

## 【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】 2025年3月31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 大西 信治
- 【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外国法共同事業
- 【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健  
同 大西 信治  
同 金光 由以
- 【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外国法共同事業
- 【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1兆5,364億円)を上限とする。  
A\_2クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,364億円)を上限とする。  
A\_3クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,364億円)を上限とする。  
A\_4クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,364億円)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1兆5,364億円)を上限とする。  
A\_2クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,364億円)を上限とする。  
A\_3クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,364億円)を上限とする。  
A\_4クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,364億円)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、2024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＝153.64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、2024年12月27日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり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ム・トラスト(以下「本トラスト」という。)のサブ・ファンドであるパッシム・トラスト - シリーズ2018 S&P 500ファンド(PassIM Trust - Series 2018 S&P 500 Fund)(以下「本サブ・ファンド」という。)の運用状況は、以下のとおりである。

### (1) 投資状況

#### 資産別および地域別の投資状況

(2025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	54,849,029.00	95.77
先物取引	米国	5,814.25	0.01
小計		54,854,843.25	95.78
現金・その他の資産(負債控除後)		2,418,322.75	4.22
合計(純資産総額)		57,273,166.00 (約8,845百万円)	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、2025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=154.43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

2025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
2024年2月末日	28,241	4,361	1,882.70	290,745
3月末日	29,128	4,498	1,941.89	299,886
4月末日	27,885	4,306	1,859.02	287,088
5月末日	29,246	4,516	1,949.74	301,098
6月末日	30,279	4,676	2,018.60	311,732
7月末日	5,135,534	793,081	2,041.96	315,340
8月末日	5,249,289	810,648	2,087.19	322,325
9月末日	5,354,400	826,880	2,128.99	328,780
10月末日	5,301,685	818,739	2,108.03	325,543
11月末日	5,608,224	866,078	2,229.91	344,365
12月末日	5,492,740	848,244	2,183.99	337,274
2025年1月末日	5,616,894	867,417	2,233.36	344,898

(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。

## &lt; 参考情報 &gt;

## 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)～2025年1月末日)



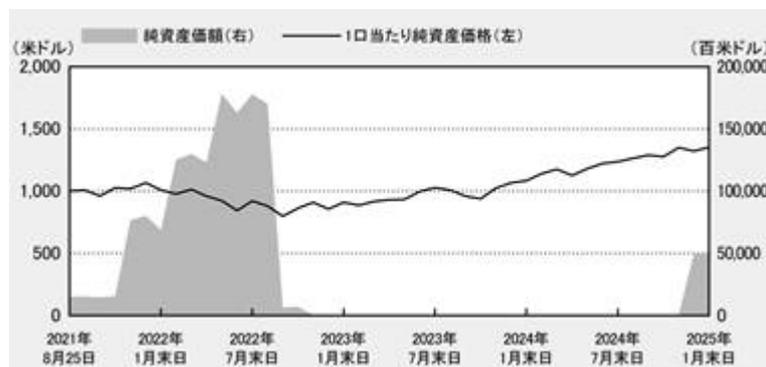
## ( ) A\_2クラス受益証券

	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2024年2月末日	17,102	2,641	1,140.16	176,075
3月末日	17,640	2,724	1,176.01	181,611
4月末日	16,888	2,608	1,125.84	173,863
5月末日	17,712	2,735	1,180.79	182,349
6月末日	18,338	2,832	1,222.51	188,792
7月末日	18,550	2,865	1,236.65	190,976
8月末日	18,961	2,928	1,264.05	195,207
9月末日	19,340	2,987	1,289.36	199,116
10月末日	19,150	2,957	1,276.66	197,155
11月末日	20,257	3,128	1,350.47	208,553
12月末日	4,913,681	758,820	1,322.66	204,258
2025年1月末日	5,024,746	775,972	1,352.56	208,876

## &lt; 参考情報 &gt;

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)~2025年1月末日)



## ( ) A\_3クラス受益証券

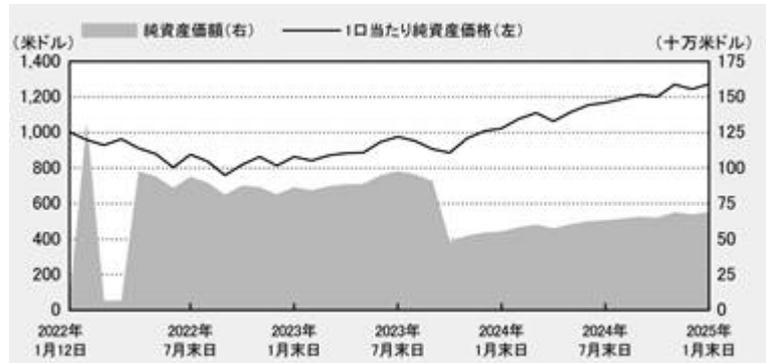
	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2024年2月末日	5,830,987	900,479	1,076.82	166,293
3月末日	6,014,351	928,796	1,110.68	171,522
4月末日	5,757,776	889,173	1,063.30	164,205
5月末日	6,038,812	932,574	1,115.20	172,220
6月末日	6,252,163	965,522	1,154.60	178,305
7月末日	6,324,531	976,697	1,167.97	180,370
8月末日	6,439,351	994,429	1,189.17	183,644
9月末日	6,568,292	1,014,341	1,212.98	187,321
10月末日	6,503,626	1,004,355	1,201.04	185,477

11月末日	6,879,661	1,062,426	1,270.48	196,200
12月末日	6,737,995	1,040,549	1,244.32	192,160
2025年1月末日	6,890,296	1,064,068	1,272.45	196,504

## &lt; 参考情報 &gt;

## 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)~2025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
2024年2月末日	17,554	2,711	1,170.24	180,720
3月末日	18,106	2,796	1,207.05	186,405
4月末日	17,333	2,677	1,155.56	178,453
5月末日	18,179	2,807	1,211.97	187,165
6月末日	18,822	2,907	1,254.78	193,776
7月末日	19,039	2,940	1,269.30	196,018
8月末日	19,461	3,005	1,297.42	200,361
9月末日	19,851	3,066	1,323.40	204,373
10月末日	19,655	3,035	1,310.36	202,359
11月末日	20,792	3,211	1,386.11	214,057
12月末日	20,363	3,145	1,357.56	209,648
2025年1月末日	20,824	3,216	1,388.25	214,387

## &lt; 参考情報 &gt;

## 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)~2025年1月末日)



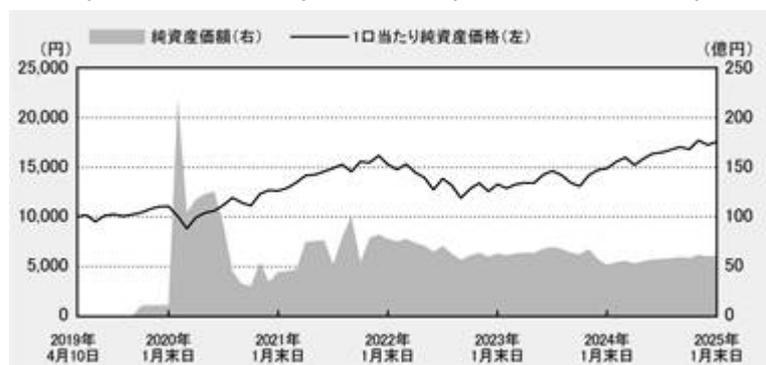
## ( ) Bクラス受益証券

	純資産価額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2024年2月末日	5,442,993,089	15,551
3月末日	5,590,720,352	15,973
4月末日	5,325,369,214	15,215
5月末日	5,557,977,541	15,880
6月末日	5,730,492,235	16,373
7月末日	5,766,449,675	16,476
8月末日	5,867,894,503	16,765
9月末日	5,964,167,105	17,040
10月末日	5,878,148,316	16,795
11月末日	6,195,128,695	17,700
12月末日	6,031,331,926	17,232
2025年1月末日	6,148,408,145	17,567

## &lt; 参考情報 &gt;

## 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)～2025年1月末日)



## ( ) B\_2クラス受益証券

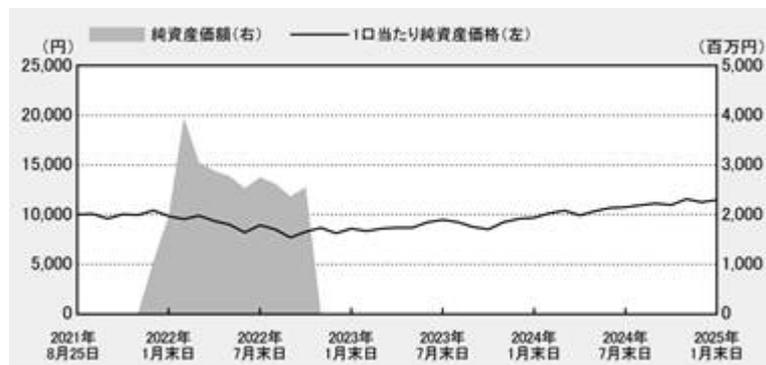
	純資産価額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2024年2月末日	2,030,497	10,152
3月末日	2,084,460	10,422

4月末日	1,985,402	9,927
5月末日	2,072,156	10,361
6月末日	2,136,509	10,683
7月末日	2,149,923	10,750
8月末日	2,191,298	10,956
9月末日	2,227,242	11,136
10月末日	2,195,113	10,976
11月末日	2,313,465	11,567
12月末日	2,252,311	11,262
2025年1月末日	2,296,040	11,480

< 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)~2025年1月末日)



## 分配の推移

2025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
2024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
2024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
2024年8月	4.5053	696

## ( ) A\_4クラス受益証券

	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
2024年11月	0.0000	0

## ( ) Bクラス受益証券

	1口当たりの分配金(円)
2024年2月	34.0000
8月	28.0000

## ( ) B\_2クラス受益証券

	1口当たりの分配金(円)
2024年5月	0.0000

## 収益率の推移

2025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）
2024年2月1日 ～ 2025年1月末日	24.83%	24.84%	24.79%	24.84%	18.48%	18.44%

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

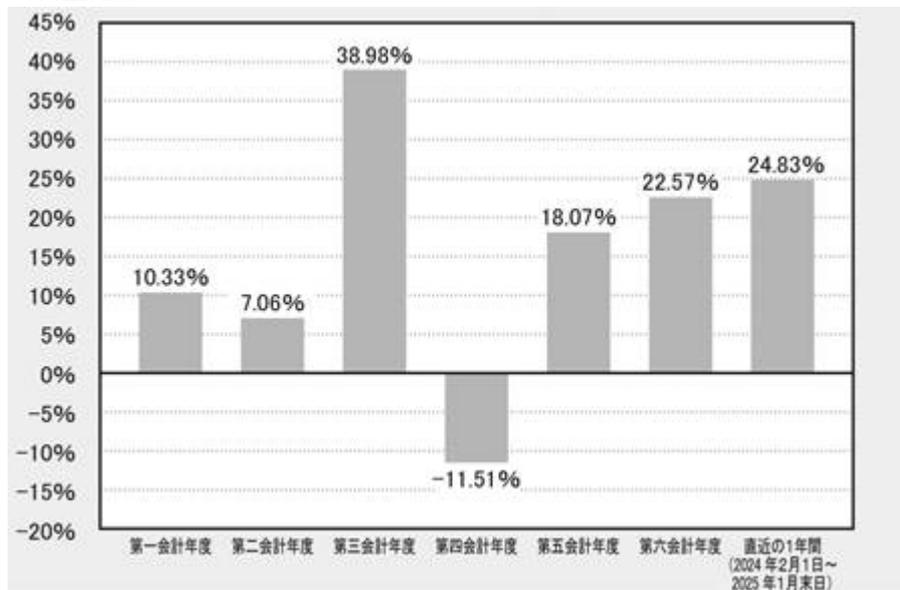
a = 2025年1月末日の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 当該期間の直前の日（2024年1月末日）の1口当たり純資産価格（分配落の額）

## &lt;参考情報&gt;

## 収益率の推移

## ( ) Aクラス受益証券



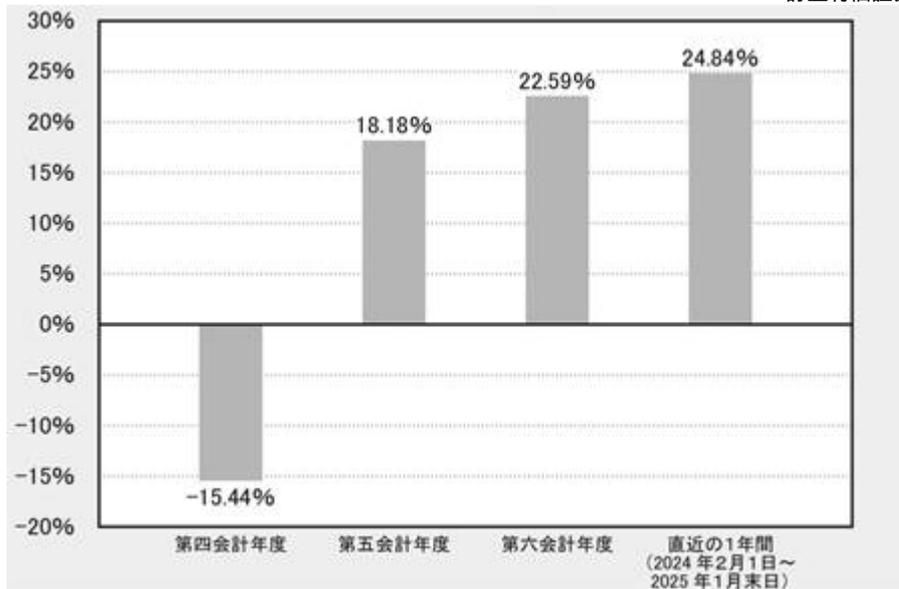
(注) 収益率(%) =  $100 \times (a - b) / b$

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）

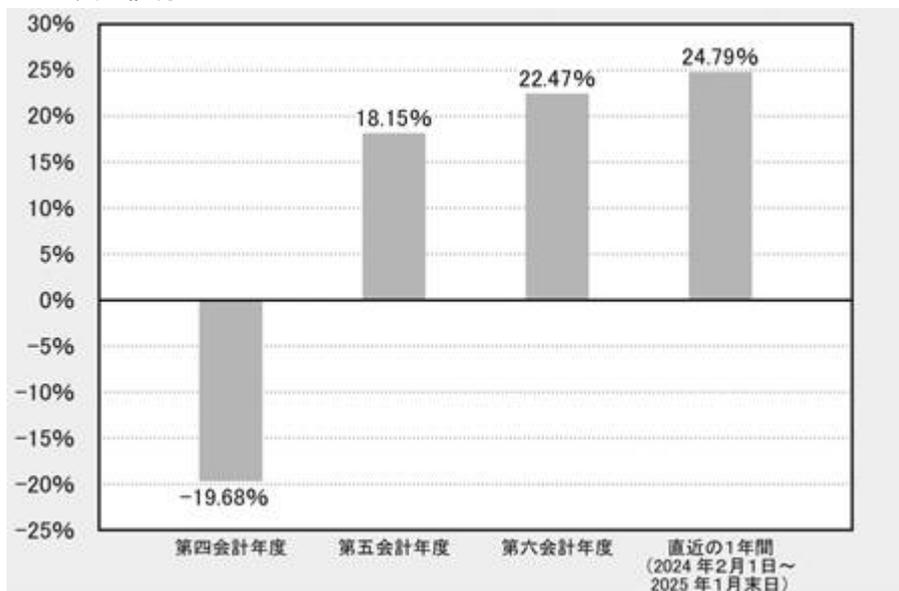
b = 当該会計年度の直前の会計年度末（または当該期間の直前の日）の1口当たり純資産価格（分配落の額）

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クラス受益証券については10,000円とする。

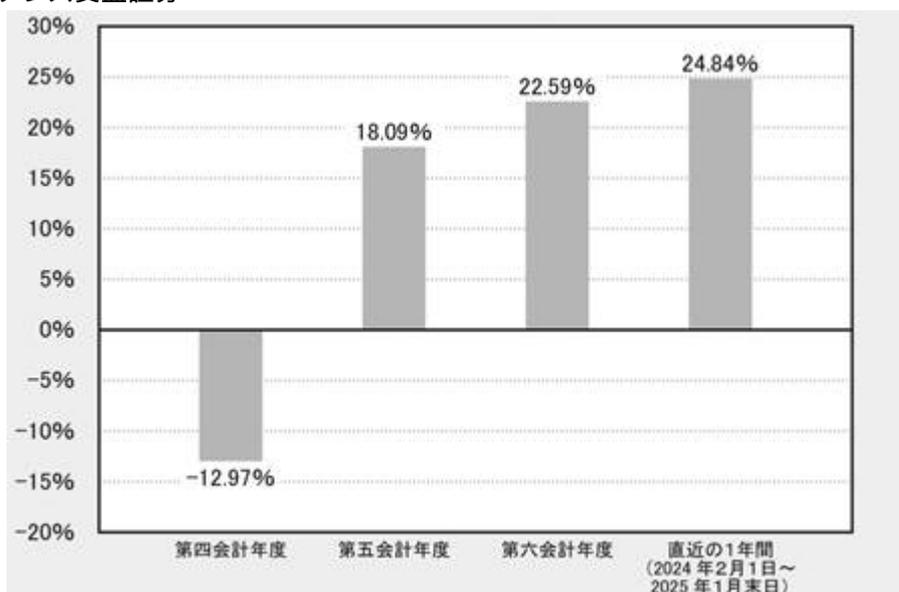
## ( ) A\_2クラス受益証券



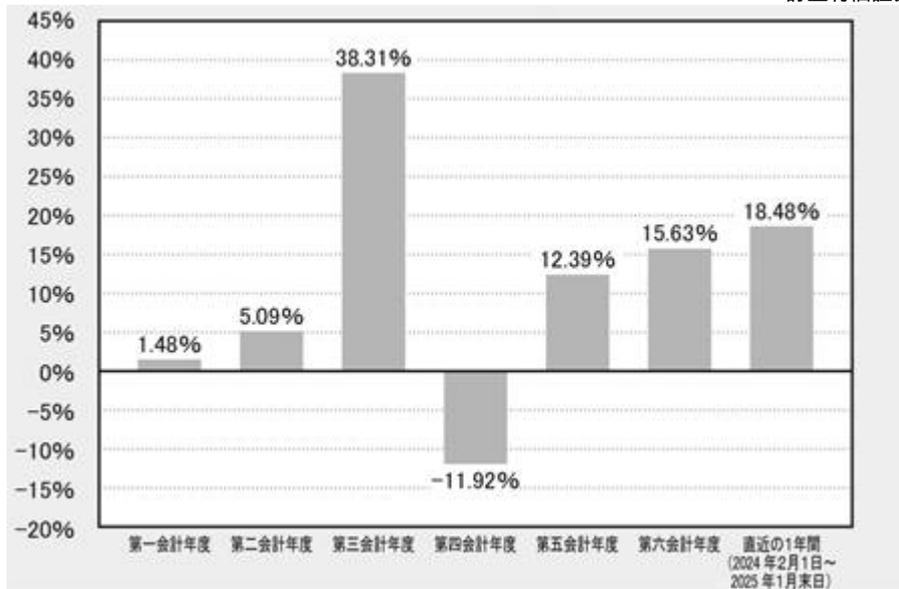
## ( ) A\_3クラス受益証券



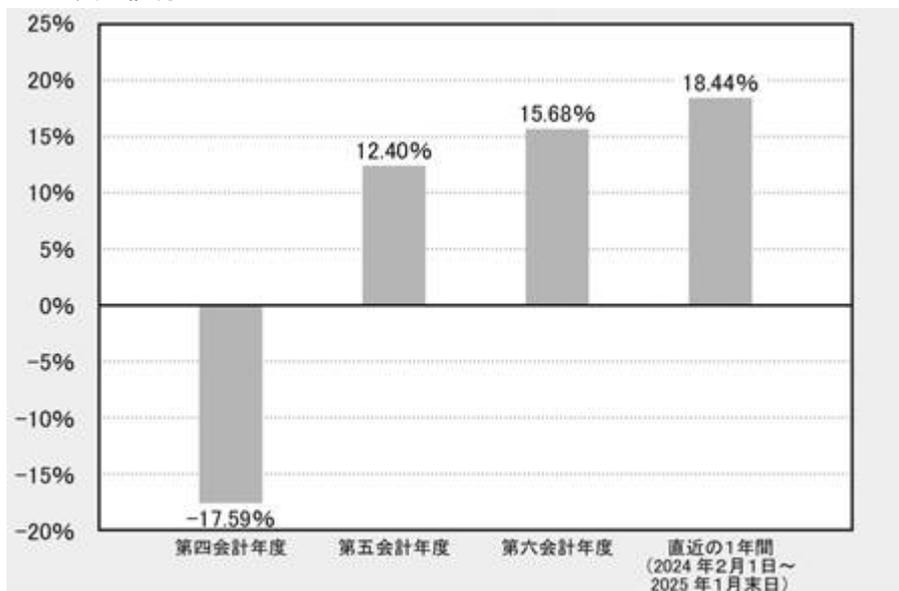
## ( ) A\_4クラス受益証券



## ( ) Bクラス受益証券



## ( ) B\_2クラス受益証券



## 2 販売及び買戻しの実績

2025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2025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
2,500	0	2,515
(2,500)	(0)	(2,515)

(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
3,700	0	3,715
(3,700)	(0)	(3,715)

### ( ) A\_3クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	0	5,415
(0)	(0)	(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	0	350,000
(0)	(0)	(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)

[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「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、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5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、2025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=154.43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  
2024年12月31日現在

シリーズ2018 S&P 500ファンド  
2024年12月31日

	注記	千米ドル	百万円
<b>資産</b>			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	2(b)(c), 3, 4, 6	55,280	8,537
未収配当金		34	5
現金および現金等価物	2(i)	1,347	208
ブローカー現金	2(j)	526	81
運営費用の割戻し未収金	16	-	-
その他の未収金		-	-
資産合計		<u>57,187</u>	<u>8,831</u>
<b>負債</b>			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	2(b)(c), 3, 4, 6	(1,635)	(252)
未払管理報酬	9	(60)	(9)
未払源泉徴収税		(10)	(2)
未払保管会社報酬	12	(51)	(8)
未払管理事務代行会社報酬	11	(36)	(6)
未払ライセンス料	13	(1)	(0)
未払受託会社報酬	10	-	-
未払弁護士報酬および専門家報酬		(24)	(4)
未払監査報酬		(37)	(6)
その他の未払金		(16)	(2)
負債合計		<u>(1,870)</u>	<u>(289)</u>
買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産	2(c)(k), 8	<u>55,317</u>	<u>8,543</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

2024年6月30日現在

## シリーズ2018 S&amp;P 500ファンド

2024年6月30日

	注記	千米ドル	百万円
<b>資産</b>			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	2(b)(c), 3, 4, 6	41,436	6,399
未収配当金		22	3
ブローカー債権		2	0
現金および現金等価物	2(i)	1,076	166
ブローカー現金	2(j)	636	98
運営費用の割戻し未収金	16	-	-
その他の未収金		5	1
資産合計		<u>43,177</u>	<u>6,668</u>
<b>負債</b>			
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	2(b)(c), 3, 4, 6	(1,007)	(156)
未払管理報酬	9	(57)	(9)
未払源泉徴収税		(6)	(1)
未払保管会社報酬	12	(51)	(8)
未払管理事務代行会社報酬	11	(36)	(6)
未払ライセンス料	13	-	-
未払受託会社報酬	10	-	-
未払弁護士報酬および専門家報酬		(26)	(4)
未払監査報酬		(30)	(5)
その他の未払金		(7)	(1)
負債合計		<u>(1,220)</u>	<u>(188)</u>
買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産	2(c)(k), 8	<u>41,957</u>	<u>6,479</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

## 未監査包括利益計算書

2024年7月1日から2024年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド  
2024年12月31日

	注記	千米ドル	百万円
<b>収益</b>			
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	3,185	492
受取配当金		341	53
受取利息	2(g)	17	3
その他の収益		1	0
純投資収益合計		<u>3,544</u>	<u>547</u>
<b>費用</b>			
管理報酬	9	(60)	(9)
保管会社報酬	12	(48)	(7)
管理事務代行会社報酬	11	(36)	(6)
弁護士報酬および専門家報酬		(10)	(2)
監査報酬		(7)	(1)
ライセンス料	13	(8)	(1)
受託会社報酬	10	(5)	(1)
その他の費用		(19)	(3)
運営費用合計		<u>(193)</u>	<u>(30)</u>
<b>財務費用：</b>			
受益者への分配	2(n)	(90)	(14)
税引前利益		3,261	504
源泉徴収税		(98)	(15)
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>3,163</u>	<u>488</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

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&amp;P 500ファンド

2023年12月31日

	注記	千米ドル	百万円
<b>収益</b>			
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	483
受取配当金		423	65
受取利息	2(g)	10	2
純投資収益合計		<u>3,561</u>	<u>550</u>
<b>費用</b>			
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)	(6)
弁護士報酬および専門家報酬		(10)	(2)
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>(31)</u>
<b>財務費用：</b>			
受益者への分配	2(n)	<u>(279)</u>	<u>(43)</u>
税引前利益		3,081	476
源泉徴収税		<u>(123)</u>	<u>(19)</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>457</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

2024年7月1日から2024年12月31日までの会計期間

## シリーズ2018 S&amp;P 500ファンド

2024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	41,957	6,479
買戻可能参加型受益証券の発行額	10,197	1,575
受益証券取引による純増加額	10,197	1,575
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	3,163	488
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	55,317	8,543

シリーズ2016 JPX日経400ファンド、シリーズ2016 TOPIXファンドおよびシリーズ2016 日経225ファンドは、それぞれ2021年6月29日、2023年4月3日および2023年5月16日に運用を終了し、当期中の純資産の変動はなかった。

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&amp;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	8,736
買戻可能参加型受益証券の買戻額	(13,369)	(2,065)
受益証券取引による純減少額	(13,369)	(2,065)
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	457
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	7,128

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

2024年7月1日から2024年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&amp;P 500ファンド

2024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		3,163	488
調整：			
受益者への支払分配金	2(n)	90	14
受取配当金		(341)	(53)
受取利息		(17)	(3)
受取配当金に係る源泉徴収税	2(1)	98	15
運転資金変動前運営利益		<u>2,993</u>	<u>462</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の（増加）		(13,844)	(2,138)
損益を通じて公正価値で測定する金融負債の増加		628	97
未収金の減少		7	1
未払金の増加		22	3
ブローカー現金の減少		110	17
運営に使用された現金純額		<u>(10,084)</u>	<u>(1,557)</u>
所得税支払額	2(1)	(98)	(15)
受取配当金		329	51
受取利息		17	3
運営活動（に使用された）現金純額		<u>(9,836)</u>	<u>(1,519)</u>
財務活動により生じたキャッシュ・フロー			
買戻可能参加型受益証券の発行受取額		10,197	1,575
受益者への支払分配金	2(n)	(90)	(14)
財務活動による現金流入純額		<u>10,107</u>	<u>1,561</u>
現金および現金等価物の純変動		271	42
現金および現金等価物の期首残高		<u>1,076</u>	<u>166</u>

現金および現金等価物の期末残高

1,347

208

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&amp;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	457
----------------------------	--	-------	-----

## 調整：

受益者への支払分配金	2(n)	279	43
------------	------	-----	----

受取配当金		(423)	(65)
-------	--	-------	------

受取利息		(10)	(2)
------	--	------	-----

受取配当金に係る源泉徴収税	2(1)	123	19
---------------	------	-----	----

運転資金変動前運営利益		<u>2,927</u>	<u>452</u>
-------------	--	--------------	------------

損益を通じて公正価値で測定する金融資産の減少		11,182	1,727
------------------------	--	--------	-------

損益を通じて公正価値で測定する金融負債の（減少）		(1,801)	(278)
--------------------------	--	---------	-------

未収金の増加		(9,148)	(1,413)
--------	--	---------	---------

未払金の増（減）		9,270	1,432
----------	--	-------	-------

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		<u>12,398</u>	<u>1,915</u>
-----------------------	--	---------------	--------------

所得税支払額	2(1)	(123)	(19)
--------	------	-------	------

受取配当金		411	63
-------	--	-----	----

受取利息		10	2
------	--	----	---

運営活動（に使用された）/により生じた現金純額		<u>12,696</u>	<u>1,961</u>
-------------------------	--	---------------	--------------

## 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)	(2,065)
-------------------	--	----------	---------

受益者への支払分配金	2(n)	(279)	(43)
------------	------	-------	------

財務活動に使用された現金純額		<u>(13,648)</u>	<u>(2,108)</u>
----------------	--	-----------------	----------------

現金および現金等価物の純変動		(952)	(147)
----------------	--	-------	-------

現金および現金等価物の期首残高		<u>1,801</u>	<u>278</u>
-----------------	--	--------------	------------

現金および現金等価物の期末残高		<u>849</u>	<u>131</u>
-----------------	--	------------	------------

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。2024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、BNPパリバで、BNPパリバのシンガポール支店、およびBNPパリバのダブリン支店を通じて行為し、また、サブ・ファンドの保管会社は、BNPパリバで、BNPパリバのシンガポール支店を通じて行為する。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、スタンダード・アンド・プアーズ500インデックス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)、ならびにスタンダード・アンド・プアーズ500インデックス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、スタンダード・アンド・プアーズ500インデックス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、常にスタンダード・アンド・プアーズ500インデックス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スタンダード・アンド・プアーズ500インデックス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、これによりスタンダード・アンド・プアーズ500インデックス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、スタンダード・アンド・プアーズ500インデックス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. 重要性のある会計方針の要約

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。シリーズ2018 S&P 500ファンドの財務書類は、継続企業を前提として作成されている。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2016 JPX日経400ファンドの財務書類は、継続企業を前提として作成されていない。

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。

2024年7月1日に開始する会計期間に対して効力を生じる公表済の新基準、修正基準および解釈指針

2024年7月1日に開始する会計期間に対して効力を生じる、サブ・ファンドの財政状態、実績または財務書類の開示に重大な影響を与える、公表済の新基準、解釈指針または既存の基準の修正はない。

2024年7月1日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、修正および解釈指針

2024年7月1日に開始する会計期間に対して効力を生じておらず、サブ・ファンドの財政状態、実績または財務書類の開示に重大な影響を与える、公表済の新基準、解釈指針または既存の基準の修正はない。

その他の基準、解釈指針または既存の基準の修正はない。

**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」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、それぞれ会計期間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。

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。

2024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の受益証券6クラス(2024年6月30日：発行済受益証券6クラス)はIAS第32号の条件を満たしていない。シリーズ2018 S&P 500ファンドの買戻可能参加型受益証券は金融負債に分類される。

### (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2024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2024年7月1日から2024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
<b>金融資産</b>				
<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	55,012	-	-	55,012
投資信託	264	-	-	264
未決済先渡契約	-	4	-	4
<b>合計</b>	<b>55,276</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>55,280</b>
<b>金融負債</b>				
<i>損益を通じて公正価値で測定する金融負債</i>				
先物	(29)	-	-	(29)
未決済先渡契約	-	(1,606)	-	(1,606)
<b>合計</b>	<b>(29)</b>	<b>(1,606)</b>	<b>-</b>	<b>(1,635)</b>

以下の表は、公正価値で測定される2024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
<b>金融資産</b>				
<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	41,176	-	-	41,176
投資信託	255	-	-	255
先物	5	-	-	5

合計	41,436	-	-	41,436
<b>金融負債</b>				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債				
未決済先渡契約	-	(1,007)	-	(1,007)
合計	-	(1,007)	-	(1,007)

公正価値ヒエラルキーのレベル間の移動は、会計期間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。当会計期間中、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、未払管理事務代行会社報酬、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」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。

2024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。

2024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	919	(29)

2024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。

2024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	4	(1,606)

2024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。

2024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	1,376	5

2024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。

2024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	-	(1,007)

## 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

シリーズ2018 S&P 500ファンド	2024年7月1日から 2024年12月31日までの会計期間 千米ドル
<b>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：</b>	
投資実現利益	1,132
金融デリバティブ実現（損失）	(522)
投資未実現利益の変動	2,608
金融デリバティブ未実現（損失）の変動	(33)
	<u>3,185</u>

シリーズ2016 TOPIXファンド <sup>1</sup>	2023年7月1日から 2023年12月31日までの会計期間 千円
---------------------------------	---

損益を通じて公正価値で測定する  
金融資産および負債に係る純利益：

投資実現（損失）	(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

## 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。

2024年12月31日現在、シリーズ2018 S&P 500ファンドは、6クラスの発行済受益証券（A、B、A\_2、B\_2、A\_3、およびA\_4）を有する。

2024年7月1日から2024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	2024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	350,000 口
受益証券発行	2,500 口	- 口
期末現在の発行済受益証券口数	2,515 口	350,000 口
受益者に帰属する純資産	5,469 千米ドル	38,212 千米ドル
受益証券1口当たり純資産価格	2.17 千米ドル	0.11 千米ドル
当期中の発行額	5,156,725 米ドル	- 米ドル

シリーズ2018 S&P 500ファンド	2024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
受益証券発行	3,700 口	- 口
期末現在の発行済受益証券口数	3,715 口	200 口
受益者に帰属する純資産	4,893 千米ドル	14 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	1.32 千米ドル	0.07 千米ドル
当期中の発行額	5,040,510 米ドル	- 米ドル

## シリーズ2018 S&amp;P 500ファンド

2024年12月31日

	A_3クラス	A_4クラス
期首現在の発行済受益証券口数	5,415 口	15 口
期末現在の発行済受益証券口数	5,415 口	15 口
受益者に帰属する純資産	6,709 千米ドル	20 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	1.24 千米ドル	1.35 千米ドル

2024年6月30日現在、シリーズ2018 S&P 500ファンドは、6クラスの発行済受益証券（A、B、A\_2、B\_2、A\_3、およびA\_4）を有する。

2023年7月1日から2024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2018 S&amp;P 500ファンド

2024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	15 口	476,699 口
受益証券発行	15 口	200 口
受益証券買戻し	(15) 口	(126,899) 口
期末現在の発行済受益証券口数	15 口	350,000 口
受益者に帰属する純資産	30 千米ドル	35,625 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	2.02 千米ドル	0.10 千米ドル
当期中の発行額	28,311 米ドル	20,511 米ドル
当期中の買戻額	(28,311) 米ドル	(13,286,403) 米ドル

## シリーズ2018 S&amp;P 500ファンド

2024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	15 口	200 口
受益証券発行	15 口	200 口
受益証券買戻し	(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	18 千米ドル	13 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	1.22 千米ドル	0.07 千米ドル
当期中の発行額	17,817 米ドル	13,091 米ドル
当期中の買戻額	(17,817) 米ドル	(13,091) 米ドル

## シリーズ2018 S&amp;P 500ファンド

2024年6月30日

	A_3クラス	B_3クラス <sup>1</sup>
期首現在の発行済受益証券口数	10,015 口	200 口
受益証券発行	15 口	- 口
受益証券買戻し	(4,615) 口	(200) 口
期末現在の発行済受益証券口数	5,415 口	- 口
受益者に帰属する純資産	6,252 千米ドル	- 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	1.15 千米ドル	- 千米ドル
当期中の発行額	16,827 米ドル	- 米ドル
当期中の買戻額	(4,162,071) 米ドル	(11,619) 米ドル

<sup>1</sup> 当該受益証券クラスは2024年5月9日付で償還した。

## シリーズ2018 S&amp;P 500ファンド

2024年6月30日

	A_4クラス	B_4クラス <sup>1</sup>
期首現在の発行済受益証券口数	15 口	200 口
受益証券発行	15 口	- 口
受益証券買戻し	(15) 口	(200) 口
期末現在の発行済受益証券口数	15 口	- 口
受益者に帰属する純資産	19 千米ドル	- 千米ドル
受益証券1口当たり純資産価格	1.25 千米ドル	- 千米ドル
当期中の発行額	18,287 米ドル	- 米ドル
当期中の買戻額	(18,287) 米ドル	(13,844) 米ドル

<sup>1</sup> 当該受益証券クラスは2024年5月9日付で償還した。

## 9. 管理報酬

以下において(a)、(b)および(c)として記載される各管理報酬の合計額が、サブ・ファンドの資産から管理会社に支払われる。管理会社は、当該管理報酬から、投資運用会社および販売会社の報酬（管理会社はその絶対的な裁量に従い、以下の通り配分する。）を支払う。

管理報酬は、各評価日毎に計算され、日々発生し、シリーズ2018 S&P 500ファンドについて、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、各クラスごとの純資産価額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、0円（2023年12月31日：なし）であり、期末現在の未払報酬は802,589円（2024年6月30日：802,589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、0円（2023年12月31日：なし）であり、期末現在の未払報酬は1,545,479円（2024年6月30日：1,545,479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、59,597米ドル(2023年12月31日:60,198米ドル)であり、期末現在の未払報酬は59,597米ドル(2024年6月30日:57,442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・サービーズ(ケイマン)リミテッド(以下「受託会社」という。)は、サブ・ファンドの資産から、各四半期毎に後払いされる年額2,500米ドルの受託報酬を、追加的に費やした時間に対する報酬、立替金、立替費用および設立費用を加算して受領する権利を有する。

当期について、シリーズ2016 TOPIXファンドの受託会社報酬は、0円(2023年12月31日:なし)であり、期末現在の未払報酬は1,780,640円(2024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、0円(2023年12月31日:なし)であり、期末現在の未払報酬は1,620,936円(2024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、4,519米ドル(2023年12月31日:5,257米ドル)であり、期末現在の未払報酬はなかった(2024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、0円(2023年12月31日:なし)であり、期末現在の未払報酬は2,933,255円(2024年6月30日:2,933,255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、0円(2023年12月31日:なし)であり、期末現在の未払報酬は8,305,741円(2024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、36,296米ドル(2023年12月31日:36,196米ドル)であり、期末現在の未払報酬は36,296米ドル(2024年6月30日:36,000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、0円(2023年12月31日:なし)であり、期末現在の未払報酬は908,383円(2024年6月30日:908,383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、0円（2023年12月31日：なし）であり、期末現在の未払報酬は1,028,233円（2024年6月30日：1,028,233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、48,479米ドル（2023年12月31日：51,486米ドル）であり、期末現在の未払報酬は51,207米ドル（2024年6月30日：50,570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、0円（2023年12月31日：なし）であり、期末現在の未払のライセンス料は114,489円（2024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、0円（2023年12月31日：なし）であり、期末現在の未払のライセンス料は353,694円（2024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、7,562米ドル（2023年12月31日：7,540米ドル）であり、期末現在の未払のライセンス料は1,479米ドル（2024年6月30日：なし）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クラスは毎年8月、A\_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、2024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	

2024年8月1日	90
<b>分配金合計</b>	<b>90</b>

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

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

## 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、2024年6月30日に終了した会計年度および2023年12月31日に終了した会計期間についてである。

## 18. 当期中の重要な事象

管理事務代行会社である、ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッドは、ケイマン諸島、KY1-1205、グランド・ケイマン、カマナ・ベイ、ヘリコニア・コートヤード、スイート5203、ワン・ネクサス・ウェイ、私書箱31113に住所変更した。

保管会社である、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーは、アメリカ合衆国、マサチューセッツ州021114-2016、ボストン、ワン・ कांग्रेस・ストリートに住所変更した。

シリーズ2016 TOPIXファンドは、2023年4月3日に償還し、2024年7月18日に完全に登録が取り消された。

シリーズ2016 日経225ファンドは、2023年5月16日に償還し、2024年7月18日に完全に登録が取り消された。

当期中にその他の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、期末より後に財務書類に影響を与えるような重要な事象はない。

## 20. 財務書類の承認

2024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2025年3月24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)  
 2024年12月31日現在

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率(%)
<b>普通株式 : 99.45% (2024年6月30日 : 98.14%)</b>		
<b>バミューダ : 0.14% (2024年6月30日 : 0.15%)</b>		
<b>各種金融サービス : 0.02% (2024年6月30日 : 0.01%)</b>		
496 Invesco Ltd	9	0.02
	<b>9</b>	<b>0.02</b>
<b>保険 : 0.10% (2024年6月30日 : 0.12%)</b>		
414 Arch Capital Group Ltd	38	0.07
47 Everest Group Ltd	17	0.03
	<b>55</b>	<b>0.10</b>
<b>レジャー : 0.02% (2024年6月30日 : 0.02%)</b>		
486 Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	12	0.02
	<b>12</b>	<b>0.02</b>
<b>バミューダ合計</b>		
	<b>76</b>	<b>0.14</b>
<b>キュラソー : 0.11% (2024年6月30日 : 0.15%)</b>		
<b>石油・ガスサービス : 0.11% (2024年6月30日 : 0.15%)</b>		
1,560 Schlumberger NV	60	0.11
	<b>60</b>	<b>0.11</b>
<b>キュラソー合計</b>		
	<b>60</b>	<b>0.11</b>
<b>アイルランド : 2.06% (2024年6月30日 : 1.94%)</b>		
<b>建築資材 : 0.27% (2024年6月30日 : 0.26%)</b>		
738 Johnson Controls International PLC	58	0.10
249 Trane Technologies PLC	92	0.17
	<b>150</b>	<b>0.27</b>
<b>化学 : 0.40% (2024年6月30日 : 0.45%)</b>		
526 Linde PLC	220	0.40
	<b>220</b>	<b>0.40</b>
<b>コンピューター : 0.56% (2024年6月30日 : 0.45%)</b>		
690 Accenture PLC	243	0.44
234 Seagate Technology Holdings PLC	20	0.04
330 TE Connectivity PLC	47	0.08
	<b>310</b>	<b>0.56</b>
<b>電気部品・設備 : 0.26% (2024年6月30日 : 0.27%)</b>		
437 Eaton Corp PLC	145	0.26



株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>		
<b>アイルランド：2.06% (2024年6月30日：1.94%)(つづき)</b>		
<b>電子機器：0.02% (2024年6月30日：0.02%)</b>		
96 Allegion PLC	13	0.02
	<b>13</b>	<b>0.02</b>
<b>環境管理：0.03% (2024年6月30日：0.03%)</b>		
183 Pentair PLC	18	0.03
	<b>18</b>	<b>0.03</b>
<b>ヘルスケア製品：0.25% (2024年6月30日：0.27%)</b>		
1,417 Medtronic PLC	113	0.21
109 STERIS PLC	23	0.04
	<b>136</b>	<b>0.25</b>
<b>保険：0.22% (2024年6月30日：0.19%)</b>		
239 Aon PLC	86	0.16
111 Willis Towers Watson PLC	35	0.06
	<b>121</b>	<b>0.22</b>
<b>包装・容器：0.05% (2024年6月30日：0.00%)</b>		
546 Smurfit WestRock PLC	29	0.05
	<b>29</b>	<b>0.05</b>
<b>アイルランド合計</b>		
	<b>1,142</b>	<b>2.06</b>
<b>ジャージー：0.06% (2024年6月30日：0.07%)</b>		
<b>自動車部品・設備：0.03% (2024年6月30日：0.04%)</b>		
260 Aptiv PLC	16	0.03
	<b>16</b>	<b>0.03</b>
<b>包装・容器：0.03% (2024年6月30日：0.03%)</b>		
1,596 Amcor PLC	15	0.03
	<b>15</b>	<b>0.03</b>
<b>ジャージー合計</b>		
	<b>31</b>	<b>0.06</b>
<b>リベリア：0.11% (2024年6月30日：0.08%)</b>		
<b>レジャー：0.11% (2024年6月30日：0.08%)</b>		
273 Royal Caribbean Cruises Ltd	63	0.11
	<b>63</b>	<b>0.11</b>
<b>リベリア合計</b>		
	<b>63</b>	<b>0.11</b>

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
	<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>		
	<b>オランダ：0.15% (2024年6月30日：0.20%)</b>		
	<b>化学：0.04% (2024年6月30日：0.05%)</b>		
287	LyondellBasell Industries NV	21	0.04
		<b>21</b>	<b>0.04</b>
	<b>半導体：0.11% (2024年6月30日：0.15%)</b>		
281	NXP Semiconductors NV	59	0.11
		<b>59</b>	<b>0.11</b>
	<b>オランダ合計</b>	<b>80</b>	<b>0.15</b>
	<b>パナマ：0.05% (2024年6月30日：0.04%)</b>		
	<b>レジャー：0.05% (2024年6月30日：0.04%)</b>		
1,147	Carnival Corp	29	0.05
		<b>29</b>	<b>0.05</b>
	<b>パナマ合計</b>	<b>29</b>	<b>0.05</b>
	<b>スイス：0.29% (2024年6月30日：0.41%)</b>		
	<b>農業：0.02% (2024年6月30日：0.04%)</b>		
154	Bunge Global SA	12	0.02
		<b>12</b>	<b>0.02</b>
	<b>電子機器：0.06% (2024年6月30日：0.15%)</b>		
170	Garmin Ltd	35	0.06
		<b>35</b>	<b>0.06</b>
	<b>保険：0.21% (2024年6月30日：0.22%)</b>		
414	Chubb Ltd	114	0.21
		<b>114</b>	<b>0.21</b>
	<b>スイス合計</b>	<b>161</b>	<b>0.29</b>
	<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)</b>		
	<b>広告業：0.05% (2024年6月30日：0.06%)</b>		
411	Interpublic Group of Cos Inc	12	0.02
215	Omnicom Group Inc	18	0.03
		<b>30</b>	<b>0.05</b>
	<b>航空宇宙・防衛：1.35% (2024年6月30日：1.68%)</b>		
826	Boeing Co	146	0.26
285	General Dynamics Corp	75	0.14
449	Howmet Aerospace Inc	49	0.09

株数		公正価値 千円ドル	総純資産 比率（％）
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>			
<b>航空宇宙・防衛：1.35% (2024年6月30日：1.68%)(つづき)</b>			
210	L3Harris Technologies Inc	44	0.08
233	Lockheed Martin Corp	113	0.20
151	Northrop Grumman Corp	71	0.13
1,470	RTX Corp	170	0.31
62	TransDigm Group Inc	79	0.14
		<b>747</b>	<b>1.35</b>
<b>農業：0.60% (2024年6月30日：0.57%)</b>			
1,872	Altria Group Inc	98	0.18
528	Archer-Daniels-Midland Co	27	0.05
1,717	Philip Morris International Inc	206	0.37
		<b>331</b>	<b>0.60</b>
<b>航空：0.18% (2024年6月30日：0.15%)</b>			
708	Delta Air Lines Inc	43	0.08
662	Southwest Airlines Co	22	0.04
363	United Airlines Holdings Inc	35	0.06
		<b>100</b>	<b>0.18</b>
<b>アパレル：0.29% (2024年6月30日：0.28%)</b>			
168	Deckers Outdoor Corp	34	0.06
1,315	NIKE Inc	100	0.18
44	Ralph Lauren Corp	10	0.02
257	Tapestry Inc	17	0.03
		<b>161</b>	<b>0.29</b>
<b>自動車製造業：2.65% (2024年6月30日：1.59%)</b>			
152	Cummins Inc	53	0.09
4,312	Ford Motor Co	42	0.08
1,215	General Motors Co	65	0.12
579	PACCAR Inc	60	0.11
3,085	Tesla Inc	1,246	2.25
		<b>1,466</b>	<b>2.65</b>
<b>自動車部品・設備：0.01% (2024年6月30日：0.02%)</b>			
242	BorgWarner Inc	8	0.01
		<b>8</b>	<b>0.01</b>

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>			
<b>銀行：4.24% (2024年6月30日：3.91%)</b>			
7,373	Bank of America Corp	324	0.58
803	Bank of New York Mellon Corp	62	0.11
2,089	Citigroup Inc	147	0.27
487	Citizens Financial Group Inc	21	0.04
741	Fifth Third Bancorp	31	0.06
347	Goldman Sachs Group Inc	199	0.36
1,605	Huntington Bancshares Inc	26	0.05
3,110	JPMorgan Chase & Co	746	1.35
1,095	KeyCorp	19	0.03
183	M&T Bank Corp	34	0.06
1,370	Morgan Stanley	172	0.31
219	Northern Trust Corp	22	0.04
438	PNC Financial Services Group Inc	85	0.15
1,004	Regions Financial Corp	24	0.04
324	State Street Corp	32	0.06
1,466	Truist Financial Corp	64	0.11
1,723	US Bancorp	82	0.15
3,678	Wells Fargo & Co	258	0.47
		<b>2,348</b>	<b>4.24</b>
<b>飲料：1.15% (2024年6月30日：1.29%)</b>			
201	Brown-Forman Corp	8	0.02
4,282	Coca-Cola Co	266	0.48
172	Constellation Brands Inc	38	0.07
1,244	Keurig Dr Pepper Inc	40	0.07
193	Molson Coors Beverage Co	11	0.02
773	Monster Beverage Corp	41	0.07
1,515	PepsiCo Inc	230	0.42
		<b>634</b>	<b>1.15</b>
<b>バイオテクノロジー：1.04% (2024年6月30日：1.31%)</b>			
594	Amgen Inc	155	0.28
161	Biogen Inc	25	0.04
759	Corteva Inc	43	0.08
1,377	Gilead Sciences Inc	127	0.23
177	Incyte Corp	12	0.02
374	Moderna Inc	16	0.03

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>			
<b>バイオテクノロジー：1.04% (2024年6月30日：1.31%)(つづき)</b>			
116	Regeneron Pharmaceuticals Inc	83	0.15
284	Vertex Pharmaceuticals Inc	114	0.21
		<b>575</b>	<b>1.04</b>
<b>建築資材：0.36% (2024年6月30日：0.34%)</b>			
127	Builders FirstSource Inc	18	0.03
922	Carrier Global Corp	63	0.12
35	Lennox International Inc	21	0.04
68	Martin Marietta Materials Inc	35	0.06
238	Masco Corp	17	0.03
58	Mohawk Industries Inc	7	0.01
146	Vulcan Materials Co	38	0.07
		<b>199</b>	<b>0.36</b>
<b>化学：0.74% (2024年6月30日：0.81%)</b>			
246	Air Products and Chemicals Inc	71	0.13
130	Albemarle Corp	11	0.02
121	Celanese Corp	8	0.01
192	CF Industries Holdings Inc	16	0.03
773	Dow Inc	31	0.06
462	DuPont de Nemours Inc	35	0.06
128	Eastman Chemical Co	12	0.02
278	Ecolab Inc	65	0.12
138	FMC Corp	7	0.01
282	International Flavors & Fragrances Inc	24	0.04
351	Mosaic Co	9	0.02
256	PPG Industries Inc	31	0.06
256	Sherwin-Williams Co	87	0.16
		<b>407</b>	<b>0.74</b>
<b>商業サービス：1.47% (2024年6月30日：1.51%)</b>			
450	Automatic Data Processing Inc	132	0.24
379	Cintas Corp	69	0.12
77	Corpay Inc	26	0.05
137	Equifax Inc	35	0.06
281	Global Payments Inc	31	0.06
42	MarketAxess Holdings Inc	10	0.02
172	Moody's Corp	81	0.15

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>			
<b>商業サービス：1.47% (2024年6月30日：1.51%)(つづき)</b>			
1,107	PayPal Holdings Inc	94	0.17
163	Quanta Services Inc	52	0.09
310	Rollins Inc	14	0.02
351	S&P Global Inc	175	0.32
72	United Rentals Inc	51	0.09
156	Verisk Analytics Inc	43	0.08
		<b>813</b>	<b>1.47</b>
<b>コンピューター：8.77% (2024年6月30日：7.57%)</b>			
16,696	Apple Inc	4,181	7.56
548	Cognizant Technology Solutions Corp	42	0.08
257	CrowdStrike Holdings Inc	88	0.16
339	Dell Technologies Inc	39	0.07
63	EPAM Systems Inc	15	0.03
703	Fortinet Inc	66	0.12
85	Gartner Inc	41	0.07
1,434	Hewlett Packard Enterprise Co	31	0.06
1,064	HP Inc	35	0.06
1,021	International Business Machines Corp	224	0.40
147	Leidos Holdings Inc	21	0.04
226	NetApp Inc	26	0.05
556	Super Micro Computer Inc	17	0.03
382	Western Digital Corp	23	0.04
		<b>4,849</b>	<b>8.77</b>
<b>化粧品・パーソナルケア：1.05% (2024年6月30日：1.13%)</b>			
902	Colgate-Palmolive Co	82	0.15
258	Estee Lauder Cos Inc	20	0.03
2,118	Kenvue Inc	45	0.08
2,601	Procter & Gamble Co	436	0.79
		<b>583</b>	<b>1.05</b>
<b>流通・卸売：0.32% (2024年6月30日：0.31%)</b>			
968	Copart Inc	56	0.10
633	Fastenal Co	45	0.08
287	LKQ Corp	11	0.02

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率(%)	
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>			
<b>流通・卸売：0.32% (2024年6月30日：0.31%)(つづき)</b>			
42	Pool Corp	14	0.03
49	WW Grainger Inc	52	0.09
		<b>178</b>	<b>0.32</b>
<b>各種金融サービス：3.89% (2024年6月30日：3.25%)</b>			
615	American Express Co	183	0.33
107	Ameriprise Financial Inc	57	0.10
494	Apollo Global Management Inc	82	0.15
161	Blackrock Inc	165	0.30
421	Capital One Financial Corp	75	0.14
116	Cboe Global Markets Inc	23	0.04
1,651	Charles Schwab Corp	122	0.22
398	CME Group Inc	92	0.17
277	Discover Financial Services	48	0.09
341	Franklin Resources Inc	7	0.01
634	Intercontinental Exchange Inc	94	0.17
905	Mastercard Inc	477	0.86
457	Nasdaq Inc	35	0.06
202	Raymond James Financial Inc	31	0.06
430	Synchrony Financial	28	0.05
245	T Rowe Price Group Inc	28	0.05
1,909	Visa Inc	603	1.09
		<b>2,150</b>	<b>3.89</b>
<b>電気：2.19% (2024年6月30日：2.10%)</b>			
785	AES Corp	10	0.02
283	Alliant Energy Corp	17	0.03
295	Ameren Corp	26	0.05
588	American Electric Power Co Inc	54	0.10
720	CenterPoint Energy Inc	23	0.04
330	CMS Energy Corp	22	0.04
383	Consolidated Edison Inc	34	0.06
345	Constellation Energy Corp	77	0.14
928	Dominion Energy Inc	50	0.09
229	DTE Energy Co	28	0.05
853	Duke Energy Corp	92	0.17
428	Edison International	34	0.06
474	Entergy Corp	36	0.06

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）	
<b>普通株式：99.45%（2024年6月30日：98.14%）(つづき)</b>			
<b>米国：96.48%（2024年6月30日：95.10%）(つづき)</b>			
<b>電気：2.19%（2024年6月30日：2.10%）(つづき)</b>			
254	Evergy Inc	16	0.03
405	Eversource Energy	23	0.04
1,110	Exelon Corp	42	0.08
567	FirstEnergy Corp	22	0.04
2,271	NextEra Energy Inc	163	0.29
224	NRG Energy Inc	20	0.04
2,415	PG&E Corp	49	0.09
126	Pinnacle West Capital Corp	11	0.02
815	PPL Corp	26	0.05
550	Public Service Enterprise Group Inc	46	0.08
700	Sempra	61	0.11
1,210	Southern Co	100	0.18
376	Vistra Corp	52	0.09
349	WEC Energy Group Inc	33	0.06
634	Xcel Energy Inc	43	0.08
		<b>1,210</b>	<b>2.19</b>
<b>電気部品・設備：0.24%（2024年6月30日：0.23%）</b>			
255	AMETEK Inc	46	0.08
630	Emerson Electric Co	78	0.14
66	Generac Holdings Inc	10	0.02
		<b>134</b>	<b>0.24</b>
<b>電子機器：0.73%（2024年6月30日：0.74%）</b>			
1,332	Amphenol Corp	92	0.17
383	Fortive Corp	29	0.05
718	Honeywell International Inc	162	0.29
59	Hubbell Inc	25	0.05
125	Jabil Inc	18	0.03
192	Keysight Technologies Inc	31	0.06
23	Mettler-Toledo International Inc	28	0.05
270	Trimble Inc	19	0.03
		<b>404</b>	<b>0.73</b>
<b>代替エネルギー源：0.06%（2024年6月30日：0.08%）</b>			
149	Enphase Energy Inc	10	0.02
118	First Solar Inc	21	0.04
		<b>31</b>	<b>0.06</b>

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>			
<b>エンジニアリング・建設：0.03% (2024年6月30日：0.04%)</b>			
137	Jacobs Solutions Inc	18	0.03
		<b>18</b>	<b>0.03</b>
<b>娯楽：0.05% (2024年6月30日：0.05%)</b>			
235	Caesars Entertainment Inc	8	0.01
173	Live Nation Entertainment Inc	22	0.04
		<b>30</b>	<b>0.05</b>
<b>環境管理：0.28% (2024年6月30日：0.30%)</b>			
225	Republic Services Inc	45	0.08
273	Veralto Corp	28	0.05
403	Waste Management Inc	81	0.15
		<b>154</b>	<b>0.28</b>
<b>食品：0.71% (2024年6月30日：0.75%)</b>			
527	Conagra Brands Inc	15	0.03
613	General Mills Inc	39	0.07
163	Hershey Co	28	0.05
321	Hormel Foods Corp	10	0.02
118	JM Smucker Co	13	0.02
297	Kellanova	24	0.04
975	Kraft Heinz Co	30	0.06
735	Kroger Co	45	0.08
158	Lamb Weston Holdings Inc	11	0.02
279	McCormick & Co Inc	21	0.04
1,477	Mondelez International Inc	88	0.16
543	Sysco Corp	41	0.07
217	The Campbell's Company	9	0.02
316	Tyson Foods Inc	18	0.03
		<b>392</b>	<b>0.71</b>
<b>林産品・紙製品：0.04% (2024年6月30日：0.03%)</b>			
384	International Paper Co	21	0.04
		<b>21</b>	<b>0.04</b>
<b>ガス：0.08% (2024年6月30日：0.06%)</b>			
171	Atmos Energy Corp	24	0.04
516	NiSource Inc	19	0.04
		<b>43</b>	<b>0.08</b>

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>		
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>		
<b>工具・工作機械：0.06% (2024年6月30日：0.05%)</b>		
58 Snap-on Inc	20	0.04
170 Stanley Black & Decker Inc	13	0.02
	<b>33</b>	<b>0.06</b>
<b>ヘルスケア製品：2.72% (2024年6月30日：2.84%)</b>		
1,916 Abbott Laboratories	217	0.39
317 Agilent Technologies Inc	43	0.08
78 Align Technology Inc	16	0.03
564 Baxter International Inc	16	0.03
176 Bio-Techne Corp	13	0.02
1,628 Boston Scientific Corp	145	0.26
220 Cooper Cos Inc	20	0.04
710 Danaher Corp	163	0.29
651 Edwards Lifesciences Corp	48	0.09
505 GE HealthCare Technologies Inc	40	0.07
257 Hologic Inc	19	0.03
90 IDEXX Laboratories Inc	37	0.07
77 Insulet Corp	20	0.04
393 Intuitive Surgical Inc	205	0.37
162 ResMed Inc	37	0.07
134 Revvity Inc	15	0.03
153 Solventum Corp	10	0.02
379 Stryker Corp	136	0.24
51 Teleflex Inc	9	0.02
422 Thermo Fisher Scientific Inc	220	0.40
66 Waters Corp	25	0.04
80 West Pharmaceutical Services Inc	26	0.05
220 Zimmer Biomet Holdings Inc	23	0.04
	<b>1,503</b>	<b>2.72</b>
<b>医療サービス：1.56% (2024年6月30日：1.85%)</b>		
558 Centene Corp	34	0.06
56 Charles River Laboratories International Inc	10	0.02
50 DaVita Inc	8	0.02
256 Elevance Health Inc	94	0.17
201 HCA Healthcare Inc	60	0.11
133 Humana Inc	34	0.06
190 IQVIA Holdings Inc	37	0.07

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率(%)
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>			
<b>医療サービス：1.56% (2024年6月30日：1.85%)(つづき)</b>			
92	Labcorp Holdings Inc	21	0.04
63	Molina Healthcare Inc	18	0.03
123	Quest Diagnostics Inc	19	0.03
1,017	UnitedHealth Group Inc	515	0.93
65	Universal Health Services Inc	12	0.02
		<b>862</b>	<b>1.56</b>
<b>住宅建築業者：0.24% (2024年6月30日：0.27%)</b>			
322	DR Horton Inc	45	0.08
264	Lennar Corp	36	0.07
3	NVR Inc	24	0.04
227	PulteGroup Inc	25	0.05
		<b>130</b>	<b>0.24</b>
<b>家庭用品：0.21% (2024年6月30日：0.23%)</b>			
89	Avery Dennison Corp	17	0.03
271	Church & Dwight Co Inc	29	0.05
137	Clorox Co	22	0.04
368	Kimberly-Clark Corp	48	0.09
		<b>116</b>	<b>0.21</b>
<b>保険：3.19% (2024年6月30日：3.04%)</b>			
552	Aflac Inc	57	0.10
292	Allstate Corp	56	0.10
689	American International Group Inc	50	0.09
276	Arthur J Gallagher & Co	78	0.14
57	Assurant Inc	12	0.02
2,025	Berkshire Hathaway Inc	918	1.66
262	Brown & Brown Inc	27	0.05
173	Cincinnati Financial Corp	25	0.05
28	Erie Indemnity Co	12	0.02
93	Globe Life Inc	10	0.02
320	Hartford Financial Services Group Inc	35	0.06
200	Loews Corp	17	0.03
542	Marsh & McLennan Cos Inc	115	0.21
642	MetLife Inc	53	0.10
232	Principal Financial Group Inc	18	0.03
647	Progressive Corp	155	0.28

株数		公正価値 千円ドル	総純資産 比率(%)
<b>普通株式 : 99.45% (2024年6月30日 : 98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国 : 96.48% (2024年6月30日 : 95.10%)(つづき)</b>			
<b>保険 : 3.19% (2024年6月30日 : 3.04%)(つづき)</b>			
393	Prudential Financial Inc	47	0.08
251	Travelers Cos Inc	60	0.11
333	W.R. Berkley Corp	20	0.04
		<b>1,765</b>	<b>3.19</b>
<b>インターネット : 12.68% (2024年6月30日 : 12.29%)</b>			
478	Airbnb Inc	63	0.11
5,257	Alphabet Inc	1,001	1.81
6,454	Alphabet Inc	1,222	2.21
10,337	Amazon.com Inc	2,268	4.10
37	Booking Holdings Inc	184	0.33
147	CDW Corp	26	0.05
529	eBay Inc	33	0.06
136	Expedia Group Inc	25	0.04
64	F5 Inc	16	0.03
599	Gen Digital Inc	16	0.03
155	GoDaddy Inc	31	0.06
277	Match Group Inc	9	0.02
2,408	Meta Platforms Inc	1,410	2.55
472	Netflix Inc	421	0.76
723	Palo Alto Networks Inc	131	0.24
2,326	Uber Technologies Inc	140	0.25
91	VeriSign Inc	19	0.03
		<b>7,015</b>	<b>12.68</b>
<b>鉄鋼業 : 0.09% (2024年6月30日 : 0.12%)</b>			
259	Nucor Corp	30	0.06
156	Steel Dynamics Inc	18	0.03
		<b>48</b>	<b>0.09</b>
<b>宿泊 : 0.32% (2024年6月30日 : 0.32%)</b>			
269	Hilton Worldwide Holdings Inc	66	0.12
384	Las Vegas Sands Corp	20	0.03
255	Marriott International Inc	71	0.13
250	MGM Resorts International	9	0.02
102	Wynn Resorts Ltd	9	0.02
		<b>175</b>	<b>0.32</b>

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>			
<b>機械（総合）：0.65% (2024年6月30日：0.68%)</b>			
281	Deere & Co	119	0.22
152	Dover Corp	28	0.05
84	IDEX Corp	18	0.03
445	Ingersoll Rand Inc	40	0.07
60	Nordson Corp	13	0.02
441	Otis Worldwide Corp	41	0.07
125	Rockwell Automation Inc	36	0.06
190	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	36	0.07
268	Xylem Inc	31	0.06
		<b>362</b>	<b>0.65</b>
<b>機械（建設・鉱業）：0.53% (2024年6月30日：0.45%)</b>			
533	Caterpillar Inc	193	0.35
304	GE Vernova Inc	100	0.18
		<b>293</b>	<b>0.53</b>
<b>メディア：0.91% (2024年6月30日：0.91%)</b>			
107	Charter Communications Inc	37	0.07
4,216	Comcast Corp	158	0.28
42	FactSet Research Systems Inc	20	0.04
244	Fox Corp	12	0.02
146	Fox Corp	7	0.01
419	News Corp	11	0.02
124	News Corp	4	0.01
657	Paramount Global	7	0.01
2,000	Walt Disney Co	223	0.40
2,466	Warner Bros Discovery Inc	26	0.05
		<b>505</b>	<b>0.91</b>
<b>鉱業：0.19% (2024年6月30日：0.25%)</b>			
1,587	Freeport-McMoRan Inc	60	0.11
1,257	Newmont Corp	47	0.08
		<b>107</b>	<b>0.19</b>
<b>その他の製造業：0.97% (2024年6月30日：0.54%)</b>			
602	3M Co	78	0.14
132	A.O. Smith Corp	9	0.02
80	Axon Enterprise Inc	48	0.09
1,195	General Electric Co	199	0.36

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率 (%)
<b>普通株式 : 99.45% (2024年6月30日 : 98.14%) (つづき)</b>			
<b>米国 : 96.48% (2024年6月30日 : 95.10%) (つづき)</b>			
<b>その他の製造業 : 0.97% (2024年6月30日 : 0.54%) (つづき)</b>			
297	Illinois Tool Works Inc	75	0.13
142	Parker-Hannifin Corp	90	0.16
51	Teledyne Technologies Inc	24	0.04
205	Textron Inc	16	0.03
		<b>539</b>	<b>0.97</b>
<b>事務機器 : 0.04% (2024年6月30日 : 0.03%)</b>			
57	Zebra Technologies Corp	22	0.04
		<b>22</b>	<b>0.04</b>
<b>石油・ガス : 2.48% (2024年6月30日 : 2.94%)</b>			
409	APA Corp	9	0.02
1,846	Chevron Corp	267	0.48
1,429	ConocoPhillips	142	0.26
814	Coterra Energy Inc	21	0.04
726	Devon Energy Corp	24	0.04
206	Diamondback Energy Inc	34	0.06
621	EOG Resources Inc	76	0.14
659	EQT Corp	30	0.06
4,855	Exxon Mobil Corp	522	0.94
305	Hess Corp	41	0.07
355	Marathon Petroleum Corp	50	0.09
746	Occidental Petroleum Corp	37	0.07
456	Phillips 66	52	0.09
21	Texas Pacific Land Corp	23	0.04
350	Valero Energy Corp	43	0.08
		<b>1,371</b>	<b>2.48</b>
<b>石油・ガスサービス : 0.13% (2024年6月30日 : 0.14%)</b>			
1,093	Baker Hughes Co	45	0.08
970	Halliburton Co	26	0.05
		<b>71</b>	<b>0.13</b>
<b>包装・容器 : 0.07% (2024年6月30日 : 0.10%)</b>			
330	Ball Corp	18	0.03
98	Packaging Corp of America	22	0.04
		<b>40</b>	<b>0.07</b>

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>			
<b>製薬：4.50% (2024年6月30日：5.25%)</b>			
1,952	AbbVie Inc	347	0.63
319	Becton Dickinson & Co	72	0.13
2,240	Bristol-Myers Squibb Co	127	0.23
267	Cardinal Health Inc	32	0.06
194	Cencora Inc	44	0.08
307	Cigna Group	85	0.15
1,390	CVS Health Corp	62	0.11
431	Dexcom Inc	33	0.06
870	Eli Lilly & Co	672	1.22
138	Henry Schein Inc	10	0.02
2,659	Johnson & Johnson	384	0.69
140	McKesson Corp	80	0.14
2,794	Merck & Co Inc	278	0.50
6,260	Pfizer Inc	166	0.30
1,318	Viatis Inc	16	0.03
498	Zoetis Inc	81	0.15
		<b>2,489</b>	<b>4.50</b>
<b>パイプライン：0.43% (2024年6月30日：0.35%)</b>			
2,135	Kinder Morgan Inc	58	0.10
645	ONEOK Inc	65	0.12
241	Targa Resources Corp	43	0.08
1,346	Williams Cos Inc	73	0.13
		<b>239</b>	<b>0.43</b>
<b>プライベート・エクイティ：0.45% (2024年6月30日：0.34%)</b>			
798	Blackstone Inc	138	0.25
746	KKR & Co Inc	110	0.20
		<b>248</b>	<b>0.45</b>
<b>不動産：0.14% (2024年6月30日：0.06%)</b>			
332	CBRE Group Inc	44	0.08
453	CoStar Group Inc	32	0.06
		<b>76</b>	<b>0.14</b>
<b>不動産投資信託：1.95% (2024年6月30日：1.99%)</b>			
172	Alexandria Real Estate Equities Inc	17	0.03
516	American Tower Corp	95	0.17
157	AvalonBay Communities Inc	35	0.06

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>		
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>		
<b>不動産投資信託：1.95% (2024年6月30日：1.99%)(つづき)</b>		
161 BXP Inc	12	0.02
118 Camden Property Trust	14	0.03
480 Crown Castle Inc	44	0.08
344 Digital Realty Trust Inc	61	0.11
107 Equinix Inc	101	0.18
377 Equity Residential	27	0.05
71 Essex Property Trust Inc	20	0.04
234 Extra Space Storage Inc	35	0.06
84 Federal Realty Investment Trust	9	0.02
773 Healthpeak Properties Inc	16	0.03
772 Host Hotels & Resorts Inc	14	0.03
629 Invitation Homes Inc	20	0.04
324 Iron Mountain Inc	34	0.06
745 Kimco Realty Corp	17	0.03
129 Mid-America Apartment Communities Inc	20	0.04
1,023 Prologis Inc	108	0.20
174 Public Storage	52	0.09
967 Realty Income Corp	52	0.09
180 Regency Centers Corp	13	0.02
119 SBA Communications Corp	24	0.04
339 Simon Property Group Inc	58	0.10
332 UDR Inc	14	0.03
463 Ventas Inc	27	0.05
1,164 VICI Properties Inc	34	0.06
653 Welltower Inc	82	0.15
803 Weyerhaeuser Co	23	0.04
	<b>1,078</b>	<b>1.95</b>
<b>小売業：4.67% (2024年6月30日：4.54%)</b>		
19 AutoZone Inc	61	0.11
216 Best Buy Co Inc	19	0.03
171 CarMax Inc	14	0.03
1,505 Chipotle Mexican Grill Inc	91	0.16
489 Costco Wholesale Corp	448	0.81
130 Darden Restaurants Inc	24	0.04
243 Dollar General Corp	18	0.03
223 Dollar Tree Inc	17	0.03

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>			
<b>小売業：4.67% (2024年6月30日：4.54%)(つづき)</b>			
38	Domino's Pizza Inc	16	0.03
154	Genuine Parts Co	18	0.03
1,097	Home Depot Inc	427	0.77
627	Lowe's Cos Inc	155	0.28
125	Lululemon Athletica Inc	48	0.09
792	McDonald's Corp	230	0.42
64	O'Reilly Automotive Inc	76	0.14
366	Ross Stores Inc	55	0.10
1,252	Starbucks Corp	114	0.21
509	Target Corp	69	0.13
1,246	TJX Cos Inc	150	0.27
590	Tractor Supply Co	31	0.06
52	Ulta Beauty Inc	23	0.04
793	Walgreens Boots Alliance Inc	7	0.01
4,795	Walmart Inc	433	0.78
308	Yum! Brands Inc	41	0.07
		<b>2,585</b>	<b>4.67</b>
<b>半導体：11.25% (2024年6月30日：11.58%)</b>			
1,792	Advanced Micro Devices Inc	216	0.39
548	Analog Devices Inc	116	0.21
911	Applied Materials Inc	148	0.27
5,159	Broadcom Inc	1,196	2.16
4,764	Intel Corp	96	0.17
148	KLA Corp	93	0.17
1,421	Lam Research Corp	103	0.19
593	Microchip Technology Inc	34	0.06
1,225	Micron Technology Inc	103	0.19
54	Monolithic Power Systems Inc	32	0.06
27,095	NVIDIA Corp	3,639	6.58
470	ON Semiconductor Corp	30	0.05
1,227	QUALCOMM Inc	188	0.34
176	Skyworks Solutions Inc	16	0.03
180	Teradyne Inc	23	0.04
1,008	Texas Instruments Inc	189	0.34
		<b>6,222</b>	<b>11.25</b>

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）	
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>			
<b>造船業：0.01% (2024年6月30日：0.02%)</b>			
43	Huntington Ingalls Industries Inc	8	0.01
		<b>8</b>	<b>0.01</b>
<b>ソフトウェア：10.61% (2024年6月30日：10.95%)</b>			
486	Adobe Inc	216	0.39
166	Akamai Technologies Inc	16	0.03
97	ANSYS Inc	33	0.06
237	Autodesk Inc	70	0.13
129	Broadridge Financial Solutions Inc	29	0.05
303	Cadence Design Systems Inc	91	0.16
174	Dayforce Inc	13	0.02
264	Electronic Arts Inc	39	0.07
27	Fair Isaac Corp	54	0.10
595	Fidelity National Information Services Inc	48	0.09
628	Fiserv Inc	129	0.23
310	Intuit Inc	195	0.35
81	Jack Henry & Associates Inc	14	0.03
8,212	Microsoft Corp	3,461	6.26
87	MSCI Inc	52	0.09
1,775	Oracle Corp	296	0.53
2,264	Palantir Technologies Inc	171	0.31
354	Paychex Inc	50	0.09
54	Paycom Software Inc	11	0.02
133	PTC Inc	24	0.04
118	Roper Technologies Inc	61	0.11
1,056	Salesforce Inc	353	0.64
228	ServiceNow Inc	242	0.44
170	Synopsys Inc	82	0.15
180	Take-Two Interactive Software Inc	33	0.06
47	Tyler Technologies Inc	27	0.05
235	Workday Inc	61	0.11
		<b>5,871</b>	<b>10.61</b>
<b>通信：1.83% (2024年6月30日：1.69%)</b>			
1,141	Arista Networks Inc	126	0.23
7,926	AT&T Inc	180	0.33
4,403	Cisco Systems Inc	261	0.47
851	Corning Inc	40	0.07

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
<b>普通株式：99.45% (2024年6月30日：98.14%)(つづき)</b>			
<b>米国：96.48% (2024年6月30日：95.10%)(つづき)</b>			
<b>通信：1.83% (2024年6月30日：1.69%)(つづき)</b>			
366	Juniper Networks Inc	14	0.02
185	Motorola Solutions Inc	86	0.16
538	T-Mobile US Inc	119	0.21
4,650	Verizon Communications Inc	186	0.34
		<b>1,012</b>	<b>1.83</b>
<b>玩具・ゲーム：0.01% (2024年6月30日：0.02%)</b>			
145	Hasbro Inc	8	0.01
		<b>8</b>	<b>0.01</b>
<b>輸送：0.97% (2024年6月30日：1.05%)</b>			
131	CH Robinson Worldwide Inc	13	0.02
2,130	CSX Corp	69	0.12
155	Expeditors International of Washington Inc	17	0.03
248	FedEx Corp	70	0.13
88	JB Hunt Transport Services Inc	15	0.03
250	Norfolk Southern Corp	58	0.11
208	Old Dominion Freight Line Inc	37	0.07
670	Union Pacific Corp	153	0.28
808	United Parcel Service Inc	102	0.18
		<b>534</b>	<b>0.97</b>
<b>水道：0.05% (2024年6月30日：0.05%)</b>			
215	American Water Works Co Inc	27	0.05
		<b>27</b>	<b>0.05</b>
<b>米国合計</b>		<b>53,370</b>	<b>96.48</b>
<b>普通株式合計</b>		<b>55,012</b>	<b>99.45</b>
<b>投資信託：0.48% (2024年6月30日：0.61%)</b>			
<b>米国：0.48% (2024年6月30日：0.61%)</b>			
<b>ミューチュアル・ファンズ：0.48% (2024年6月30日：0.61%)</b>			
490	Vanguard S&P 500 ETF	264	0.48
		<b>264</b>	<b>0.48</b>
<b>米国合計</b>		<b>264</b>	<b>0.48</b>
<b>投資信託合計</b>		<b>264</b>	<b>0.48</b>

## 未決済先物契約\*：(0.05)%（2024年6月30日：0.01%）

契約数	平均取得価額	未実現損益 千円ドル	総純資産 比率（%）
3	6,126 S&P 500 E-Mini Futures March 2025	(29)	(0.05)
	先物契約未実現損失合計	(29)	(0.05)
	未決済先物契約合計	(29)	(0.05)

## 未決済先渡契約\*\*：(2.90)%（2024年6月30日：(2.40)%）

決済日 日-月-年	購入額	売却額	未実現損益 千円ドル	総純資産 比率（%）
15/1/2025	JPY 6,111,623,910 USD	40,484,685	(1,560)	(2.82)
15/1/2025	JPY 162,992,956 USD	1,034,414	4	0.01
15/1/2025	JPY 135,158,845 USD	904,202	(43)	(0.08)
15/1/2025	JPY 2,282,298 USD	15,118	(1)	(0.00)
15/1/2025	JPY 60,872 USD	386	-	0.00
15/1/2025	JPY 50,453 USD	338	-	0.00
15/1/2025	USD 1,468,922 JPY	230,936,827	(2)	(0.01)
15/1/2025	USD 549 JPY	86,226	-	0.00
	未決済為替先渡契約未実現利益		4	0.01
	未決済為替先渡契約未実現損失		(1,606)	(2.91)
	未決済先渡契約合計		(1,602)	(2.90)
	金融デリバティブ商品合計		(1,631)	(2.95)

	公正価値 千円ドル	総純資産 比率（%）
損益を通じて公正価値で測定する投資合計	53,645	96.98
現金および現金等価物	1,347	2.44
ブローカー現金	526	0.95
その他の資産および負債	(201)	(0.37)
買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産	55,317	100.00

\* 先物契約のブローカーは、みずほ証券である。

\*\* 未決済先渡為替先渡契約の取引相手方は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・ピーエルシーである。

[次へ](#)

## 4 管理会社の概況

### (1) 資本金の額（2025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38億6,075万円）
発行済株式総数	25,000,001株（1株1米ドルの普通株式25,000,000株および額面1英ポンドの普通株式1株）
授權株式数	管理会社は授權株式資本を有さず、そのため管理会社によって発行され得る株式数または株式資本に上限はない。

（注）米ドルおよび英ポンドの円貨換算は、便宜上、2025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=154.43円、1英ポンド=191.69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。

2025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。

（2025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	63	13,608,676,147
	ルクセンブルグ	5	959,670,382
	ケイマン諸島	17	2,046,084,159
分離口座	イギリス	1	3,595,496,812

### (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

&lt; 訂正前 &gt;

( 前略 )

( ) 資本金の額 ( 2024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38億4,100万円 )

( 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 = 153.64円 および 1英ポンド = 199.01円 ) による。

( 後略 )

&lt; 訂正後 &gt;

( 前略 )

( ) 資本金の額 ( 2025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38億6,075万円 )

( 中略 )

( 注 ) 米ドルおよび英ポンドの円貨換算は、便宜上、2025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 = 154.43円 および 1英ポンド = 191.69円 ) による。

( 後略 )

## 4 手数料等及び税金

## ( 5 ) 課税上の取扱い

&lt; 訂正前 &gt;

( 前略 )

(A) 日本

2024年11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11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 )

&lt; 訂正後 &gt;

( 前略 )

(A) 日本

2025年2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 )

2025年2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

(2025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	16,063	172.10	2,764,471.45	236.00	3,790,868.00	6.62
2	MICROSOFT CORP	米国	ソフトウェア	7,901	321.06	2,536,671.81	415.06	3,279,389.06	5.73
3	NVIDIA CORP	米国	半導体	26,067	49.47	1,289,415.93	120.07	3,129,864.69	5.46
4	AMAZON.COM INC	米国	インターネット	9,945	164.25	1,633,468.72	237.68	2,363,727.60	4.13
5	META PLATFORMS INC CLASS A	米国	インターネット	2,317	343.26	795,323.47	689.18	1,596,830.06	2.79
6	ALPHABET INC CL A	米国	インターネット	6,209	134.62	835,873.30	204.02	1,266,760.18	2.21
7	TESLA INC	米国	自動車	2,968	270.93	804,121.70	404.60	1,200,852.80	2.10
8	BROADCOM INC	米国	半導体	4,963	90.72	450,255.30	221.27	1,098,163.01	1.92
9	ALPHABET INC CL C	米国	インターネット	5,057	135.65	685,973.60	205.60	1,039,719.20	1.82
10	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	米国	保険	1,948	328.83	640,560.57	468.67	912,969.16	1.59
11	JPMORGAN CHASE + CO	米国	銀行	2,992	163.77	490,008.86	267.30	799,761.60	1.40
12	ELI LILLY + CO	米国	製薬	837	420.57	352,019.10	811.08	678,873.96	1.19
13	VISA INC CLASS A SHARES	米国	各種金融サービス	1,836	238.73	438,315.35	341.80	627,544.80	1.10
14	UNITEDHEALTH GROUP INC	米国	ヘルスケアサービス	978	464.28	454,070.57	542.49	530,555.22	0.93
15	EXXON MOBIL CORP	米国	石油・ガス	4,670	82.37	384,666.09	106.83	498,896.10	0.87
16	VANGUARD S+P 500 ETF	米国	上場投資信託	890	535.39	476,499.06	553.33	492,463.70	0.86
17	MASTERCARD INC A	米国	各種金融サービス	871	387.02	337,091.38	555.43	483,779.53	0.84
18	COSTCO WHOLESALE CORP	米国	小売業	471	584.04	275,082.59	979.88	461,523.48	0.81
19	WALMART INC	米国	小売業	4,613	55.79	257,362.42	98.16	452,812.08	0.79
20	NETFLIX INC	米国	インターネット	454	538.90	244,659.70	976.76	443,449.04	0.77
21	HOME DEPOT INC	米国	小売業	1,056	338.01	356,941.27	411.98	435,050.88	0.76
22	PROCTER + GAMBLE CO/THE	米国	化粧品・パーソナルケア	2,503	152.31	381,231.97	165.99	415,472.97	0.73
23	JOHNSON + JOHNSON	米国	製薬	2,558	161.60	413,362.83	152.15	389,199.70	0.68
24	SALESFORCE INC	米国	ソフトウェア	1,016	240.24	244,080.14	341.70	347,167.20	0.61
25	ABBVIE INC	米国	製薬	1,878	141.14	265,059.64	183.90	345,364.20	0.60
26	BANK OF AMERICA CORP	米国	銀行	7,094	39.85	282,730.58	46.30	328,452.20	0.57
27	ORACLE CORP	米国	ソフトウェア	1,708	101.16	172,781.30	170.06	290,462.48	0.51
28	WELLS FARGO + CO	米国	銀行	3,538	49.45	174,955.89	78.80	278,794.40	0.49
29	MERCK + CO. INC.	米国	製薬	2,688	91.23	245,221.67	98.82	265,628.16	0.46
30	CHEVRON CORP	米国	石油・ガス	1,776	133.01	236,217.79	149.19	264,961.44	0.46

## 投資不動産物件

該当事項なし(2025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(2025年1月末日現在)。