

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2025年9月30日
【計算期間】	第17期中（自2025年1月1日至2025年6月30日）
【ファンド名】	スーパーファンド・ジャパン (Superfund Japan)
【発行者名】	スーパーファンド・ジャパン・トレーディング (ケイマン) リミテッド (Superfund Japan Trading (Cayman) Limited)
【代表者の役職氏名】	取締役 テニソン・ブリッグズ (Tennyson Briggs, Director)
【本店の所在の場所】	ケイマン諸島、KY1-9010、グランド・ケイマン、 クリケット・スクエア、ウィロー・ハウス4階、 キャンベルズ・コーポレート・サービシーズ・リミテッド気付 (c/o Campbells Corporate Services Limited, Floor 4, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman, KY1-9010, Cayman Islands)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 森 下 国 彦
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 青 野 紘 子 弁護士 池 亀 泰 樹
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	03 (6775) 1000
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

（注1）本書中における米ドル及びユーロの円貨換算は、別段の表示のない限り、2025年8月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行によって公表された対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝146.92円、1ユーロ＝171.47円）による。

（注2）円貨への換算は、本書において該当する各数値につき、所定の為替換算レートで単純計算の上、必要に応じて四捨五入している。したがって、本書中の同一情報につき異なった数値で円貨表示がなされている場合がある。

1【ファンドの運用状況】

(1)【投資状況】

(2025年6月30日現在)

	資産の種類	国 名	時価合計 円	投資比率
グリーン	スーパーファンド・グリーン・ ゴールドSPC Bの株式（クラスB・ジャ パン）及び スーパーファンド・グリーンSPC Bの株 式（クラス・ジャパン及びクラス・シル バー）	ケイマン諸島	1,439,505,714.67	99.08%
	現金、受取債権及びその他の資産 （負債控除後）	該当なし	13,331,168.89	0.92%
	純資産総額		1,452,836,883.56	100%
	資産の種類	国 名	時価合計 円	投資比率
グリーンC	スーパーファンド・グリーンSPC Cの株 式（クラスC・ジャパン）	ケイマン諸島	82,884,138.40	87.74%
	現金、受取債権及びその他の資産 （負債控除後）	該当なし	11,577,128.10	12.26%
	純資産総額		94,461,266.51	100%
	資産の種類	国 名	時価合計 円	投資比率
レインボー・オール シーズンズ	スーパーファンドSPCの株式 （分別ポートフォリオ・レインボー・ オールシーズンズ・クラスB・ジャパ ン）	ケイマン諸島	612,718,648.70	98.38%
	現金、受取債権及びその他の資産 （負債控除後）	該当なし	10,092,337.50	1.62%
	純資産総額		622,810,986.20	100%

（注1）円貨への換算は、対応する数字につき所定の換算率で単純計算の上、小数点第1位を四捨五入している。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。

（注2）新設サブファンドであるサブファンド「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング」及び「ブラック・ブロックチェーン」については、会計期間の開始日が2025年6月3日であることから半期開示の対象外となるため、情報はない。

（２）【運用実績】**①【純資産の推移】****（a）純資産総額の推移**

	サブファンド 「グリーン」 (円・クラス)	サブファンド 「グリーン」 (米ドル・ クラス)	サブファンド 「グリーン」 (ゴールド円・ クラス)	サブファンド 「グリーン」 (ゴールド 米ドル・ クラス)	サブファンド 「グリーン」 (シルバー円・ クラス)	サブファンド 「グリーン」 (シルバー 米ドル・ クラス)
	純資産総額 (円)	純資産総額 (米ドル)	純資産総額 (円)	純資産総額 (米ドル)	純資産総額 (円)	純資産総額 (米ドル)
2024年 8 月	314,825,304	788,021.83	1,242,562,385	531,508.64	139,047,043	1,994,152.38
9 月	315,326,648	795,330.13	1,293,303,971	564,480.10	146,592,056	2,130,351.10
10月	303,612,200	740,203.60	1,355,675,283	513,891.65	154,080,707	2,107,049.44
11月	304,075,493	748,966.95	1,280,163,286	503,117.28	147,063,632	2,022,649.64
12月	286,912,053	708,722.94	1,251,595,472	468,817.77	129,620,039	1,831,359.43
2025年 1 月	287,308,338	712,088.28	1,321,297,781	529,046.57	139,429,547	1,986,462.83
2 月	273,085,038	692,347.62	1,077,876,572	512,279.93	129,046,737	1,886,058.48
3 月	260,208,322	665,106.15	1,107,819,035	539,651.17	133,052,099	1,944,053.17
4 月	252,242,011	653,821.74	1,083,909,662	553,301.97	112,013,312	1,802,379.63
5 月	248,789,535	647,787.82	896,476,365	532,367.08	113,853,067	182,201.31
6 月	246,090,353	649,092.69	881,763,479	574,265.65	121,031,977	192,673.96
7 月	253,703,931	652,681.29	896,598,842	583,804.11	131,087,094	198,409.35

	サブファンド 「グリーンC」 (円・クラス)	サブファンド 「グリーンC」 (米ドル・ クラス)
	純資産総額 (円)	純資産総額 (米ドル)
2024年 8 月	68,420,058	527,602.71
9 月	68,534,612	531,778.41
10月	59,652,427	504,645.90
11月	48,179,337	508,693.63
12月	45,239,239	477,675.84
2025年 1 月	45,256,273	479,687.63
2 月	43,343,750	462,550.55
3 月	41,064,614	440,081.19
4 月	39,726,325	428,892.03
5 月	39,521,841	383,767.36
6 月	39,282,615	383,105.37
7 月	40,187,935	332,898.83

	サブファンド 「レインボー・ オールシーズン ズ」 (円・クラス)	サブファンド 「レインボー・ オールシーズン ズ」 (ゴールド円・ クラス)
	純資産総額 (円)	純資産総額 (円)
2024年8月	65,948,815	348,081,544
9月	68,019,968	361,839,388
10月	65,341,202	386,836,033
11月	61,620,832	380,475,385
12月	56,718,229	370,861,584
2025年1月	60,149,470	431,313,261
2月	43,861,306	423,229,317
3月	44,792,552	612,372,049
4月	46,988,503	608,907,603
5月	46,506,948	569,306,922
6月	49,153,428	573,657,558
7月	47,717,633	599,694,520

（注）新設サブファンドであるサブファンド「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング」及び「ブラック・ブロックチェーン」については、会計期間の開始日が2025年6月3日であることから半期開示の対象外となるため、情報は無い。

(b) 1口当たりの純資産価額の推移

	サブファンド 「グリーン」 (円・クラス)	サブファンド 「グリーン」 (米ドル・ クラス)	サブファンド 「グリーン」 (ゴールド円・ クラス)	サブファンド 「グリーン」 (ゴールド 米ドル・ クラス)	サブファンド 「グリーン」 (シルバー円・ クラス)	サブファンド 「グリーン」 (シルバー 米ドル・ クラス)
	1口当たりの 純資産価額 (円)	1口当たりの 純資産価額 (米ドル)	1口当たりの 純資産価額 (円)	1口当たりの 純資産価額 (米ドル)	1口当たりの 純資産価額 (円)	1口当たりの 純資産価額 (米ドル)
2024年8月	46.72	0.52	125.41	0.87	84.38	0.85
9月	46.78	0.53	130.87	0.92	88.57	0.91
10月	45.35	0.51	137.26	0.91	92.72	0.90
11月	45.67	0.51	132.39	0.89	88.15	0.87
12月	43.69	0.49	129.50	0.83	83.78	0.79
2025年1月	43.79	0.49	136.66	0.89	89.71	0.86
2月	42.14	0.48	128.45	0.86	82.67	0.81
3月	40.27	0.46	134.73	0.91	84.84	0.84
4月	39.00	0.45	131.77	0.93	75.03	0.78
5月	39.02	0.45	131.63	0.92	76.18	0.78
6月	38.93	0.45	131.29	0.92	80.56	0.83
7月	40.10	0.46	139.69	0.94	86.82	0.85

	サブファンド 「グリーンC」 (円・クラス)	サブファンド 「グリーンC」 (米ドル・ クラス)
	純資産総額 (円)	純資産総額 (米ドル)
2024年8月	36.93	0.37
9月	36.99	0.37
10月	35.07	0.35
11月	35.24	0.35
12月	33.09	0.33
2025年1月	33.10	0.33
2月	31.70	0.32
3月	30.04	0.31
4月	29.06	0.30
5月	28.91	0.30
6月	28.73	0.30
7月	29.40	0.30

	サブファンド 「レインボー・ オールシーズンズ」 (円・クラス)	サブファンド 「レインボー・ オールシーズンズ」 (ゴールド円・ クラス)
	1口当たりの 純資産価額 (円)	1口当たりの 純資産価額 (円)
2024年8月	36.41	96.57
9月	37.55	102.68
10月	36.07	109.78
11月	36.01	107.97
12月	33.14	105.43
2025年1月	35.14	117.22
2月	35.46	115.05
3月	36.51	122.55
4月	38.29	120.93
5月	38.21	120.42
6月	40.39	121.34
7月	39.21	126.85

(注) 新設サブファンドであるサブファンド「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング」及び「ブラック・ブロックチェーン」については、会計期間の開始日が2025年6月3日であることから半期開示の対象外となるため、情報はない。

②【分配の推移】

該当なし

③【収益率の推移】

サブファンド「グリーン」

	収益率					
	円・クラス	米ドル・ クラス	ゴールド円・ クラス	ゴールド 米ドル・クラス	シルバー 円・クラス	シルバー 米ドル・クラス
自2024年8月1日 至2025年7月31日	-18.86%	-16.36%	5.44%	5.62%	-5.59%	-6.59%

サブファンド「グリーンC」

	収益率	
	円・クラス	米ドル・ クラス
自2024年8月1日 至2025年7月31日	-25.46%	-23.08%

サブファンド「レインボー・オールシーズンズ」

	収益率	
	円・クラス	ゴールド円・ クラス
自2024年8月1日 至2025年7月31日	7.60%	28.38%

(注) 新設サブファンドであるサブファンド「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング」及び「ブラック・ブロックチェーン」については、会計期間の開始日が2025年6月3日であることから半期開示の対象外となるため、情報はない。

2【販売及び買戻しの実績】

（自2024年8月1日至2025年7月31日）

サブ ファンド	クラス	販売受益証券数 (口)	買戻受益証券数 (口)	発行済受益証券数 (口)
グリーン	円・クラス	55,652.84 (55,652.84)	464,631.00 (464,631.00)	6,326,036.22 (6,326,036.22)
	米ドル・クラス	— (—)	98,563.00 (98,563.00)	1,410,120.00 (1,410,120.00)
	ゴールド円・クラス	62,429.59 (62,429.59)	3,518,407.00 (3,518,407.00)	6,418,479.56 (6,418,479.56)
	ゴールド米ドル ・クラス	78,569.26 (78,569.26)	67,858.00 (67,858.00)	623,340.26 (623,340.26)
	シルバー円・クラス	85,202.72 (85,202.72)	216,828.00 (216,828.00)	1,509,788.74 (1,509,788.74)
	シルバー米ドル ・クラス	— (—)	2,100,653.19 (12,361.00)	232,706.00 (232,706.00)
グリーンC	円・クラス	— (—)	485,391.00 (485,391.00)	1,367,158.00 (1,367,158.00)
	米ドル・クラス	— (—)	338,318.00 (338,318.00)	1,097,221.00 (1,097,221.00)
レイン ボー・オー ルシーズ ズ	円・クラス	— (—)	594,452.00 (594,452.00)	1,217,095.00 (1,217,095.00)
	ゴールド円・クラス	1,629,836.00 (1,629,836.00)	506,940.00 (506,940.00)	4,727,575.00 (4,727,575.00)

（注1）（ ）は、本邦内で行われたものを内数で表している。

（注2）新設サブファンドであるサブファンド「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング」及び「ブラック・ブロックチェーン」については、会計期間の開始日が2025年6月3日であることから半期開示の対象外となるため、情報はない。

3【ファンドの経理状況】

1. 本書記載のスーパーファンド・ジャパン（以下、「当ファンド」という。）の2025年6月30日に終了した6ヶ月に係る和文の中間財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号）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」（昭和38年大蔵省令第59号）第328条第5項但書の規定を適用して、米国における諸法令及び一般に認められた会計原則に準拠して作成された当ファンドの中間財務書類の原文を翻訳したものである。
2. 当ファンドの原文の中間財務書類は、独立監査人の監査を受けていない。
3. 当ファンドの原文の中間財務書類は、一部米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、原文の中間財務書類中の米ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2025年8月29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＝146.92円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。
4. 新設サブファンドであるサブファンド「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング」及び「ブラック・ブロックチェーン」については、会計期間の開始日が2025年6月3日であることから半期開示の対象外となるため、財務書類は作成されていない。

（１）【資産及び負債の状況】

スーパーファンド・ジャパンースーパーファンド・ジャパン・サブファンド・グリーン
貸借対照表（未監査）

2025年及び2024年 6 月30日現在

（単位：日本円）

	注記	2025年	2024年
資産			
ファンドへの投資（公正価値） （原価：1,676,541,034円）		1,439,505,715	2,559,855,153
ファンドへの投資に関する未収金		6,373,593	2,902,379
現金		23,598,815	10,444,240
外貨建て現金（原価：1,609,433円）		1,599,829	1,663,510
関連会社に対する債権		12,186,000	—
その他の資産		1,594,598	1,673,992
		<u>1,484,858,550</u>	<u>2,576,539,274</u>
負債			
前受申込金		1,008,113	1,200,000
ファンドへの投資に関する未払金		6,188,683	254,802
未払買戻金		15,143,388	1,503,175
未払金及び未払費用	3,5,7	9,681,482	5,100,233
		<u>32,021,666</u>	<u>8,058,210</u>
純資産		<u><u>1,452,836,884</u></u>	<u><u>2,568,481,064</u></u>

添付の財務諸表注記参照。

スーパーファンド・ジャパン－スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・グリーン

損益計算書（未監査）

2025年1月1日から2025年6月30日の期間（及び2024年1月1日から2024年6月30日の期間）

（単位：日本円）

	注記	2025年6月30日に 終了した6ヶ月	2024年6月30日に 終了した6ヶ月
費用			
事務管理報酬	7	495,807	548,781
専門家報酬		4,405,378	4,173,340
受託会社報酬	6	1,098,268	895,443
代行協会員報酬	5	928,553	1,169,826
管理報酬	3	928,535	1,169,801
一般管理費		378,995	350,138
		8,235,536	8,307,329
正味投資損失		(8,235,536)	(8,307,329)
投資及び外貨に係る正味実現損失及び 未実現（損失）／利益の変動			
投資及び外貨に係る正味実現損失		(63,059,085)	(8,107,545)
投資及び外貨に係る未実現利益の変動		20,949,284	573,555,535
		(42,109,801)	565,447,990
営業活動から生じた純資産の 正味増加／（減少）額		(50,345,337)	557,140,661

添付の財務諸表注記参照。

スーパーファンド・ジャパンーサブファンド・グリーン

純資産変動計算書（未監査）

2025年1月1日から2025年6月30日の期間（及び2024年1月1日から2024年6月30日の期間）

（単位：日本円）

	2025年	2024年
営業活動		
正味投資損失	(8,235,536)	(8,307,329)
投資及び外貨に係る正味実現損失	(63,059,085)	(8,107,545)
投資及び外貨に係る未実現利益の変動	20,949,284	573,555,535
	(50,345,337)	557,140,661
資本取引		
ゴールド円・クラス受益証券の発行に係る収入	2,000,000	16,600,000
シルバー円・クラス受益証券の発行に係る収入	3,600,000	4,600,000
円・クラス受益証券の発行に係る収入	1,200,000	1,200,000
ゴールド米ドル・クラス受益証券の発行に係る収入	10,449,967	—
ゴールド円・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(398,471,738)	(31,135,383)
円・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(11,256,902)	(15,788,290)
シルバー円・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(6,576,300)	(5,210,182)
ゴールド米ドル・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(2,400,305)	—
米ドル・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(1,436,947)	(794,066)
シルバー米ドル・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(235,076,250)	—
	(637,968,475)	(30,527,921)
当期純資産（減少）／ 増加額	(688,313,812)	526,612,740
期首純資産残高	2,141,150,696	2,041,868,324
期末純資産残高	1,452,836,884	2,568,481,064

添付の財務諸表注記参照。

スーパーファンド・ジャパンースーパーファンド・グリーンCジャパン

貸借対照表（未監査）

2025年及び2024年6月30日現在

（単位：日本円）

	注記	2025年	2024年
資産			
マスターファンドへの投資		82,884,138	164,017,153
マスターファンドからの未収金		—	1,467,330
現金		10,752,470	10,808,617
その他の資産		2,548,577	996,854
		96,185,185	177,289,954
負債			
未払金及び未払費用	3,5,7	1,723,918	1,247,806
		1,723,918	1,247,806
純資産		94,461,267	176,042,148

添付の財務諸表注記参照。

スーパーファンド・ジャパンースーパーファンド・グリーンCジャパン

損益計算書（未監査）

2025年1月1日から2025年6月30日の期間（及び2024年1月1日から2024年6月30日の期間）

（単位：日本円）

	注記	2025年6月30日に 終了した期間	2024年6月30日に 終了した期間
マスターファンドから配分された正味投資損失			
受取利息		1,194,605	2,345,039
その他収入		616,000	
費用		(3,090,673)	(4,078,611)
		(1,280,068)	(1,733,572)
費用			
事務管理報酬	7	524,745	541,746
受託会社報酬	6	1,083,209	966,572
代行協会員報酬	5	52,499	84,610
管理報酬	3	52,498	84,608
専門家報酬		702,010	494,166
一般管理費		309,361	385,092
		2,724,322	2,556,794
正味投資損失		(4,004,390)	(4,290,366)
サブファンドの外貨に係る実現利益／（損失）			
外貨に係る正味実現利益／（損失）		(921,686)	1,143,060
外貨に係る未実現利益の変動		37,446	—
		(884,240)	1,143,060
マスターファンドから配分された投資及び外貨に係る正味実現利益／（損失）及び未実現損失の変動			
投資及び外貨に係る正味実現利益／（損失）		(14,144,627)	23,846,879
投資及び外貨に係る未実現損失の変動		(433,720)	(960,776)
		(14,578,347)	22,886,103
営業活動から生じた純資産の正味増加／（減少）額		(19,466,977)	19,738,797

添付の財務諸表注記参照。

スーパーファンド・ジャパンースーパーファンド・グリーンCジャパン

純資産変動計算書（未監査）

2025年1月1日から2025年6月30日の期間（及び2024年1月1日から2024年6月30日の期間）

（単位：日本円）

	2025年	2024年
営業活動		
正味投資損失	(4,004,390)	(4,290,366)
投資及び外貨に係る正味実現利益／（損失）	(15,066,313)	24,989,939
投資及び外貨に係る未実現損失の変動	(396,274)	(960,776)
	<u>(19,466,977)</u>	<u>19,738,797</u>
資本取引		
円・クラス受益証券の買戻しに係る支払	—	(3,133,034)
米ドル・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(6,405,451)	—
	<u>(6,405,451)</u>	<u>(3,133,034)</u>
当期純資産増加／（減少）額	<u>(25,872,428)</u>	<u>16,605,763</u>
期首純資産残高	120,333,695	159,436,385
期末純資産残高	<u>94,461,267</u>	<u>176,042,148</u>

添付の財務諸表注記参照。

スーパーファンド・ジャパンースーパーファンド・ジャパン・サブファンド・レインボー・オールシーズンズ

貸借対照表（未監査）

2025年及び2024年 6 月30日現在

（単位：日本円）

	注記	2025年	2024年
資産			
マスターファンドへの投資		612,718,649	422,183,215
現金		12,094,014	12,604,078
外貨建て現金（原価：53,715円）		54,854	(22,222)
その他の資産		1,673,063	1,020,107
		<u>626,540,580</u>	<u>435,785,178</u>
負債			
関連会社に対する未払金		8,461	—
未払金及び未払費用	3,5,7	3,721,133	2,145,160
		<u>3,729,594</u>	<u>2,145,160</u>
純資産		<u>622,810,986</u>	<u>433,640,018</u>

添付の財務諸表注記参照。

スーパーファンド・ジャパンースーパーファンド・ジャパン・サブファンド・レインボー・オールシーズンズ

損益計算書（未監査）

2025年1月1日から2025年6月30日の期間（及び2024年1月1日から2024年6月30日の期間）

（単位：日本円）

	注記	2025年6月30日に 終了した期間	2024年6月30日に 終了した期間
マスターファンドから配分された正味投資損失			
（支払）／受取利息		(396,674)	1,412,396
費用		(7,754,943)	(3,615,531)
		(8,151,617)	(2,203,135)
費用			
受託会社報酬	6	1,099,709	977,173
販売報酬	4	1,717,162	1,172,093
専門家報酬		806,732	1,058,909
事務管理報酬	7	534,320	530,348
管理報酬	3	286,154	195,320
代行協会員報酬	5	286,194	195,349
一般管理費		838,984	968,964
		5,569,255	5,098,156
正味投資損失		(13,720,872)	(7,301,291)
サブファンドの外貨に係る実現利益／（損失）及び未実現利益／（損失）の変動			
外貨に係る正味実現利益／（損失）		3,831	(7,709)
外貨に係る未実現利益／（損失）の変動		(4,674)	3,183
		(843)	(4,526)
マスターファンドから配分された投資及び外貨に係る正味実現利益及び未実現利益／（損失）の変動			
投資及び外貨に係る正味実現利益		56,668,977	124,332,600
投資及び外貨に係る未実現利益／（損失）の変動		36,181,917	(13,760,763)
		92,850,894	110,571,837
営業活動から生じた純資産の正味増加額		79,129,179	103,266,020

添付の財務諸表注記参照。

スーパーファンド・ジャパンースーパーファンド・ジャパン・サブファンド・レインボー・オールシーズンズ

純資産変動計算書（未監査）

2025年1月1日から2025年6月30日の期間（及び2024年1月1日から2024年6月30日の期間）

（単位：日本円）

	2025年	2024年
営業活動		
正味投資損失	(13,720,872)	(7,301,291)
投資及び外貨に係る正味実現利益	56,672,808	124,324,891
投資及び外貨に係る未実現利益／（損失）の変動	36,177,243	(13,757,580)
	<u>79,129,179</u>	<u>103,266,020</u>
資本取引		
ゴールド円・クラス受益証券の発行に係る収入	184,710,000	400,000
ゴールド円・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(50,725,479)	(4,346,712)
円・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(17,882,527)	(789,580)
	<u>116,101,994</u>	<u>(4,736,292)</u>
当期純資産増加額	<u>195,231,173</u>	<u>98,529,728</u>
期首純資産残高	427,579,813	335,110,290
期末純資産残高	<u>622,810,986</u>	<u>433,640,018</u>

添付の財務諸表注記参照。

財務諸表注記（未監査）

2025年及び2024年6月30日現在（単位：日本円）

1. 設立及び主な活動

スーパーファンド・ジャパン（以下、「当信託」という。）は、UBSファンド・サービシズ（ケイマン）リミテッド（以下、「退任受託会社」という。）及びスーパーファンド・ジャパン・トレーディング（ケイマン）リミテッド（以下、「管理会社」という。）の間で締結された信託証書（以下、「信託証書」という。）に従ってケイマン諸島の法律に基づいて設立された。当信託は、信託証書に従ってケイマン諸島の信託法に基づいて2009年6月5日に組織され、2009年6月29日にケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法セクション4（1）（b）に基づいて登録された。当信託の旧名称はスーパーファンド・グリーン・ゴールド・ジャパンであった。当信託の名称は2018年1月1日にスーパーファンド・ジャパンへ変更された。退任・指名・変更証書に従い、2015年5月8日付でハーニーズ・フィデューシャリー（ケイマン）リミテッド（以下、「受託会社」という。）が当信託の受託会社に指名された。受託会社の当信託に関する主な営業拠点はケイマン諸島である。

当信託はオープン・エンド型のアンブレラ・ファンドであり、スーパーファンド・ジャパン サブファンド・グリーン、スーパーファンド・グリーンC ジャパン、スーパーファンド・ジャパン サブファンド・レインボー・オールシーズンズ、スーパーファンド・ジャパン サブファンド・ゴールド・シルバー・プラス・マイニング及びスーパーファンド・ジャパン サブファンド・ブラック・ブロックチェーン（以下、それぞれ「サブファンド」、及び総称して「サブファンズ」という。）が設定されている。但し、スーパーファンド・ジャパン サブファンド・ゴールド・シルバー・プラス・マイニング及びスーパーファンド・ジャパン サブファンド・ブラック・ブロックチェーンについては会計期間の開始日は2025年6月3日のため、本財務諸表の対象外である。

各サブファンドは独立した資産及び負債のプールとして、他のサブファンドと分別して管理されている。

スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・グリーンは、その資産のほぼすべてをケイマン諸島の適用免除会社であるスーパーファンド・グリーン・ゴールドSPC及びスーパーファンド・グリーンSPCの分別ポートフォリオBに投資している。

スーパーファンド・グリーンC ジャパンは、「マスター・フィーダー」構造の一部であり、その資産のほぼすべてをケイマン諸島の適用免除会社であるスーパーファンド・グリーンSPC（以下、「グリーン・マスターファンド」という。）の分別ポートフォリオCに投資している。

スーパーファンド・グリーン・ゴールドSPCは、「マスター・フィーダー」構造の一部であり、その資産のほぼすべてをケイマン諸島の適用免除会社であるスーパーファンド・グリーン・ゴールド・マスターSPC（以下、「グリーン・ゴールド・マスターファンド」という。）のスーパーファンド・グリーン・ゴールド・マスター・分別ポートフォリオに投資している。グリーン・ゴールド・マスターファンドの目的は、テクニカル分析の利用を通じて長期のキャピタル・ゲインを達成することである。グリーン・ゴールド・マスターファンドは、金先物を含む様々な種類の先物契約にその資産を投資しており、金現物にも投資する場合がある。

グリーン・マスターファンド、すなわちスーパーファンド・グリーンSPCは、「マスター・フィーダー」構造の一部であり、その資産のほぼすべてをケイマン諸島の適用免除会社であるスーパーファンド・グリーン・マスター（以下、「グリーン・アンダーライニング・マスターファンド」という。）に投資している。グリーン・アンダーライニング・マスターファンドの目的は、株式及び証券市場の動きの影響を受けない投資形態として、平均以上の長期的なキャピタル・ゲインを達成するための投資を投資家に提供することである。グリーン・アンダーライニング・マスターファンドは、投資機会及び取引戦略を利用する意向で

あるため、対象とする先物投資の特性に関する見解を事前に決めているわけではなく、どのような制約も受けることはない。

スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・レインボー・オールシーズンズは、「マスター・フィーダー」構造の一部であり、その資産のほぼすべてをケイマン諸島の適用免除会社であるスーパーファンドSPC（以下、「レインボー・オールシーズンズ・マスターファンド」という。）の分別ポートフォリオであるレインボー・オールシーズンズ・ファンドに投資している。

レインボー・オールシーズンズ・マスターファンドの主たる目的は、先物及び先渡契約のレバレッジ取引を通じ、資本の増加を達成することである。レインボー・オールシーズンズ・ファンド分別ポートフォリオは主にロングオンリーのリスクパリティ戦略を採用し、この目的を追求する。この戦略は、スーパーファンドにより独自開発されたコンピューターによる完全自動化トレーディングシステムにより運用される。さらに他の戦略も限られた重みづけで合わせて使用される可能性がある。また、これらの戦略は、先物及び／又は先渡契約を空売りする可能性がある。

グリーン・マスターファンド及び、レインボー・オールシーズンズ・マスターファンドを総称して「マスターファンド」という。グリーン・アンダーライニング・マスターファンドは「アンダーライニング・マスターファンド」という。

管理会社は、代行協会員契約に従って、スーパーファンド・ジャパン株式会社（以下、「販売会社」という。）を当信託の日本における代行協会員に選任している。代行協会員は1口当たり純資産価額を公表し、日本証券業協会（以下、「JSDA」という。）に財務諸表を提出する責任を有している。当信託の年次監査済財務諸表は、日本における開示義務の一環として有価証券報告書及び有価証券届出書に含まれており、関東財務局に提出されている。グリーン・マスターファンド、グリーン・アンダーライニング・マスターファンド及びレインボー・オールシーズンズ・マスターファンドの財務書類は当信託の年次監査済財務諸表に添付されており、当信託の財務書類と合わせて読む必要がある。

2. 重要な会計方針

当該財務諸表は、米国で一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成されている。当信託が適用した重要な会計方針は以下のとおりである。

（a）見積りの使用

GAAPに準拠した財務諸表の作成にあたって、経営陣は、財務諸表日現在の資産及び負債の報告金額並びに偶発資産及び負債の開示、並びに当報告期間中の収益及び費用の報告額に影響を及ぼす見積り及び仮定を行うことが求められている。実際の結果は、それらの見積りとは異なる可能性がある。

（b）受取利息及び支払利息

受取利息及び支払利息は、発生主義で計上される。

（c）外貨

外貨建て又は外貨で会計処理される資産及び負債は、貸借対照表日の為替レートで日本円に換算される。外貨建て取引は取引日の為替レートで日本円に換算される。換算によって生じる実現及び未実現利益及び損失は、損益計算書に含まれる。

（d）法人税等

ケイマン諸島では、収益又は利益に対して課税されることはなく、当信託は、租税特別措置法の条文に従い、2059年6月5日までの期間について将来の収益又は利益に対する現地の税金をすべて免除する旨の誓約をケイマン諸島の総督から受け取っている。よって、法人税等に関する引当金は当該財務諸表に含まれていない。

3. 管理報酬

当信託の投資活動は、共通支配下に置かれている関連当事者である管理会社により管理されている。投資顧問契約に基づいて、管理会社は、各サブファンドの純資産価額の0.1%（年率）相当の月次管理報酬を後払いで受領している。

2025年6月30日現在、未払金及び未払費用に含まれている未払管理報酬は、サブファンド・グリーンが121,742円、スーパーファンド・グリーンCジャパンが7,806円、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・レインボー・オールシーズンズが51,978円である。

4. 販売会社報酬

関連会社であるスーパーファンド・ジャパン株式会社（「販売会社」）はサブファンド・レインボー・オールシーズンズの販売会社として、純資産価額の0.6%（年率）相当の報酬を毎月受領する権利を有している。

2025年6月30日現在、未払金及び未払費用に含まれている未払販売会社報酬は、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・レインボー・オールシーズンズの311,906円であり、そのほかのサブファンドについては未払販売会社報酬はない。その他のサブファンドについては、マスターファンドが販売会社報酬を支払う。

5. 代行協会員報酬

販売会社は、各サブファンドの純資産価額の0.1%（年率）相当の報酬を受領する権限を有している。

2025年6月30日現在、未払金及び未払費用に含まれている各サブファンドの未払代行協会員報酬はサブファンド・グリーンが121,744円、スーパーファンド・グリーンCジャパンが7,806円、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・レインボー・オールシーズンズが51,984円である。

6. 受託会社報酬

2015年5月8日付で、ハーニーズ・フィデューシャリー（ケイマン）リミテッド（以下、「受託会社」という。）が、当信託の受託会社となった。

信託証書に規定されたとおり、当信託は、各サブファンドにつき年間8,500米ドルの報酬を受託会社に支払うことに合意している。

2025年6月30日現在、サブファンドであるスーパーファンド・ジャパン・サブファンド・グリーン、スーパーファンド・グリーンCジャパン及びスーパーファンド・ジャパン サブファンド・レインボー・オールシーズンズに対する未払受託会社報酬はない。

7. 事務管理報酬

NAVファンド・アドミニストレーション・グループ（以下、「事務管理会社」という。）が当信託の事務管理会社に任命されている。事務管理契約に基づいて、当信託は、NAVファンド・アドミニストレーション・グループに対し、毎月最終評価日において計算された報酬を後払いで支払っている。その金額は、サブファンド・グリーン、スーパーファンド・グリーンCジャパン、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・レインボー・オールシーズンズに対し、それぞれ年間6,900米ドルである。

2025年6月30日現在の未払金及び未払費用に含まれている未払事務管理報酬は、サブファンド・グリーンが182,942円、スーパーファンド・グリーンCジャパンが211,634円、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・レインボー・オールシーズンズが79,525円である。

8. 純資産価額

各サブファンドの各クラス及びシリーズのユニット別純資産価額の概要は以下のとおりである。

サブファンド・グリーン

2025年

ユニット毎の純資産価額

円建て－ゴールド円・クラス	6,716,096	ユニット	日本円	131.29
円建て－円・クラス	6,320,899	ユニット	日本円	38.93
円建て－シルバー円・クラス	1,502,341	ユニット	日本円	80.56
米ドル建て－ゴールド米ドル・クラス	622,992	ユニット	米ドル	0.92
米ドル建て－米ドル・クラス	1,428,961	ユニット	米ドル	0.45
米ドル建て－シルバー米ドル・クラス	232,721	ユニット	米ドル	0.83

2024年

ユニット毎の純資産価額

円建て－ゴールド円・クラス	9,923,186	ユニット	日本円	144.63
円建て－円・クラス	6,818,638	ユニット	日本円	53.40
円建て－シルバー円・クラス	1,635,743	ユニット	日本円	105.80
米ドル建て－ゴールド米ドル・クラス	612,629	ユニット	米ドル	0.91
米ドル建て－米ドル・クラス	1,510,990	ユニット	米ドル	0.58
米ドル建て－シルバー米ドル・クラス	2,333,359	ユニット	米ドル	0.97

スーパーファンド・グリーンCジャパン

2025年

ユニット毎の純資産価額

円建て－円・クラス	1,367,158	ユニット	日本円	28.73
米ドル建て－米ドル・クラス	1,285,669	ユニット	米ドル	0.30

2024年

ユニット毎の純資産価額

円建て－円・クラス	1,852,549	ユニット	日本円	42.78
米ドル建て－米ドル・クラス	1,435,539	ユニット	米ドル	0.42

サブファンド・レインボー・オールシーズンズ

2025年

ユニット毎の純資産価額

円建て－ゴールド円・クラス	4,727,575	ユニット	日本円	121.34
円建て－円・クラス	1,217,095	ユニット	日本円	40.39
2024年				
ユニット毎の純資産価額				
円建て－ゴールド円・クラス	3,620,658	ユニット	日本円	101.50
円建て－円・クラス	1,816,332	ユニット	日本円	36.42

9. 後発事象

これらの財務諸表を作成するにあたり、経営陣は、当該財務諸表の公表が可能となった2025年9月24日までのすべての重要な後発事象を評価し開示した。

（２）【投資有価証券明細表等】**①【投資株式明細表】**

該当なし

②【株式以外の投資有価証券明細表】

(2025年7月31日現在)

サブファンド		国	公正価額
グリーン	スーパーファンド・グリーンSPC Bの株式 (クラス・ジャパン)	ケイマン 諸島	348,774,959円
	スーパーファンド・グリーンSPC Bの株式 (クラス・シルバー)	ケイマン 諸島	159,547,932円
	スーパーファンド・グリーン・ゴールドSPC Bの株式 (クラスB・ジャパン)	ケイマン 諸島	975,204,157円
グリーンC	スーパーファンド・グリーンSPC Cの株式 (クラスC・ジャパン)	ケイマン 諸島	78,649,440円
レインボー・ オールシーズンズ	スーパーファンドSPCの株式 (分別ポートフォリオ・レインボー・オールシーズンズ・ クラスBジャパン・日本円)	ケイマン 諸島	46,913,237円
	スーパーファンドSPCの株式 (分別ポートフォリオ・レインボー・オールシーズンズ・ クラスBジャパン・ゴールド・ユーロ)	ケイマン 諸島	3,430,881.07 ユーロ (588,293,177円)

(注) 新設サブファンドであるサブファンド「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング」及び「ブラック・ブロックチェーン」については、会計期間の開始日が2025年6月3日であることから半期開示の対象外となるため、情報はない。

③【投資不動産明細表】

該当なし

④【その他投資資産明細表】

該当なし

⑤【借入金明細表】

該当なし

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

- （i）払込資本金総額は、1米ドル（146.92円）である。
- （ii）授權資本は、50,000,000円であり、50,000,000株から構成されている。
- （iii）発行済株式総数は1株である。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

スーパーファンド・ジャパン・トレーディング（ケイマン）リミテッド（以下、「管理会社」という。）は、信託証書の満期まで管理会社としての職務を継続するが、当ファンドの受託会社が承認したその他の法人に後継を託して辞任する権利も付与されている。管理会社が当ファンドに対して提供する投資顧問業務は、非排他的なものである。管理会社は、第三者に対しても自由に投資顧問業務を提供することができる。

現在、管理会社は、以下の投資信託の投資顧問会社として行為している。

名 称	設立国	種類（基本的性格）	純資産価額合計（通貨別） （2025年7月31日現在）
スーパーファンド・ジャパン	ケイマン諸島	適用免除、 オープン・エンド型 ユニット・トラスト	1,968,989,956円
			1,767,793.59米ドル （約259,724,234円）

（３）【その他】

訴訟及びその他の重大な出来事等

管理会社は、その設立以来、訴訟又は仲裁手続に関与したことは一切ない。また、管理会社の取締役又は株主が認識している限りにおいて、管理会社により、又は管理会社に対して訴訟又は仲裁手続が係争中であるか、提起が予定されているということはない。

5【管理会社の経理の概況】

1. スーパーファンド・ジャパン・トレーディング（ケイマン）リミテッド（以下、「管理会社」という。）の2025年6月30日に終了した6ヶ月に係る日本文の中間財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された管理会社の原文の中間財務書類を、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号）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」（昭和38年大蔵省令第59号）第328条第5項但書の規定を適用して翻訳したものである。
2. 管理会社の原文の中間財務書類は、独立監査人の監査を受けていない。
3. 管理会社の原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、原文の中間財務書類中の米ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、2025年8月29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＝146.92円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

スーパーファンド・ジャパン・トレーディング（ケイマン）リミテッド
貸借対照表（未監査）

2025年６月30日現在

（単位：米ドル）

		2025年 6 月30日		2024年12月31日	
	注記	米ドル	千円	米ドル	千円
資産					
現金		357,514	52,526	210,239	30,888
未収管理報酬	4	1,260	185	1,491	219
前払費用		8,481	1,246	16,823	2,472
資産合計		367,255	53,957	228,553	33,579
負債					
未払専門家報酬		7,350	1,080	7,350	1,080
その他未払専門家報酬		3,447	506	3,906	574
負債合計		10,797	1,586	11,256	1,654
株主持分					
株式資本	3	1	0	1	0
出資金		134,726	19,794	—	—
資本剰余金	3	420,786	61,822	420,786	61,822
（累計損失）／利益剰余金		(199,055)	(29,245)	(203,490)	(29,897)
		356,458	52,371	217,297	31,925
負債合計及び株主持分		367,255	53,957	228,553	33,579

添付の財務諸表注記参照。

スーパーファンド・ジャパン・トレーディング（ケイマン）リミテッド

損益計算書（未監査）

2025年6月30日に終了した6ヶ月

（単位：米ドル）

		2025年 6 月30日		2024年 6 月30日	
	注記	米ドル	千円	米ドル	千円
収益					
管理報酬	4	8,611	1,265	9,272	1,362
正味為替利益／（損失）		22,734	3,340	(38,996)	(5,729)
		31,345	4,605	(29,724)	(4,367)
費用					
取締役報酬及び費用	5	—	—	—	—
財務諸表作成費		3,574	525	3,950	580
専門家報酬		22,031	3,237	17,753	2,608
その他費用		1,305	192	1,311	193
		26,910	3,954	23,014	3,381
当期純利益／（損失）		4,435	652	(52,738)	(7,748)

添付の財務諸表注記参照。

スーパーファンド・ジャパン・トレーディング（ケイマン）リミテッド

株主持分変動表（未監査）

2025年6月30日に終了した6ヶ月

（単位：米ドル）

	株式数	株式資本	資本剰余金	出資金	利益剰余金	合計
		米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
2025年1月1日現在残高	1	1	420,786	—	(203,490)	217,297
当期純利益	—	—	—	—	4,435	4,435
当期中の出資金	—	—	—	134,726	—	134,726
2025年6月30日現在残高	1	1	420,786	134,726	(199,055)	356,458

	株式数	株式資本	資本剰余金	出資金	利益剰余金	合計
		千円	千円	千円	千円	千円
2025年1月1日現在残高	1	0	61,822	—	(29,897)	31,925
当期純利益	—	—	—	—	652	652
当期中の出資金	—	—	—	19,794	—	19,794
2025年6月30日現在残高	1	0	61,822	19,794	(29,245)	52,371

	株式数	株式資本	資本剰余金	利益剰余金	合計
		米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
2024年1月1日現在残高	1	1	420,786	(109,508)	311,279
当期純損失	—	—	—	(52,738)	(52,738)
2024年6月30日現在残高	1	1	420,786	(162,246)	258,541

	株式数	株式資本	資本剰余金	利益剰余金	合計
		千円	千円	千円	千円
2024年1月1日現在残高	1	0	61,822	(16,089)	45,733
当期純損失	—	—	—	(7,748)	(7,748)
2024年6月30日現在残高	1	0	61,822	(23,837)	37,985

添付の財務諸表注記参照。

スーパーファンド・ジャパン・トレーディング（ケイマン）リミテッド
キャッシュ・フロー表（未監査）

2025年6月30日に終了した6ヶ月

（単位：米ドル）

	2025年6月30日		2024年6月30日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
営業活動によるキャッシュ・フロー				
当期純利益／（損失）	4,435	652	(52,738)	(7,748)
営業活動で使用された現金の 当期純（損失）／利益に対する調整：				
未収管理報酬の減少／（増加）	231	34	(1,111)	(163)
前払費用の減少／（増加）	8,342	1,226	(944)	(139)
その他未払金及び未払費用の増加／（減少）	(459)	(67)	3,016	443
営業活動によって得られた／（使用された） 現金純額	12,549	1,844	(51,777)	(7,607)
財務活動によるキャッシュ・フロー				
出資金の増加	134,726	19,794	—	—
財務活動によって得られた現金純額	134,726	19,794	—	—
当期中の現金の純増加／（減少）	147,275	21,638	(51,777)	(7,607)
現金の期首残高	210,239	30,888	318,246	46,757
現金の期末残高	357,514	52,526	266,469	39,150

添付の財務諸表注記参照。

財務諸表注記

2025年6月30日

（単位：米ドル）

1. 会社設立及び基礎情報

スーパーファンド・ジャパン・トレーディング（ケイマン）リミテッド（以下「当社」という。）は、2004年10月8日にケイマン諸島の会社法に基づいて適用免除有限会社として設立され、2006年1月1日に開業した。

当社の主な活動は、スーパーファンド・ジャパン（以下「当信託」という。）に対して投資運用サービスを提供することである。

当社は本信託の投資運用会社を務め、代行協会員契約に従って、スーパーファンド・ジャパン株式会社を日本における当信託の代行協会員として選任している。代行協会員は、1口当たり純資産価額を公表し、日本証券業協会に財務諸表を提出する責任がある。スーパーファンド・ジャパン株式会社は、当信託の販売会社としての業務も行っている。当社及び当信託の年次監査済財務諸表は、日本における開示義務の一環として有価証券報告書及び有価証券届出書に含まれており、関東財務局に提出されている。

2. 重要な会計方針

（a）準拠基準

当該財務諸表は、米国で一般に公正妥当と認められる会計原則（以下、「US GAAP」という。）に従って作成されている。

（b）外貨換算

当社の財務諸表は米ドル建てで表示している。外貨建て取引は、取引日現在の為替レートで換算される。期末日現在のすべての外貨建て資産及び負債は、同日の為替レートで米ドル（\$）に換算される。換算より生じる為替換算差額は損益計算書において認識される。

（c）見積りの使用

US GAAPに準拠した財務諸表の作成にあたって、経営陣は財務諸表日現在の資産及び負債の報告額並びに偶発資産及び負債の開示、並びに当期中の収益及び費用の報告額に影響を及ぼす見積り及び仮定を行うことが求められている。実際の結果は、それらの見積額とは異なる可能性がある。公正価値は特定時点において市況及び金融商品の情報に基づき見積られる。これらの見積りは本来主観的なものであり、不確実性及び重要な判断を伴うため、正確に算出することはできない。仮定の変更は見積りに重要な影響を与える場合がある。

（d）現金

現金は銀行預金で構成されており、全額が、満期まで3ヶ月以内で流動性が高いとみなされている。

（e）未収管理報酬

未収管理報酬は投資管理会社としてのサービス提供先である当信託に対して請求した管理報酬である。

当社の方針では一般貸倒引当金を設定していないが、すべての未収金は12ヶ月経過後に回収不能とみなされ償却される。

（f）収益及び費用

収益及び費用は発生基準で計上される。

（g）法人税等

ケイマン諸島では収益又は利益に対して課税されることはなく、仮に課税された場合でも2045年9月1日まで現地の収益、利益及び資本等に係る税金の適用を免除する旨の合意をケイマン諸島の総督から受け取っている。よって、法人税等に関する引当金は当該財務諸表に含まれていない。

(h) 運用資産

運用中の信託の各サブファンドの資産及び負債は当社の資産又は負債ではないため、当該財務諸表には表示されていない。

3. 株式資本

	2025年6月30日	2024年6月30日
	米ドル	米ドル
<u>授権済：</u>		
各1円の償還可能参加型議決権付株式50,000,000株	351,212	351,212
<u>発行済及び全額払込済：</u>		
1円の償還可能参加型議決権付株式1株	1	1
資本剰余金	420,786	420,786

4. 管理報酬

当社は当信託の各サブファンドの純資産の0.10%（年率）の管理報酬を、各サブファンドによって、半年ごと、四半期ごと又は月ごとに後払いで受領している。管理報酬は、独立第三者間条件での交渉に基づき設定されたものではない。

2025年6月30日に終了した6ヶ月において、当社は当信託から8,611米ドル（2024年6月30日：9,272米ドル）の管理報酬を稼得しており、そのうち1,260米ドル（2024年6月30日：1,591米ドル）が同日現在未払となっている。

5. 関連当事者間取引

当社は当信託の投資運用活動に関して一定の支配力及び重要な影響力を有することから、当信託の関連当事者とみなされる。

2025年6月30日に終了した6ヶ月において、取締役は当社から0米ドル（2024年6月30日：0米ドル）の報酬及び費用を稼得しており、同日現在、未払となっている金額はない（2024年：なし）。

6. 金融商品の公正価値

金融資産及び負債は満期までの期間が比較的に短いため、その帳簿価額は公正価値に近似している。

7. 金融商品及び関連リスク

信用リスク

信用リスクとは、取引相手がその義務の条件に従い当社に対して義務を履行できなかった場合に当社が被る可能性のある損失のことである。金融資産は、潜在的に当社を信用リスクにさらす可能性のある資産であり、主に現金及び現金同等物、並びに未収管理報酬で構成される。信用リスクの最大エクスポージャーは、かかる金融資産の帳簿価額に等しい。当社が現金残高を信用のある金融機関に預け、また未収管理報酬はその性質上短期であることから、現金及び現金同等物、並びに未収管理報酬に係る信用リスクは低いとみなされる。

当社は、米ドルの他の通貨に対する換算レートが、米ドル以外の通貨建ての当社の資産及び負債の報告数値に不利な影響を及ぼす形で変動する可能性があるリスクにさらされている。

8. 後発事象

これらの財務諸表を作成するにあたり、経営陣は、当該財務諸表の公表が可能となった2025年9月24日までのすべての重要な後発事象を評価し開示した。

（２）【損益の状況】

管理会社の損益の状況は、上記「（１）資産及び負債の状況」を参照されたい。