04
258 Church & Dwight Co Inc	24	0.05
130 Clorox Co	19	0.04
354 Kimberly-Clark Corp	43	0.09
	103	0.22
家庭用雑貨：0.00% (2023年6月30日：0.01%)		
保険：2.85% (2023年6月30日：3.08%)		
557 Aflac Inc	46	0.10
274 Allstate Corp	38	0.08
735 American International Group Inc	50	0.11
226 Arthur J Gallagher & Co	51	0.11
55 Assurant Inc	9	0.02
1,905 Berkshire Hathaway Inc	679	1.47
247 Brown & Brown Inc	18	0.04
164 Cincinnati Financial Corp	17	0.04
90 Globe Life Inc	11	0.02
315 Hartford Financial Services Group Inc	25	0.06

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)		
保険：2.85% (2023年6月30日：3.08%)(つづき)		
192 Loews Corp	13	0.03
516 Marsh & McLennan Cos Inc	98	0.21
651 MetLife Inc	43	0.09
230 Principal Financial Group Inc	18	0.04
613 Progressive Corp	98	0.21
378 Prudential Financial Inc	39	0.09
239 Travelers Cos Inc	46	0.10
213 W R Berkley Corp	15	0.03
	1,314	2.85
インターネット：10.09% (2023年6月30日：9.66%)		
455 Airbnb Inc	62	0.14
6,197 Alphabet Inc Class A Shares	866	1.88
5,215 Alphabet Inc Class C Shares	735	1.59
9,522 Amazon.com Inc	1,447	3.14
37 Booking Holdings Inc	131	0.28
140 CDW Corp	32	0.07
543 eBay Inc	24	0.05
125 Etsy Inc	10	0.02
140 Expedia Group Inc	21	0.05
63 F5 Inc	11	0.02
590 Gen Digital Inc	13	0.03
285 Match Group Inc	10	0.02
2,324 Meta Platforms Inc	823	1.78
458 Netflix Inc	223	0.48
325 Palo Alto Networks Inc	96	0.21
2,155 Uber Technologies Inc	133	0.29
93 VeriSign Inc	19	0.04
	4,656	10.09
鉄鋼業：0.14% (2023年6月30日：0.16%)		
257 Nucor Corp	45	0.10
159 Steel Dynamics Inc	19	0.04
	64	0.14
宿泊：0.32% (2023年6月30日：0.34%)		
269 Hilton Worldwide Holdings Inc	49	0.11
387 Las Vegas Sands Corp	19	0.04

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
普通株式：90.83%（2023年6月30日：98.99%）(つづき)		
米国：87.79%（2023年6月30日：95.81%）(つづき)		
宿泊：0.32%（2023年6月30日：0.34%）(つづき)		
258 Marriott International Inc	58	0.12
286 MGM Resorts International	13	0.03
101 Wynn Resorts Ltd	9	0.02
	148	0.32
機械（総合）：0.71%（2023年6月30日：0.82%）		
280 Deere & Co	112	0.24
146 Dover Corp	23	0.05
79 IDEX Corp	17	0.04
424 Ingersoll Rand Inc	33	0.07
57 Nordson Corp	15	0.03
429 Otis Worldwide Corp	38	0.08
120 Rockwell Automation Inc	37	0.08
188 Westinghouse Air Brake Technologies Corp	24	0.05
252 Xylem Inc	29	0.07
	328	0.71
機械（建設・鉱業）：0.34%（2023年6月30日：0.34%）		
534 Caterpillar Inc	158	0.34
	158	0.34
メディア：1.03%（2023年6月30日：1.20%）		
105 Charter Communications Inc	41	0.09
4,205 Comcast Corp	184	0.40
40 FactSet Research Systems Inc	19	0.04
259 Fox Corp Class A Shares	8	0.02
138 Fox Corp Class B Shares	4	0.01
399 News Corp Class A Shares	10	0.02
120 News Corp Class B Shares	3	0.01
505 Paramount Global	8	0.02
1,916 Walt Disney Co	173	0.37
2,324 Warner Bros Discovery Inc	26	0.05
	476	1.03
鉱業：0.25%（2023年6月30日：0.24%）		
1,502 Freeport-McMoRan Inc	64	0.14
1,207 Newmont Corp	50	0.11
	114	0.25

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)		
その他の製造業：0.90% (2023年6月30日：0.93%)		
578 3M Co	63	0.14
129 A O Smith Corp	11	0.02
74 Axon Enterprise Inc	19	0.04
1,140 General Electric Co	146	0.32
287 Illinois Tool Works Inc	75	0.16
135 Parker-Hannifin Corp	62	0.13
49 Teledyne Technologies Inc	22	0.05
205 Textron Inc	16	0.04
	414	0.90
事務機器：0.03% (2023年6月30日：0.04%)		
54 Zebra Technologies Corp	15	0.03
	15	0.03
石油・ガス：2.90% (2023年6月30日：3.40%)		
321 APA Corp	12	0.03
1,838 Chevron Corp	274	0.59
1,243 ConocoPhillips	144	0.31
788 Coterra Energy Inc	20	0.04
671 Devon Energy Corp	31	0.07
187 Diamondback Energy Inc	29	0.06
611 EOG Resources Inc	74	0.16
431 EQT Corp	17	0.04
4,194 Exxon Mobil Corp	419	0.91
289 Hess Corp	42	0.09
613 Marathon Oil Corp	15	0.03
398 Marathon Petroleum Corp	59	0.13
691 Occidental Petroleum Corp	41	0.09
461 Phillips 66	61	0.13
244 Pioneer Natural Resources Co	55	0.12
356 Valero Energy Corp	46	0.10
	1,339	2.90
石油・ガスサービス：0.15% (2023年6月30日：0.16%)		
1,054 Baker Hughes Co	36	0.08
937 Halliburton Co	34	0.07
	70	0.15

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)			
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)			
包装・容器：0.10% (2023年6月30日：0.11%)			
330	Ball Corp	19	0.04
94	Packaging Corp of America	15	0.03
268	Westrock Co	11	0.03
		45	0.10
製薬：5.07% (2023年6月30日：5.83%)			
1,849	AbbVie Inc	287	0.62
304	Becton Dickinson and Co	74	0.16
2,131	Bristol-Myers Squibb Co	109	0.24
258	Cardinal Health Inc	26	0.06
175	Cencora Inc	36	0.08
306	Cigna Group	92	0.20
738	Corteva Inc	35	0.08
1,345	CVS Health Corp	106	0.23
405	Dexcom Inc	50	0.11
835	Eli Lilly & Co	487	1.05
137	Henry Schein Inc	11	0.02
2,521	Johnson & Johnson	395	0.85
139	McKesson Corp	64	0.14
2,653	Merck & Co Inc	289	0.63
5,912	Pfizer Inc	170	0.37
1,256	Viatris Inc	14	0.03
481	Zoetis Inc	95	0.20
		2,340	5.07
パイプライン：0.31% (2023年6月30日：0.32%)			
2,025	Kinder Morgan Inc	36	0.08
610	ONEOK Inc	43	0.09
233	Targa Resources Corp	20	0.04
1,274	Williams Cos Inc	44	0.10
		143	0.31
プライベート・エクイティ：0.21% (2023年6月30日：0.00%)			
744	Blackstone Inc	97	0.21
		97	0.21

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)		
不動産：0.06% (2023年6月30日：0.07%)		
319 CBRE Group Inc	30	0.06
	30	0.06
不動産投資信託：2.14% (2023年6月30日：2.31%)		
164 Alexandria Real Estate Equities Inc	21	0.05
488 American Tower Corp	105	0.23
149 AvalonBay Communities Inc	28	0.06
151 Boston Properties Inc	11	0.02
112 Camden Property Trust	11	0.02
454 Crown Castle Inc	52	0.11
317 Digital Realty Trust Inc	43	0.09
98 Equinix Inc	79	0.17
362 Equity Residential	22	0.05
67 Essex Property Trust Inc	17	0.04
221 Extra Space Storage Inc	35	0.08
77 Federal Realty Investment Trust	8	0.02
573 Healthpeak Properties Inc	11	0.02
739 Host Hotels & Resorts Inc	14	0.03
602 Invitation Homes Inc	21	0.05
306 Iron Mountain Inc	21	0.05
649 Kimco Realty Corp	14	0.03
122 Mid-America Apartment Communities Inc	16	0.03
967 Prologis Inc	129	0.28
166 Public Storage	51	0.11
758 Realty Income Corp	43	0.09
172 Regency Centers Corp	11	0.02
113 SBA Communications Corp	29	0.06
342 Simon Property Group Inc	49	0.11
317 UDR Inc	12	0.03
421 Ventas Inc	21	0.04
1,083 VICI Properties Inc	35	0.08
580 Welltower Inc	52	0.11
764 Weyerhaeuser Co	27	0.06
	988	2.14
小売業：4.57% (2023年6月30日：4.99%)		
18 AutoZone Inc	47	0.10
238 Bath & Body Works Inc	10	0.02

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)			
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)			
小売業：4.57% (2023年6月30日：4.99%)(つづき)			
203	Best Buy Co Inc	16	0.04
166	CarMax Inc	13	0.03
29	Chipotle Mexican Grill Inc	66	0.14
464	Costco Wholesale Corp	306	0.66
126	Darden Restaurants Inc	21	0.05
230	Dollar General Corp	31	0.07
219	Dollar Tree Inc	31	0.07
37	Domino's Pizza Inc	15	0.03
147	Genuine Parts Co	20	0.04
1,047	Home Depot Inc	363	0.79
604	Lowe's Cos Inc	135	0.29
121	Lululemon Athletica Inc	62	0.13
760	McDonald's Corp	225	0.49
62	O'Reilly Automotive Inc	59	0.13
355	Ross Stores Inc	49	0.11
1,196	Starbucks Corp	115	0.25
483	Target Corp	69	0.15
1,198	TJX Cos Inc	112	0.24
113	Tractor Supply Co	24	0.05
52	Ulta Beauty Inc	26	0.06
751	Walgreens Boots Alliance Inc	20	0.04
1,494	Walmart Inc	236	0.51
294	Yum! Brands Inc	38	0.08
		2,109	4.57
半導体：7.15% (2023年6月30日：7.00%)			
1,692	Advanced Micro Devices Inc	249	0.54
522	Analog Devices Inc	104	0.23
876	Applied Materials Inc	142	0.31
460	Broadcom Inc	513	1.11
4,415	Intel Corp	222	0.48
142	KLA Corp	83	0.18
138	Lam Research Corp	108	0.24
567	Microchip Technology Inc	51	0.11
1,150	Micron Technology Inc	98	0.21
50	Monolithic Power Systems Inc	32	0.07
2,586	NVIDIA Corp	1,281	2.78

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)			
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)			
半導体：7.15% (2023年6月30日：7.00%)(つづき)			
451	ON Semiconductor Corp	38	0.08
102	Qorvo Inc	11	0.02
1,165	QUALCOMM Inc	168	0.36
167	Skyworks Solutions Inc	19	0.04
160	Teradyne Inc	17	0.04
951	Texas Instruments Inc	162	0.35
		3,298	7.15
造船業：0.02% (2023年6月30日：0.02%)			
42	Huntington Ingalls Industries Inc	11	0.02
		11	0.02
ソフトウェア：10.21% (2023年6月30日：10.84%)			
477	Adobe Inc	285	0.62
158	Akamai Technologies Inc	19	0.04
91	ANSYS Inc	33	0.07
224	Autodesk Inc	55	0.12
123	Broadridge Financial Solutions Inc	25	0.05
285	Cadence Design Systems Inc	78	0.17
163	Ceridian HCM Holding Inc	11	0.02
256	Electronic Arts Inc	35	0.07
26	Fair Isaac Corp	30	0.06
620	Fidelity National Information Services Inc	37	0.08
628	Fiserv Inc	83	0.18
293	Intuit Inc	183	0.40
76	Jack Henry & Associates Inc	12	0.03
7,782	Microsoft Corp	2,926	6.34
83	MSCI Inc	47	0.10
1,664	Oracle Corp	175	0.38
337	Paychex Inc	40	0.09
51	Paycom Software Inc	11	0.02
124	PTC Inc	22	0.05
112	Roper Technologies Inc	61	0.13
1,019	Salesforce Inc	268	0.58
215	ServiceNow Inc	152	0.33
159	Synopsys Inc	82	0.18

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率(%)
普通株式：90.83% (2023年6月30日：98.99%)(つづき)		
米国：87.79% (2023年6月30日：95.81%)(つづき)		
ソフトウェア：10.21% (2023年6月30日：10.84%)(つづき)		
166 Take-Two Interactive Software Inc	27	0.06
44 Tyler Technologies Inc	18	0.04
	4,715	10.21
通信：1.61% (2023年6月30日：1.84%)		
264 Arista Networks Inc	62	0.14
7,487 AT&T Inc	126	0.27
4,241 Cisco Systems Inc	214	0.46
804 Corning Inc	25	0.06
334 Juniper Networks Inc	10	0.02
174 Motorola Solutions Inc	54	0.12
533 T-Mobile US Inc	85	0.18
4,402 Verizon Communications Inc	166	0.36
	742	1.61
玩具・ゲーム：0.02% (2023年6月30日：0.02%)		
137 Hasbro Inc	7	0.02
	7	0.02
輸送：1.19% (2023年6月30日：1.36%)		
122 CH Robinson Worldwide Inc	11	0.02
2,069 CSX Corp	72	0.16
152 Expeditors International of Washington Inc	19	0.04
242 FedEx Corp	61	0.13
85 JB Hunt Transport Services Inc	17	0.04
237 Norfolk Southern Corp	56	0.12
94 Old Dominion Freight Line Inc	38	0.08
638 Union Pacific Corp	157	0.34
757 United Parcel Service Inc	119	0.26
	550	1.19
水道：0.06% (2023年6月30日：0.07%)		
204 American Water Works Co Inc	27	0.06
	27	0.06
米国合計	40,520	87.79
普通株式合計	41,923	90.83

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率(%)
投資信託 : 0.57% (2023年6月30日 : 0.40%)			
米国 : 0.57% (2023年6月30日 : 0.40%)			
ミューチュアル・ファンズ : 0.57% (2023年6月30日 : 0.40%)			
600	Vanguard S&P 500 ETF	262	0.57
		262	0.57
	米国合計	262	0.57
	投資信託合計	262	0.57
未決済先物契約* : 0.08% (2023年6月30日 : 0.05%)			
契約数	平均取得価額	未実現利益 千米ドル	総純資産 比率(%)
5	4,660 S&P 500 E-Mini Futures March 2024	40	0.08
	先物契約未実現利益合計	40	0.08
	未決済先物契約合計	40	0.08

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額（2024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36億8,875万円）
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）
授権株式数	管理会社は授権株式資本を有さず、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）米ドルおよび英ポンドの円貨換算は、便宜上、2024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＝147.55円、1英ポンド＝187.33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。

2024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。

（2024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	32	約6,271百万
	ルクセンブルグ	5	約1,224百万
	ケイマン諸島	16	約1,590百万

(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

管理会社の概況

< 訂正前 >

(前略)

() 資本金の額 (2023年10月末日現在)

払込済資本金の額 2,500万米ドルおよび1英ポンド (約37億3,775万円)

(中略)

(注) 米ドルおよび英ポンドの円貨換算は、便宜上、2023年10月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1米ドル = 149.51円 および 1英ポンド = 181.74円) による。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

() 資本金の額 (2024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36億8,875万円)

(中略)

(注) 米ドルおよび英ポンドの円貨換算は、便宜上、2024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 = 147.55円 および 1英ポンド = 187.33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

2023年12月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(中略)

2023年12月末日現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われる。ただし、将来における税務当局の判断によりこれと異なる取扱いがなされる可能性もある。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

(A) 日本

2024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)

2024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。

投資有価証券の主要銘柄

(2024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	15,308	148.07	2,266,617.39	192.53	2,947,249.24	7.14
2	Microsoft Corp	米国	ソフトウェア	7,782	276.26	2,149,868.11	376.04	2,926,343.28	7.09
3	Amazon.com Inc	米国	インターネット	9,522	151.16	1,439,377.57	151.94	1,446,772.68	3.51
4	NVIDIA Corp	米国	半導体	2,586	209.15	540,860.04	495.22	1,280,638.92	3.10
5	Alphabet Inc Class A	米国	インターネット	5,215	121.52	633,717.65	165.99	865,658.93	2.10
6	Meta Platforms Inc	米国	インターネット	2,324	270.73	629,169.23	353.96	822,603.04	1.99
7	Alphabet Inc Class C	米国	インターネット	5,215	143.34	747,508.41	140.93	734,949.95	1.78
8	Tesla Inc	米国	自動車	2,896	266.59	772,050.82	248.48	719,598.08	1.74
9	Berkshire Hathaway Inc	米国	保険	1,905	288.34	549,283.26	356.66	679,437.30	1.65
10	JPMorgan Chase & Co	米国	銀行	3,027	144.02	435,947.09	170.10	514,892.70	1.25
11	Broadcom Inc	米国	半導体	460	554.94	255,272.23	1,116.25	513,475.00	1.24
12	UnitedHealth Group Inc	米国	ヘルスケアサービス	968	434.82	420,904.85	526.47	509,622.96	1.23
13	Eli Lilly & Co	米国	製薬	835	252.61	210,932.77	582.92	486,738.20	1.18
14	Visa Inc	米国	各種金融サービス	1,669	215.32	359,361.02	260.35	434,524.15	1.05
15	Exxon Mobil Corp	米国	石油・ガス	4,194	69.85	292,960.26	99.98	419,316.12	1.02
16	Johnson & Johnson	米国	製薬	2,521	164.92	415,761.66	156.74	395,141.54	0.96
17	Mastercard Inc	米国	各種金融サービス	867	353.29	306,303.80	426.51	369,784.17	0.90
18	Home Depot Inc/The	米国	小売業	1,047	324.00	339,225.63	346.55	362,837.85	0.88
19	Procter & Gamble Co/The	米国	化粧品・パーソナルケア	2,468	146.21	360,845.29	146.54	361,660.72	0.88
20	Costco Wholesale Corp	米国	小売業	464	466.07	216,257.25	660.08	306,277.12	0.74
21	Merck & Co Inc	米国	製薬	2,653	81.89	217,261.08	109.02	289,230.06	0.70
22	AbbVie Inc	米国	製薬	1,849	127.89	236,464.28	154.97	286,539.53	0.69
23	Adobe Inc	米国	ソフトウェア	477	505.07	240,919.97	596.60	284,578.20	0.69
24	Chevron Corp	米国	石油・ガス	1,838	125.87	231,345.82	149.16	274,156.08	0.66
25	Salesforce Inc	米国	ソフトウェア	1,019	221.43	225,638.27	263.14	268,139.66	0.65
26	Vanguard S&P 500 ETF	米国	上場投資信託	600	366.85	220,112.93	436.80	262,080.00	0.64
27	Advanced Micro Devices Inc	米国	半導体	1,692	100.82	170,581.65	147.41	249,417.72	0.60
28	PepsiCo Inc	米国	飲料	1,440	159.40	229,530.32	169.84	244,569.60	0.59
29	Bank of America Corp	米国	銀行	7,209	39.19	282,531.43	33.67	242,727.03	0.59
30	Coca-Cola Co/The	米国	飲料	4,074	56.83	231,509.42	58.93	240,080.82	0.58

投資不動産物件

該当事項なし(2024年1月末日現在)。

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし(2024年1月末日現在)。