

【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】 2026年3月31日
- 【発行者名】 J.P.モルガン・マンサール・マネジメント・リミテッド
(J.P. Morgan Mansart Management Limited)
- 【代表者の役職氏名】 取締役 シャザード・サディーク
(Shahzad Sadique, Director)
- 【本店の所在の場所】 英国、ロンドン E14 5JP、カナリー・ワーフ、バンク・ストリート25
(25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom)
- 【代理人の氏名又は名称】 弁護士 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 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1兆5,410億円)を上限とする。
A_2クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,410億円)を上限とする。
A_3クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,410億円)を上限とする。
A_4クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,410億円)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。
- () 売出価額の総額
- Aクラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,410億円)を上限とする。
A_2クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,410億円)を上限とする。
A_3クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,410億円)を上限とする。
A_4クラス受益証券 : 100億米ドル(約1兆5,410億円)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。
- (注1) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2025年10月31日現在の株式会社三菱UF
J銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=154.10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、2025年12月26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、本邦における代理人を変更するため、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

(2026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	48,785,861.60	94.22
上場投資信託(ETF) / 不動産投資信託(REIT)	米国	1,408,241.36	2.72
先物取引	米国	-5,512.50	-0.01
小計		50,188,590.46	96.93
現金・その他の資産(負債控除後)		1,589,724.00	3.07
合計(純資産総額)		51,778,314.46 (約7,956百万円)	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) 管理事務代行会社のポジションレポートに基づく株式市場の価値には、投資信託の市場価値および不動産投資信託が含まれる。

(注4) 米ドルの円貨換算は、便宜上、2026年1月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売相場(1米ドル=153.66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5) 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

2026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

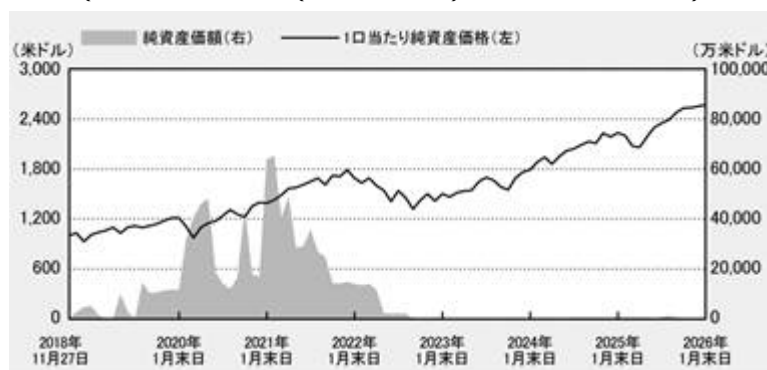
	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2025年2月末日	5,531,982	850,044	2,199.60	337,991
3月末日	5,218,081	801,810	2,074.78	318,811
4月末日	5,180,360	796,014	2,059.79	316,507
5月末日	5,505,252	845,937	2,188.97	336,357
6月末日	264,422	40,631	2,299.33	353,315
7月末日	7,316,171	1,124,203	2,348.69	360,900
8月末日	12,541,092	1,927,064	2,391.06	367,410
9月末日	5,560,582	854,439	2,476.87	380,596
10月末日	37,974	5,835	2,531.57	389,001
11月末日	38,017	5,842	2,534.44	389,442
12月末日	38,293	5,884	2,552.86	392,272
2026年1月末日	38,527	5,920	2,568.44	394,666

(注) 本表における純資産価額および1口当たり純資産価格は、各月の最終営業日時点の公式値であり、本サブ・ファンドの財務書類の数値と一致しないことがある。以下同じ。

< 参考情報 >

純資産価額および1口当たり純資産価格の推移

(2018年11月27日(運用開始日)～2026年1月末日)



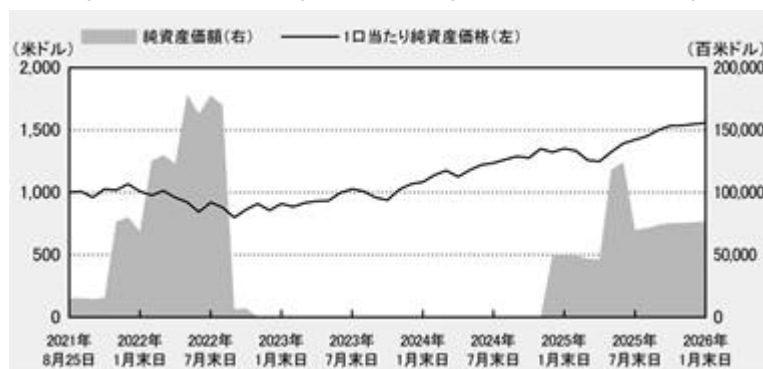
() A_2 クラス受益証券

	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2025年2月末日	4,955,862	761,518	1,334.01	204,984
3月末日	4,674,651	718,307	1,258.32	193,353
4月末日	4,640,858	713,114	1,249.22	191,955
5月末日	11,820,453	1,816,331	1,325.91	203,739
6月末日	12,416,574	1,907,931	1,392.77	214,013
7月末日	6,992,436	1,074,458	1,422.67	218,607
8月末日	7,127,111	1,095,152	1,450.07	222,818
9月末日	7,382,915	1,134,459	1,502.12	230,816
10月末日	7,546,659	1,159,620	1,535.43	235,934
11月末日	7,555,231	1,160,937	1,537.18	236,203
12月末日	7,610,160	1,169,377	1,548.35	237,919
2026年1月末日	7,656,580	1,176,510	1,557.80	239,372

< 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)~2026年1月末日)



() A_3 クラス受益証券

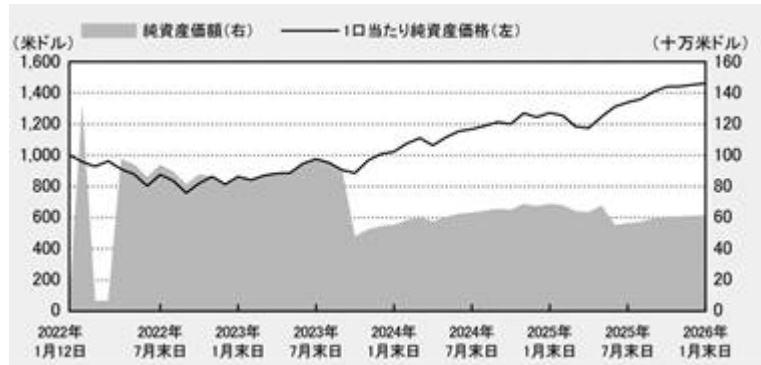
	純資産価額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	千円	米ドル	円
2025年2月末日	6,795,836	1,044,248	1,255.00	192,843
3月末日	6,410,221	984,995	1,183.79	181,901
4月末日	6,363,881	977,874	1,175.23	180,586
5月末日	6,762,999	1,039,202	1,248.94	191,912
6月末日	5,529,757	849,702	1,311.92	201,590
7月末日	5,648,478	867,945	1,340.09	205,918
8月末日	5,733,965	881,081	1,360.37	209,034
9月末日	5,939,767	912,705	1,409.20	216,538
10月末日	6,071,503	932,947	1,440.45	221,340

11月末日	6,078,399	934,007	1,442.09	221,592
12月末日	6,122,592	940,797	1,452.57	223,202
2026年1月末日	6,159,937	946,536	1,461.43	224,563

< 参考情報 >

純資産価額および1口当たり純資産価格の推移

(2022年1月12日(運用開始日)~2026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
2025年2月末日	20,538	3,156	1,369.22	210,394
3月末日	19,373	2,977	1,291.53	198,456
4月末日	19,233	2,955	1,282.19	197,021
5月末日	20,439	3,141	1,362.61	209,379
6月末日	21,470	3,299	1,431.33	219,938
7月末日	21,931	3,370	1,462.06	224,660
8月末日	22,354	3,435	1,490.24	228,990
9月末日	23,156	3,558	1,543.74	237,211
10月末日	23,670	3,637	1,577.98	242,472
11月末日	23,697	3,641	1,579.78	242,749
12月末日	23,869	3,668	1,591.28	244,516
2026年1月末日	24,015	3,690	1,601.01	246,011

< 参考情報 >

純資産価額および1口当たり純資産価格の推移

(2022年1月27日(運用開始日)~2026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)
2025年2月末日	6,034,558,660	17,242
3月末日	5,676,925,915	16,220
4月末日	5,613,710,761	16,039
5月末日	5,949,309,825	16,998
6月末日	6,227,499,249	17,793
7月末日	6,337,974,141	18,108
8月末日	6,427,418,421	18,364
9月末日	6,636,245,138	18,961
10月末日	6,763,132,602	19,323
11月末日	6,751,694,775	19,291
12月末日	6,774,955,650	19,357
2026年1月末日	4,465,320,247	19,414

< 参考情報 >

純資産価額および1口当たり純資産価格の推移

(2019年4月10日(運用開始日)～2026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)
2025年2月末日	2,256,165	11,281
3月末日	2,122,311	10,612

4月末日	2,098,671	10,493
5月末日	2,224,118	11,121
6月末日	2,328,113	11,641
7月末日	2,369,411	11,847
8月末日	2,406,926	12,035
9月末日	2,484,607	12,423
10月末日	2,532,401	12,662
11月末日	2,528,099	12,640
12月末日	2,536,807	12,684
2026年1月末日	2,544,232	12,721

< 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)~2026年1月末日)



分配の推移

2026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
2025年2月	3.1644	486
8月	2.7696	426

() A_2クラス受益証券

	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
2025年5月	1.5762	242

() A_3クラス受益証券

	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
2025年8月	5.3366	820

() A_4クラス受益証券

	1口当たりの分配金	
	米ドル	円
2025年11月	0.0000	0

() Bクラス受益証券

	1口当たりの分配金(円)
2025年2月	24.0000
8月	32.0000

() B_2クラス受益証券

	1口当たりの分配金(円)
2025年5月	0.0000

収益率の推移

2026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)
2025年2月1日 ~ 2026年1月末日	15.27%	15.29%	15.27%	15.33%	10.83%	10.81%

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

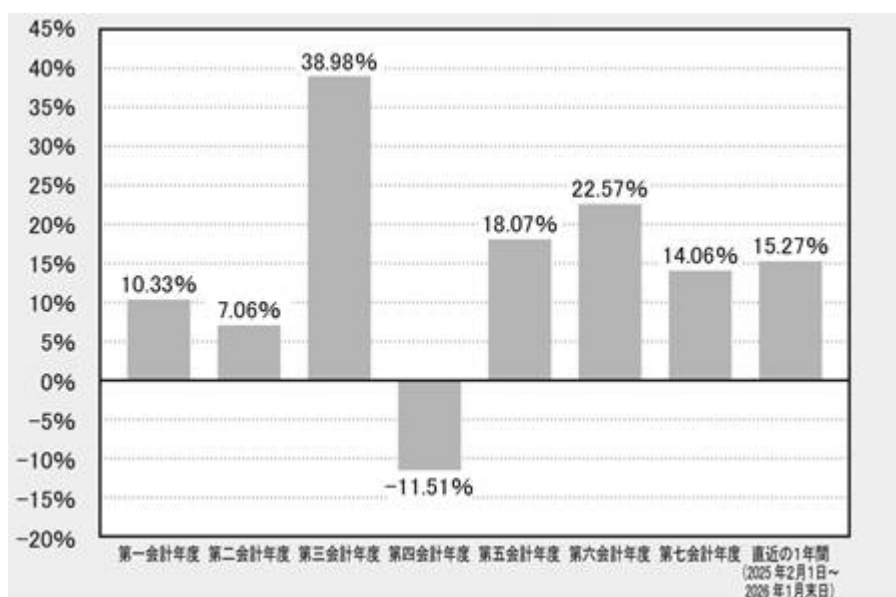
a = 2026年1月末日の1口当たり純資産価格 (当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該期間の直前の日 (2025年1月末日) の1口当たり純資産価格 (分配額の額)

< 参考情報 >

収益率の推移

() Aクラス受益証券



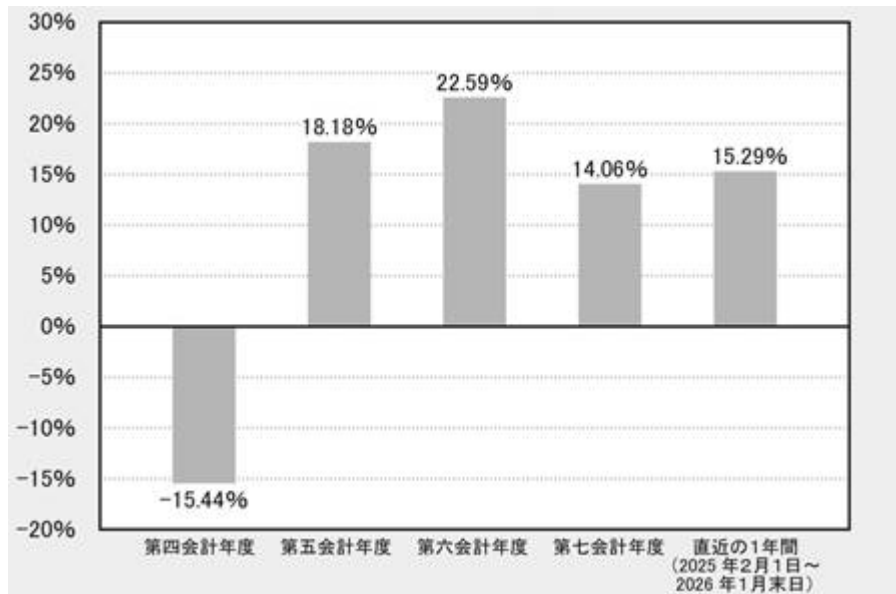
(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 当該会計年度末 (または直近の1年間の期間末) の1口当たり純資産価格 (当該会計年度 (または当該期間) の分配金の合計額を加えた額)

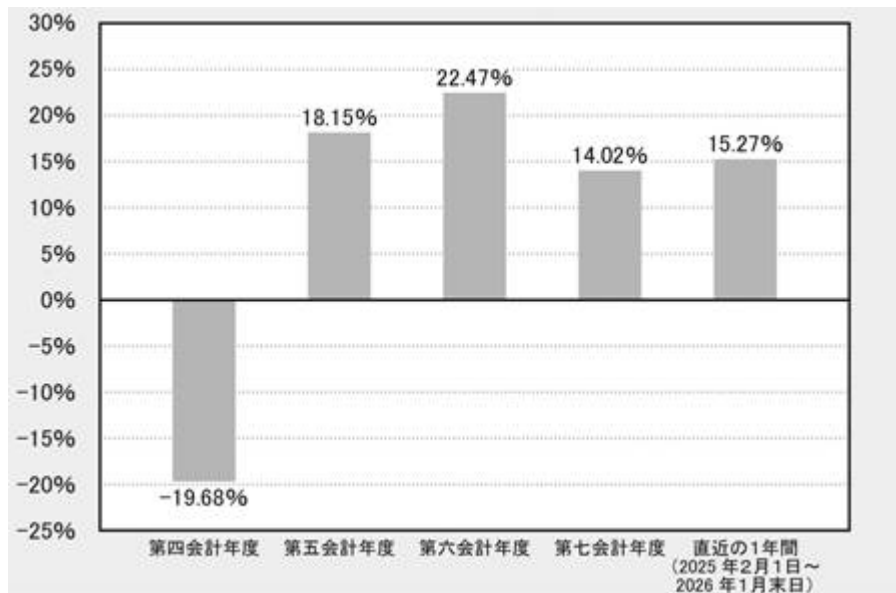
b = 当該会計年度の直前の会計年度末 (または当該期間の直前の日) の1口当たり純資産価格 (分配額の額)

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。

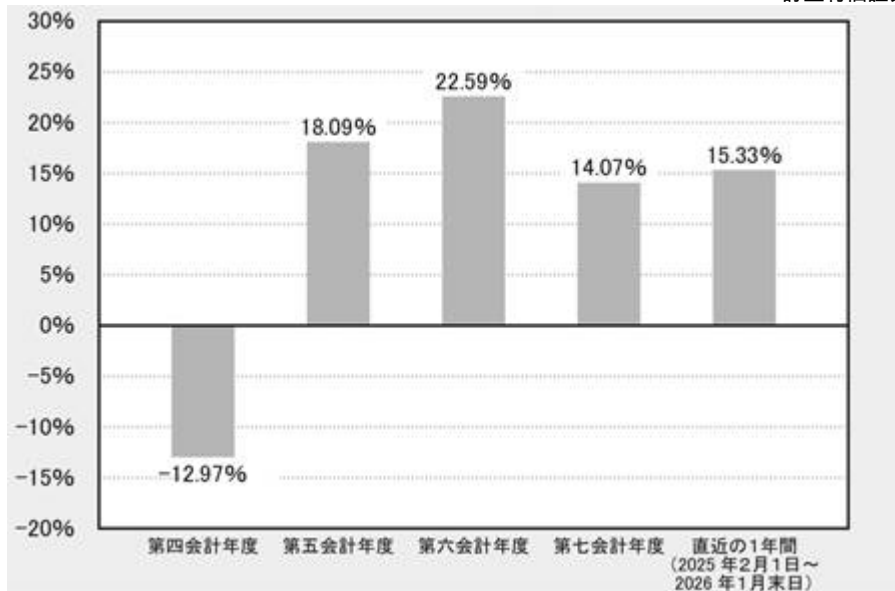
() A_2クラス受益証券



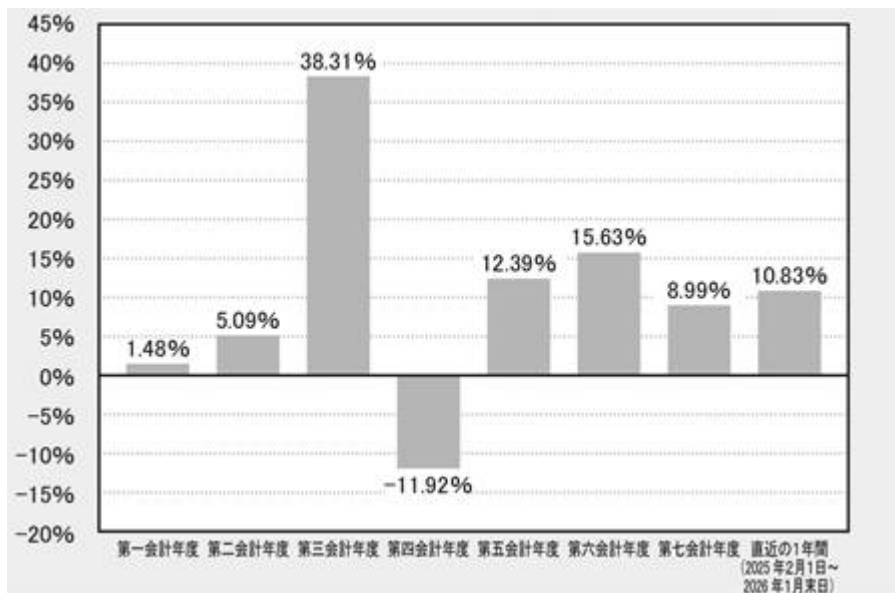
() A_3クラス受益証券



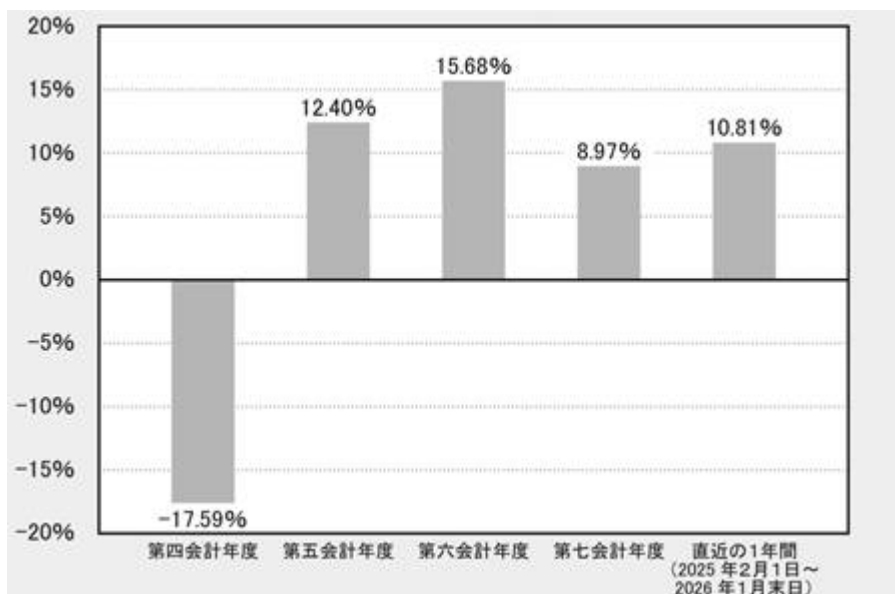
() A_4クラス受益証券



() 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

2026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2026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
5,130	7,630	15
(5,130)	(7,630)	(15)

(注) ()内の数字は日本国内における販売、買戻しおよび発行済みの口数を示す。以下同じ。

() A_2クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
5,200	4,000	4,915
(5,200)	(4,000)	(4,915)

() A_3クラス受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	1,200	4,215
(0)	(1,200)	(4,215)

() 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	120,000	230,000
(0)	(120,000)	(230,000)

() 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、2026年1月30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=153.66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

2025年12月31日現在

	注記	シリーズ2018 S&P 500ファンド 2025年12月31日	
		千米ドル	百万円
資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	2(b)(c), 3, 4, 6	56,248	8,643
未収配当金		29	4
現金および現金等価物	2(i)	998	153
ブローカー現金	2(j)	849	130
その他の未収金		5	1
資産合計		<u>58,129</u>	<u>8,932</u>
負債			
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	(1,297)	(199)
未払管理報酬	9	(61)	(9)
未払源泉徴収税		(8)	(1)
未払保管会社報酬	12	(44)	(7)
未払管理事務代行会社報酬	11	(36)	(6)
未払ライセンス料	13	(16)	(2)
未払受託報酬	10	(9)	(1)
未払弁護士報酬および専門家報酬		(28)	(4)
その他の未払金		(18)	(3)
負債合計		<u>(1,517)</u>	<u>(233)</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>56,612</u>	<u>8,699</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
2025年6月30日現在

シリーズ2018 S&P 500ファンド
2025年6月30日

	注記	千米ドル	百万円
資産			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	2(b)(c), 3, 4, 6	60,026	9,224
未収配当金		33	5
現金および現金等価物	2(i)	2,719	418
ブローカー現金	2(j)	637	98
資産合計		<u>63,415</u>	<u>9,744</u>
負債			
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	(210)	(32)
未払受益証券買戻し		(1,558)	(239)
未払管理報酬	9	(60)	(9)
未払源泉徴収税		(9)	(1)
未払保管会社報酬	12	(67)	(10)
未払管理事務代行会社報酬	11	(54)	(8)
未払ライセンス料	13	(9)	(1)
未払弁護士報酬および専門家報酬		(21)	(3)
未払監査報酬		(44)	(7)
その他の未払金		(21)	(3)
負債合計		<u>(2,053)</u>	<u>(315)</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>61,362</u>	<u>9,429</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

2025年7月1日から2025年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2025年12月31日

	注記	千米ドル	百万円
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純利益	7	1,656	254
受取配当金		362	56
受取利息	2(g)	16	2
純投資収益合計		<u>2,034</u>	<u>313</u>
費用			
管理報酬	9	(61)	(9)
保管会社報酬	12	(52)	(8)
管理事務代行会社報酬	11	(36)	(6)
ライセンス料	13	(8)	(1)
受託会社報酬	10	(5)	(1)
弁護士報酬および専門家報酬		(7)	(1)
監査報酬		(7)	(1)
その他の費用		(14)	(2)
運営費用合計		<u>(190)</u>	<u>(29)</u>
財務費用：			
受益者への分配	2(n)	<u>(106)</u>	<u>(16)</u>
税引前利益		1,738	267
源泉徴収税		<u>(105)</u>	<u>(16)</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>1,633</u></u>	<u><u>251</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、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

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
収益			
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および負債に係る純利益	7	3,185	489
受取配当金		341	52
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>545</u>
費用			
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)
ライセンス料	13	(8)	(1)
受託会社報酬	10	(5)	(1)
弁護士報酬および専門家報酬		(10)	(2)
監査報酬		(7)	(1)
その他の費用		(19)	(3)
運営費用合計		<u>(193)</u>	<u>(30)</u>
財務費用：			
受益者への分配	2(n)	<u>(90)</u>	<u>(14)</u>
税引前利益		3,261	501
源泉徴収税		<u>(98)</u>	<u>(15)</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>3,163</u></u>	<u><u>486</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、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

2025年7月1日から2025年12月31日までの会計期間

	シリーズ2018 S&P 500ファンド 2025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	61,362	9,429
買戻可能参加型受益証券の発行額	11,988	1,842
買戻可能参加型受益証券の買戻額	(18,371)	(2,823)
受益証券取引による純減少額	(6,383)	(981)
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	1,633	251
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	56,612	8,699

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&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	6,447
買戻可能参加型受益証券の発行額	10,197	1,567
受益証券取引による純増加額	10,197	1,567
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	486
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	8,500

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

2025年7月1日から2025年12月31日までの会計期間

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2025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		1,633	251
----------------------------	--	-------	-----

調整：

受益者への支払分配金	2(n)	106	16
------------	------	-----	----

受取配当金		(362)	(56)
-------	--	-------	------

受取利息		(16)	(2)
------	--	------	-----

受取配当金に係る源泉徴収税	2(1)	105	16
---------------	------	-----	----

運転資金変動前運営利益		<u>1,466</u>	<u>225</u>
-------------	--	--------------	------------

損益を通じて公正価値で測定する金融資産の減少		3,778	581
------------------------	--	-------	-----

損益を通じて公正価値で測定する金融負債の増加		1,087	167
------------------------	--	-------	-----

未収金の増加		(5)	(1)
--------	--	-----	-----

未払金の減少		(1,623)	(249)
--------	--	---------	-------

ブローカー現金の（増加）		(212)	(33)
--------------	--	-------	------

運営による現金純額		<u>4,491</u>	<u>690</u>
-----------	--	--------------	------------

所得税支払額	2(1)	(105)	(16)
--------	------	-------	------

受取配当金		366	56
-------	--	-----	----

受取利息		16	2
------	--	----	---

運営活動による現金純額		<u>4,768</u>	<u>733</u>
-------------	--	--------------	------------

財務活動によるキャッシュ・フロー

買戻可能参加型受益証券の発行受取額		11,988	1,842
-------------------	--	--------	-------

買戻可能参加型受益証券の買戻支払額		(18,371)	(2,823)
-------------------	--	----------	---------

受益者への支払分配金	2(n)	(106)	(16)
------------	------	-------	------

財務活動による現金純額		<u>(6,489)</u>	<u>(997)</u>
-------------	--	----------------	--------------

現金および現金等価物の純変動		(1,721)	(264)
----------------	--	---------	-------

現金および現金等価物の期首残高		<u>2,719</u>	<u>418</u>
-----------------	--	--------------	------------

現金および現金等価物の期末残高

998

153

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&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	486
----------------------------	--	-------	-----

調整：

受益者への支払分配金	2(n)	90	14
------------	------	----	----

受取配当金		(341)	(52)
-------	--	-------	------

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>460</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)	(2,127)
--------------------------	--	----------	---------

損益を通じて公正価値で測定する金融負債の増加		628	96
------------------------	--	-----	----

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>(1,550)</u>
--------------	--	-----------------	----------------

所得税支払額	2(1)	(98)	(15)
--------	------	------	------

受取配当金		329	51
-------	--	-----	----

受取利息		17	3
------	--	----	---

運営活動による現金純額		<u>(9,836)</u>	<u>(1,511)</u>
-------------	--	----------------	----------------

財務活動によるキャッシュ・フロー

買戻可能参加型受益証券の発行受取額		10,197	1,567
-------------------	--	--------	-------

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>1,553</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>165</u>
-----------------	--	--------------	------------

現金および現金等価物の期末残高

1,347207

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。2025年12月31日現在、トラストは、活動中のサブ・ファンド1本を保有している。

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2018 S&P 500ファンドについて、サブ・ファンドの管理事務代行会社は、ステート・ストリート・ファンド・サービシーズ（アイルランド）リミテッドおよびステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッドである。サブ・ファンドの保管会社は、ステート・ストリート・カストディアル・サービシーズ（アイルランド）リミテッドおよびステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーである。

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。

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、アモーヴァ・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。

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。)の運用通貨は米ドルである。サブ・ファンドの財務書類は、米ドルで表示されている。これは、サブ・ファンドが保有する投資の大部分が当該通貨で保有されているためである。

2025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

2025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。

以下の新基準および修正基準ならびに解釈指針がサブ・ファンドの財務書類に重大な影響を及ぼすことはないと思われ。

- ・ 交換可能性の欠如(IAS第21号の修正)

2025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、修正基準および解釈指針

2025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。

IFRS第18号「財務書類における表示および開示」は2024年4月に公表され、2027年1月1日以降に開始する年次報告期間に適用される。IFRS第18号はIAS第1号「財務書類の表示」に置き換わる。IFRS第18号では、損益計算書において追加で定義された小計の表示が要求され、経営陣が定義した業績指標に関する開示も要求されており、さらに情報のグループ化(集約および分解)に関する新たな原則を追加することにより、財務報告の改善を目的としている。

以下の新基準および修正基準ならびに解釈指針がサブ・ファンドの財務書類に重大な影響を及ぼすことはないと思われ。

- ・ IFRS第9号およびIFRS第7号の修正 - 金融商品の分類および測定
- ・ IFRS会計基準の年次改善(IFRS第1号、IFRS第7号、IFRS第9号、IFRS第10号、IAS第7号の修正)
- ・ 自然依存電力を参照する契約(IFRS第9号およびIFRS第7号の修正)
- ・ IFRS第19号 - 公的説明責任のない子会社: 開示
- ・ IFRS for SMEs(中小企業向けIFRS) 会計基準 第3版
- ・ IAS第21号の修正 - 外国為替レートの変動の影響

(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、それぞれ期末時点で契約されているが、未決済であるか、引き渡されていない、売却証券の未収金または購入証券の未払金を表章する。

(g) 収益および費用

受取利息は、実効金利法を使用して期間比例で認識される。収益には、現金および現金等価物の受取利息ならびに損益を通じて公正価値で測定する負債証券の受取利息が含まれる。

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

費用は、発生主義で会計処理される。

(h) 外貨換算

(i) 機能通貨および表示通貨

サブ・ファンドの財務書類に含まれる項目は、サブ・ファンドが運営を行う主要な経済環境の通貨(以下「機能通貨」という。)を用いて測定される。

サブ・ファンドの機能通貨は米ドルであり、主要な資本調達市場を反映している。財務書類は、サブ・ファンドの表示通貨でもある米ドルで表示されている。

(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い戻すことをサブ・ファンドに請求することができる。サブ・ファンドに適用される最低買戻金額は、英文目論見書に記載されており、場合によっては、関連する補遺信託証書に記載されている。管理会社は、その絶対的な裁量により、各クラス全体に関して、または特定の買戻請求の全部もしくは一部に関して最低買戻金額を放棄することができる。

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。

2025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（2025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。

当該リスクを管理するために採用されたリスクおよび各リスクの管理方針を以下に開示する。

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2025年6月30日に終了した会計年度についてのサブ・ファンドの監査済財務書類に開示されているものと一致している。

4. 公正価値測定

サブ・ファンドは、測定を行う際に使用されるインプットの重要性を反映している公正価値ヒエラルキーを用いて、公正価値測定を分類する。公正価値ヒエラルキーは以下のレベルに分けられる。

レベル1 - 測定日にサブ・ファンドが入手可能な、同一の資産または負債の活発な市場における無調整の相場価格を反映したインプット。

投資の評価が、活発な市場における相場価格に基づくため、レベル1に分類される。

レベル2 - 活発とはみなされない市場におけるインプットを含む、直接的または間接的に観察可能な資産または負債の相場価格以外のインプット。

活発な市場とはみなされないが、観察可能なインプットとして裏付けされる市場価格、ディーラー相場または他の値付情報に基づき評価され、市場で取引される投資は、レベル2に分類される。

レベル2の投資には、活発な市場で取引されていない、および/または譲渡制限のあるポジションが含まれ、評価は、通常、入手可能な市場情報に基づいて、非流動性および/または非譲渡性を反映するよう調整されることがある。

レベル3 - 重要な観察不可能なインプットを使用する評価技法。評価技法に観察可能なデータに基づかないインプットが含まれ、かつ観察不可能なインプットが商品の評価に重要な影響を及ぼすであろう場合、当該カテゴリーに全ての商品が含まれる。重要な観察不可能な調整または前提に、商品間の差異を反映することが求められる場合、当該カテゴリーには、類似商品の相場価格に基づき評価される商品が含まれる。

全体としての公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーのレベルは、全体としての公正価値測定に対して重要であるインプットのうち最も低いレベルのインプットに基づき決定される。かかる目的において、インプットの重要性は全体としての公正価値測定に対して評価される。公正価値測定が観測可能なインプットを使用する場合であっても、当該インプットが観察不可能なインプットに基づく重要な調整を必要とする場合、当該測定はレベル3の測定である。全体としての公正価値測定に対する特定のインプットの重要性の評価では、資産または負債に特有な要素を考慮した判断が要求される。

「観察可能」を構成するものを決定するには、管理会社の重要な判断が要求される。管理会社は、容易に入手可能であり、定期的に配信または更新され、信頼性がありかつ検証可能な、属的なものでない、および関

連市場において積極的に関与している独立したソースによって提供される市場データを観測可能データとみなす。

以下の表は、公正価値で測定される2025年7月1日から2025年12月31日までの会計期間のサブ・ファンドの金融資産および負債に関する公正価値ヒエラルキーの分析である。

シリーズ2018 S&P 500ファンド	レベル1 千米ドル	レベル2 千米ドル	レベル3 千米ドル	合計 千米ドル
金融資産				
<i>損益を通じて公正価値で測定する金融資産</i>				
株式証券	55,884	-	-	55,884
投資信託	326	-	-	326
先物*	-	-	-	-
未決済先渡契約	-	38	-	38
合計	56,210	38	-	56,248
金融負債				
<i>損益を通じて公正価値で測定する金融負債</i>				
未決済先渡契約	-	(1,297)	-	(1,297)
合計	-	(1,297)	-	(1,297)

* 500米ドル未満のレベル1有価証券は、ゼロに四捨五入される。

以下の表は、公正価値で測定される2025年6月30日に終了した会計年度のサブ・ファンドの金融資産および負債に関する公正価値ヒエラルキーの分析である。

シリーズ2018 S&P 500ファンド	レベル1 千米ドル	レベル2 千米ドル	レベル3 千米ドル	合計 千米ドル
金融資産				
<i>損益を通じて公正価値で測定する金融資産</i>				
株式証券	59,539	-	-	59,539
投資信託	432	-	-	432
先物	53	-	-	53
未決済先渡契約	-	2	-	2
合計	60,024	2	-	60,026
金融負債				
<i>損益を通じて公正価値で測定する金融負債</i>				
未決済先渡契約	-	(210)	-	(210)
合計	-	(210)	-	(210)

公正価値ヒエラルキーのレベル間の移動は、期末に生じたものとみなされ、またIFRS第13号に基づく定義通りに、レベルの変動を引き起こすような投資の値付けに使用される値付けソースまたは方法が変更された場合、公正価値ヒエラルキーのレベル間の移動が生じたものとみなされる。当期中、レベル1、2および3の間で移動はなかった。

公正価値で計上されない資産および負債は、償却原価で計上され、その計上額は、合理的な公正価値に近似する。銀行預金を含む現金および活発な市場におけるその他の短期投資は、レベル1に分類される。その他の未収金は、決済取引の契約額およびサブ・ファンドに対するその他の債務を含む。その他の未払金は、契約上の金額ならびに取引および費用の決済に対してサブ・ファンドが負う債務を表す。全ての未収金および未払金の残高は、レベル2に分類される。買戻可能参加型受益証券の評価は、総資産とその他の全ての負債との間の正味差額に基づき計算される。受益証券は受益者の選択で買戻しが可能であり、受益証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産価額の受益証券の割合に等しい現金で、いずれの取引日においてもサブ・ファンドに買戻させることができるため、要求払条項が当該受益証券に付されている。そのため、レベル2は、買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産に対する最良のカテゴリー化とみなされている。

5. カテゴリー別金融商品

金融資産

未監査財政状態計算書に開示される損益を通じて公正価値で分類される投資とは別に、その他の未収金、未収配当金、ブローカーからの債権額、現金および現金等価物ならびにブローカー現金を含む、未監査財政状態計算書に開示されるその他全ての金融資産は、「金融資産、償却原価」に分類される。

金融負債

未監査財政状態計算書に開示される損益を通じて公正価値で分類される投資とは別に、未払管理事務代行業社報酬、未払管理報酬、未払受託会社報酬、未払監査報酬およびその他の未払金を含む、未監査財政状態計算書に開示される全ての金融負債は、「金融負債、償却原価」に分類される。

6. カテゴリー別金融デリバティブ商品

サブ・ファンドは、先物と先渡しを保有している。

先物契約は、将来の日付の特定の価格またはレートで証券または通貨を売買する二当事者間の契約である。契約額の日々の変動は、未実現損益として計上され、サブ・ファンドは、当該契約が終了した時点で実現損益を認識する。先物契約に係る未実現損益は、「FVTPLで測定する金融資産および金融負債に係る純利益」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。

2025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。

2025年12月31日現在	想定元本 千米ドル	公正価値 千米ドル
シリーズ2018 S&P 500ファンド	1,034	-

2025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。

2025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	38	(1,297)

2025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。

2025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	1,511	53

2025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。

2025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	2	(210)

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	2025年7月1日から 2025年12月31日までの会計期間 千米ドル
----------------------	---

損益を通じて公正価値で測定する 金融資産および負債に係る純利益：

投資実現利益	1,759
金融デリバティブ実現(損失)	(856)
投資未実現利益の変動	805
金融デリバティブ未実現(損失)の変動	(52)
	<hr/>
	1,656

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
----------------------	---

損益を通じて公正価値で測定する 金融資産および負債に係る純利益：

投資実現利益	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)
	<hr/>
	3,185

8. 発行済買戻可能参加型受益証券

シリーズ2018 S&P 500ファンドについて、買戻可能参加型受益証券は負債に分類されている。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。

2025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。

2025年7月1日から2025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

2025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	115 口	350,000 口
受益証券発行	5,130 口	- 口
受益証券買戻し	(5,230) 口	- 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	38 千米ドル	42,903 千米ドル
受益証券1口当たり純資産価格	2.53 千米ドル	0.12 千米ドル
当期中の発行額	11,988,044 米ドル	- 米ドル
当期中の買戻額	(12,779,604) 米ドル	- 米ドル

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2025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	8,915 口	200 口
受益証券買戻し	(4,000) 口	- 口
期末現在の発行済受益証券口数	4,915 口	200 口
受益者に帰属する純資産	7,554 千米ドル	16 千米ドル
受益証券1口当たり純資産価格	1.54 千米ドル	0.08 千米ドル
当期中の買戻額	(5,591,160) 米ドル	- 米ドル

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2025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	4,215 口	15 口
期末現在の発行済受益証券口数	4,215 口	15 口

受益者に帰属する純資産	6,077 千米ドル	24 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	1.44 千米ドル	1.58 千米ドル

2025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。

2024年7月1日から2025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&P 500ファンド

2025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	350,000 口
受益証券発行	2,500 口	- 口
受益証券買戻し	(2,400) 口	- 口
期末現在の発行済受益証券口数	115 口	350,000 口
受益者に帰属する純資産	264 千米ドル	43,113 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	2.30 千米ドル	0.12 千米ドル
当期中の発行額	5,156,725 米ドル	- 米ドル
当期中の買戻額	(5,316,408) 米ドル	- 米ドル

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2025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	8,900 口	- 口
期末現在の発行済受益証券口数	8,915 口	200 口
受益者に帰属する純資産	12,417 千米ドル	16 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	1.39 千米ドル	0.08 千米ドル
当期中の発行額	11,903,938 米ドル	- 米ドル

シリーズ2018 S&P 500ファンド

2025年6月30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
受益証券買戻し	(1,200) 口	- 口
期末現在の発行済受益証券口数	4,215 口	15 口
受益者に帰属する純資産	5,530 千米ドル	21 千米ドル
受益証券 1 口当たり純資産価格	1.31 千米ドル	1.43 千米ドル
当期中の買戻額	(1,558,020) 米ドル	- 米ドル

9. 管理報酬

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

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2018 S&P 500ファンドの管理報酬は、60,857米ドル(2024年12月31日：59,597米ドル)であり、期末現在の未払報酬は60,856米ドル(2025年6月30日：59,812米ドル)であった。

10. 受託会社報酬

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

当期について、シリーズ2018 S&P 500ファンドの受託会社報酬は、4,598米ドル(2024年12月31日：4,519米ドル)であり、期末現在の未払報酬は9,019米ドル(2025年6月30日：なし)であった。

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(2024年12月31日:36,296米ドル)であり、期末現在の未払報酬は36,296米ドル(2025年6月30日:54,000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2018 S&P 500ファンドの保管会社報酬は、51,779米ドル(2024年12月31日:48,479米ドル)であり、期末現在の未払報酬は44,284米ドル(2025年6月30日:66,775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、スタンダード・アンド・プアーズ500インデックス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2018 S&P 500ファンドのライセンス料は、7,562米ドル(2024年12月31日:7,562米ドル)であり、期末現在の未払のライセンス料は16,480米ドル(2025年6月30日:8,918米ドル)であった。

14. 分配金

サブ・ファンドによる投資は、定期的に一定の金額の収益を生み出すと予想される。

管理会社は現在、シリーズ2018 S&P 500ファンドについて、AクラスおよびBクラスは毎年2月と8月、A_2クラスおよびB_2クラスは毎年5月、A_3クラスは毎年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、2025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	千米ドル
2025年 8 月 1 日	106
分配金合計	106

以下の表は、2024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 千ドル
2024年8月1日	90
分配金合計	90

15. 税金

トラストおよびサブ・ファンドは、ケイマン諸島におけるいかなる所得税、源泉徴収税またはキャピタル・ゲイン税も課されることはない。ケイマン諸島においてトラストおよびサブ・ファンドに課される唯一の税金は、サブ・ファンドの登記所に支払われる額面金額である。

サブ・ファンドは、信託法のセクション第74項に準拠した免税信託として登録されている。受託会社は、ケイマン諸島内閣長官に対し、サブ・ファンドの設定日から50年の間に制定される、所得もしくはキャピタル資産もしくはキャピタル・ゲインもしくは利益に課せられる税金もしくは課徴金、または資産税もしくは相続税の性質を有する何らかの税金を課す法律が、サブ・ファンドに保有される資産もしくはサブ・ファンドに発生した利益に対し、または当該資産または利益に関して受託会社もしくは受益者に対し、適用されないものとする旨の誓約を取得している。したがって、所得税引当金は、当該財務書類に含まれない。

受益者が所有する受益証券およびかかる受益証券の分配金の受取に関して、受益者は、ケイマン諸島における所得税、源泉徴収税またはキャピタル・ゲイン税を課されることはなく、受益者がケイマン諸島における資産税または相続税を課されることもない。ケイマン諸島における外国為替管理上の制限はない。

サブ・ファンドが受け取る配当金および利息は、当該本国において源泉徴収されることがある。投資収益は、かかる税金の合計額で計上される。

トラストおよびサブ・ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づき、ユニット・トラストとして組成されている。日本の法律の条項により、トラストおよびサブ・ファンドは、日本の投資信託および投資会社法に関する法律に基づく、証券投資信託に類似の外国投資信託として取り扱われることを前提としている。さらに、サブ・ファンドは、証券取引所に上場されることを想定していない。

ケイマン諸島は、二重課税防止条約に対する当事者ではない。ケイマン諸島の現行法規に基づき、サブ・ファンドのケイマン諸島における利益に課税されることはなく、サブ・ファンドの配当は、税控除されることなくケイマン諸島の内外に居住する受益者に支払われる。サブ・ファンドの受益証券の譲渡または買戻しに関するケイマン諸島における印紙税は課されない。サブ・ファンは、ケイマン諸島以外の諸国に籍を置く事業体が発行する証券に投資する。

当該諸国の多くは、キャピタル・ゲイン税を申告ベースで算定することを義務付ける税法を有しており、したがって、かかる税金が「源泉徴収」ベースでサブ・ファンドのブローカーによって控除されないことがある。

16. 関連当事者との取引

当事者とは、ある当事者が、財務上または運営上の決定を行う際、他方当事者に重要な影響力を行使しうる支配能力を他方当事者に対して有する場合、関連しているとみなされる。

IAS第24号「関連当事者についての開示」に従い、以下の者が当期中の関連当事者である。アモーヴァ・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。

当期中にその他の関連当事者取引はない。

17. 比較対象期間

本財務書類の比較数値は、2025年6月30日に終了した会計年度と2024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

当期中に重要な事象はなかった。

19. 後発事象

シリーズ2018 S&P 500ファンドは、分配落ち日を2026年2月2日、支払日を2026年2月9日として、2つの分配型受益証券クラスであるAクラスおよびBクラスに関して分配を行った。分配金総額は58,110米ドルであった。

本未監査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その他の重要な事象はない。

20. 財務書類の承認

2025年12月31日に終了した会計期間の未監査財務書類は、受託会社によって2026年3月12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）
 2025年12月31日現在

株数		公正価値 千円ドル	総純資産 比率（%）
	普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)		
	パミュダ：0.12% (2025年6月30日：0.12%)		
	各種金融サービス：0.02% (2025年6月30日：0.01%)		
426	Invesco Ltd.	11	0.02
		11	0.02
	保険：0.08% (2025年6月30日：0.09%)		
345	Arch Capital Group Ltd.	33	0.06
40	Everest Group Ltd.	14	0.02
		47	0.08
	レジャー：0.02% (2025年6月30日：0.02%)		
435	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	10	0.02
		10	0.02
	パミュダ合計	68	0.12
	キュラソー：0.10% (2025年6月30日：0.08%)		
	石油・ガスサービス：0.10% (2025年6月30日：0.08%)		
1,428	SLB Ltd.	55	0.10
		55	0.10
	キュラソー合計	55	0.10
	アイルランド：1.97% (2025年6月30日：2.01%)		
	建築資材：0.41% (2025年6月30日：0.31%)		
641	CRH PLC	80	0.14
584	Johnson Controls International PLC	70	0.12
212	Trane Technologies PLC	83	0.15
		233	0.41
	化学：0.34% (2025年6月30日：0.41%)		
446	Linde PLC	190	0.34
		190	0.34
	コンピューター：0.50% (2025年6月30日：0.49%)		
593	Accenture PLC	159	0.28
208	Seagate Technology Holdings PLC	57	0.10
281	TE Connectivity PLC	64	0.12
		280	0.50

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率(%)
	普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)		
	アイルランド：1.97% (2025年6月30日：2.01%)(つづき)		
	電気部品・設備：0.21% (2025年6月30日：0.26%)		
371	Eaton Corp. PLC	118	0.21
		118	0.21
	電子機器：0.02% (2025年6月30日：0.02%)		
82	Allegion PLC	13	0.02
		13	0.02
	環境管理：0.03% (2025年6月30日：0.03%)		
156	Pentair PLC	16	0.03
		16	0.03
	ヘルスケア製品：0.25% (2025年6月30日：0.25%)		
1,226	Medtronic PLC	118	0.21
94	STERIS PLC	24	0.04
		142	0.25
	保険：0.18% (2025年6月30日：0.20%)		
206	Aon PLC	73	0.13
92	Willis Towers Watson PLC	30	0.05
		103	0.18
	包装・容器：0.03% (2025年6月30日：0.04%)		
499	Smurfit WestRock PLC	19	0.03
		19	0.03
	アイルランド合計	1,114	1.97
	ジャージー：0.06% (2025年6月30日：0.07%)		
	自動車部品・設備：0.03% (2025年6月30日：0.03%)		
207	Aptiv PLC	16	0.03
		16	0.03
	包装・容器：0.03% (2025年6月30日：0.04%)		
2,207	Amcor PLC	18	0.03
		18	0.03
	ジャージー合計	34	0.06

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
	普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)		
	リベリア：0.12% (2025年6月30日：0.15%)		
	レジャー：0.12% (2025年6月30日：0.15%)		
243	Royal Caribbean Cruises Ltd.	68	0.12
		68	0.12
	リベリア合計	68	0.12
	オランダ：0.11% (2025年6月30日：0.13%)		
	化学：0.02% (2025年6月30日：0.03%)		
246	LyondellBasell Industries NV	11	0.02
		11	0.02
	半導体：0.09% (2025年6月30日：0.10%)		
241	NXP Semiconductors NV	52	0.09
		52	0.09
	オランダ合計	63	0.11
	パナマ：0.05% (2025年6月30日：0.05%)		
	レジャー：0.05% (2025年6月30日：0.05%)		
1,038	Carnival Corp.	32	0.05
		32	0.05
	パナマ合計	32	0.05
	スイス：0.27% (2025年6月30日：0.28%)		
	農業：0.02% (2025年6月30日：0.02%)		
129	Bunge Global SA	11	0.02
		11	0.02
	電子機器：0.06% (2025年6月30日：0.06%)		
156	Garmin Ltd.	32	0.06
		32	0.06
	保険：0.19% (2025年6月30日：0.20%)		
350	Chubb Ltd.	109	0.19
		109	0.19
	スイス合計	152	0.27

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)			
米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)			
広告業：0.07% (2025年6月30日：0.04%)			
305	Omnicom Group, Inc.	25	0.04
421	Trade Desk, Inc.	16	0.03
		41	0.07
航空宇宙・防衛：1.50% (2025年6月30日：1.47%)			
749	Boeing Co.	163	0.29
242	General Dynamics Corp.	81	0.14
384	Howmet Aerospace, Inc.	79	0.14
179	L3Harris Technologies, Inc.	53	0.09
195	Lockheed Martin Corp.	94	0.17
128	Northrop Grumman Corp.	73	0.13
1,282	RTX Corp.	235	0.41
54	TransDigm Group, Inc.	72	0.13
		850	1.50
農業：0.63% (2025年6月30日：0.75%)			
1,605	Altria Group, Inc.	93	0.16
460	Archer-Daniels-Midland Co.	26	0.05
1,488	Philip Morris International, Inc.	239	0.42
		358	0.63
航空：0.17% (2025年6月30日：0.14%)			
620	Delta Air Lines, Inc.	43	0.08
495	Southwest Airlines Co.	20	0.03
310	United Airlines Holdings, Inc.	35	0.06
		98	0.17
アパレル：0.22% (2025年6月30日：0.24%)			
139	Deckers Outdoor Corp.	14	0.03
1,137	NIKE, Inc.	73	0.13
37	Ralph Lauren Corp.	13	0.02
196	Tapestry, Inc.	25	0.04
		125	0.22
自動車製造業：2.57% (2025年6月30日：1.99%)			
132	Cummins, Inc.	67	0.12
3,742	Ford Motor Co.	49	0.09
892	General Motors Co.	73	0.13

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率(%)
普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)			
米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)			
自動車製造業：2.57% (2025年6月30日：1.99%)(つづき)			
502	PACCAR, Inc.	55	0.10
2,687	Tesla, Inc.	1,208	2.13
		1,452	2.57
銀行：4.65% (2025年6月30日：4.41%)			
6,424	Bank of America Corp.	353	0.62
667	Bank of New York Mellon Corp.	77	0.14
1,711	Citigroup, Inc.	200	0.35
411	Citizens Financial Group, Inc.	24	0.04
632	Fifth Third Bancorp	30	0.05
287	Goldman Sachs Group, Inc.	252	0.45
1,503	Huntington Bancshares, Inc.	26	0.05
2,603	JPMorgan Chase & Co.	839	1.48
888	KeyCorp	18	0.03
147	M&T Bank Corp.	30	0.05
1,155	Morgan Stanley	205	0.36
181	Northern Trust Corp.	25	0.04
375	PNC Financial Services Group, Inc.	78	0.14
838	Regions Financial Corp.	23	0.04
267	State Street Corp.	34	0.06
1,223	Truist Financial Corp.	60	0.11
1,486	U.S. Bancorp	79	0.14
3,002	Wells Fargo & Co.	280	0.50
		2,633	4.65
飲料：1.00% (2025年6月30日：1.08%)			
168	Brown-Forman Corp.	4	0.01
3,702	Coca-Cola Co.	259	0.46
135	Constellation Brands, Inc.	19	0.03
1,299	Keurig Dr. Pepper, Inc.	36	0.06
162	Molson Coors Beverage Co.	8	0.02
682	Monster Beverage Corp.	52	0.09
1,307	PepsiCo, Inc.	188	0.33
		566	1.00
バイオテクノロジー：1.05% (2025年6月30日：1.01%)			
515	Amgen, Inc.	168	0.30
140	Biogen, Inc.	25	0.04

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71%（2025年6月30日：97.03%）(つづき)			
米国：95.91%（2025年6月30日：94.14%）(つづき)			
バイオテクノロジー：1.05%（2025年6月30日：1.01%）(つづき)			
646	Corteva, Inc.	43	0.08
1,186	Gilead Sciences, Inc.	146	0.26
158	Incyte Corp.	16	0.03
332	Moderna, Inc.	10	0.02
96	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	74	0.13
243	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	110	0.19
		592	1.05
建築資材：0.27%（2025年6月30日：0.32%）			
106	Builders FirstSource, Inc.	11	0.02
757	Carrier Global Corp.	40	0.07
31	Lennox International, Inc.	15	0.03
58	Martin Marietta Materials, Inc.	36	0.07
199	Masco Corp.	13	0.02
126	Vulcan Materials Co.	36	0.06
		151	0.27
化学：0.52%（2025年6月30日：0.64%）			
213	Air Products & Chemicals, Inc.	53	0.09
113	Albemarle Corp.	16	0.03
149	CF Industries Holdings, Inc.	12	0.02
680	Dow, Inc.	16	0.03
401	DuPont de Nemours, Inc.	16	0.03
244	Ecolab, Inc.	64	0.11
245	International Flavors & Fragrances, Inc.	16	0.03
304	Mosaic Co.	7	0.01
215	PPG Industries, Inc.	22	0.04
220	Sherwin-Williams Co.	71	0.13
		293	0.52
商業サービス：1.23%（2025年6月30日：1.41%）			
387	Automatic Data Processing, Inc.	100	0.18
524	Block, Inc.	34	0.06
327	Cintas Corp.	62	0.11
67	Corpay, Inc.	20	0.04
117	Equifax, Inc.	25	0.04
226	Global Payments, Inc.	18	0.03
147	Moody's Corp.	75	0.13

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)			
米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)			
商業サービス：1.23% (2025年6月30日：1.41%)(つづき)			
895	PayPal Holdings, Inc.	52	0.09
143	Quanta Services, Inc.	60	0.11
281	Rollins, Inc.	17	0.03
296	S&P Global, Inc.	155	0.27
61	United Rentals, Inc.	49	0.09
133	Verisk Analytics, Inc.	30	0.05
		697	1.23
コンピューター：8.06% (2025年6月30日：7.00%)			
14,129	Apple, Inc.	3,841	6.78
462	Cognizant Technology Solutions Corp.	38	0.07
240	CrowdStrike Holdings, Inc.	113	0.20
288	Dell Technologies, Inc.	36	0.06
53	EPAM Systems, Inc.	11	0.02
604	Fortinet, Inc.	48	0.08
69	Gartner, Inc.	17	0.03
1,262	Hewlett Packard Enterprise Co.	30	0.05
894	HP, Inc.	20	0.04
894	International Business Machines Corp.	265	0.47
122	Leidos Holdings, Inc.	22	0.04
191	NetApp, Inc.	21	0.04
133	Sandisk Corp.	32	0.06
479	Super Micro Computer, Inc.	14	0.02
327	Western Digital Corp.	56	0.10
		4,564	8.06
化粧品・パーソナルケア：0.77% (2025年6月30日：0.94%)			
771	Colgate-Palmolive Co.	61	0.11
235	Estee Lauder Cos., Inc.	25	0.04
1,832	Kenvue, Inc.	31	0.05
2,234	Procter & Gamble Co.	320	0.57
		437	0.77
流通・卸売：0.22% (2025年6月30日：0.29%)			
851	Copart, Inc.	33	0.06
1,098	Fastenal Co.	44	0.08

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)			
米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)			
流通・卸売：0.22% (2025年6月30日：0.29%)(つづき)			
31	Pool Corp.	7	0.01
42	WW Grainger, Inc.	43	0.07
		127	0.22
各種金融サービス：3.90% (2025年6月30日：4.11%)			
514	American Express Co.	190	0.34
89	Ameriprise Financial, Inc.	44	0.08
444	Apollo Global Management, Inc.	64	0.11
197	ARES Management Corp.	32	0.06
138	Blackrock, Inc.	148	0.26
608	Capital One Financial Corp.	147	0.26
100	Cboe Global Markets, Inc.	25	0.04
1,597	Charles Schwab Corp.	160	0.28
345	CME Group, Inc.	94	0.17
218	Coinbase Global, Inc.	49	0.09
294	Franklin Resources, Inc.	7	0.01
426	Interactive Brokers Group, Inc.	27	0.05
545	Intercontinental Exchange, Inc.	88	0.15
784	Mastercard, Inc.	448	0.79
431	Nasdaq, Inc.	42	0.07
169	Raymond James Financial, Inc.	27	0.05
344	Synchrony Financial	29	0.05
209	T. Rowe Price Group, Inc.	22	0.04
1,614	Visa, Inc.	566	1.00
		2,209	3.90
電気：2.10% (2025年6月30日：2.19%)			
681	AES Corp.	10	0.02
246	Alliant Energy Corp.	16	0.03
259	Ameren Corp.	26	0.05
512	American Electric Power Co., Inc.	59	0.10
624	CenterPoint Energy, Inc.	24	0.04
291	CMS Energy Corp.	20	0.04
345	Consolidated Edison, Inc.	34	0.06
299	Constellation Energy Corp.	106	0.19
817	Dominion Energy, Inc.	48	0.08
199	DTE Energy Co.	26	0.05

744 Duke Energy Corp.

87

0.15

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
	普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)		
	米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)		
	電気：2.10% (2025年6月30日：2.19%)(つづき)		
368	Edison International	22	0.04
427	Entergy Corp.	39	0.07
220	Eversource Energy	16	0.03
359	Exelon Corp.	24	0.04
966	FirstEnergy Corp.	42	0.07
497	NextEra Energy, Inc.	22	0.04
1,991	NRG Energy, Inc.	160	0.28
183	PG&E Corp.	29	0.05
2,102	Pinnacle West Capital Corp.	34	0.06
114	PPL Corp.	10	0.02
707	Public Service Enterprise Group, Inc.	25	0.04
477	Sempra	38	0.07
624	Southern Co.	55	0.10
1,053	Vistra Corp.	92	0.16
305	WEC Energy Group, Inc.	49	0.09
311	Xcel Energy, Inc.	33	0.06
566		42	0.07
		1,188	2.10
	電気部品・設備：0.22% (2025年6月30日：0.23%)		
220	AMETEK, Inc.	45	0.08
537	Emerson Electric Co.	71	0.13
56	Generac Holdings, Inc.	8	0.01
		124	0.22
	電子機器：0.74% (2025年6月30日：0.75%)		
1,170	Amphenol Corp.	158	0.28
304	Fortive Corp.	17	0.03
607	Honeywell International, Inc.	118	0.21
51	Hubbell, Inc.	23	0.04
102	Jabil, Inc.	23	0.04
164	Keysight Technologies, Inc.	33	0.06
20	Mettler-Toledo International, Inc.	28	0.05
228	Trimble, Inc.	18	0.03
		418	0.74

株数	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)		
米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)		
代替エネルギー源：0.05% (2025年6月30日：0.04%)		
103	First Solar, Inc.	27
		27
		0.05
エンジニアリング・建設：0.13% (2025年6月30日：0.04%)		
34	Comfort Systems USA, Inc.	32
43	EMCOR Group, Inc.	26
114	Jacobs Solutions, Inc.	15
		73
		0.13
娯楽：0.06% (2025年6月30日：0.08%)		
151	Live Nation Entertainment, Inc.	22
63	TKO Group Holdings, Inc.	13
		35
		0.06
環境管理：0.25% (2025年6月30日：0.29%)		
192	Republic Services, Inc.	41
237	Veralto Corp.	23
354	Waste Management, Inc.	78
		142
		0.25
食品：0.48% (2025年6月30日：0.63%)		
188	Campbell's Co.	5
457	Conagra Brands, Inc.	8
510	General Mills, Inc.	24
142	Hershey Co.	26
279	Hormel Foods Corp.	7
102	J.M. Smucker Co.	10
815	Kraft Heinz Co.	20
583	Kroger Co.	36
133	Lamb Weston Holdings, Inc.	6
242	McCormick & Co., Inc.	16
1,234	Mondelez International, Inc.	66
458	Sysco Corp.	34
271	Tyson Foods, Inc.	16
		274
		0.48
林産品・紙製品：0.04% (2025年6月30日：0.05%)		
505	International Paper Co.	20
		20
		0.04

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)			
米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)			
ガス：0.08% (2025年6月30日：0.08%)			
153	Atmos Energy Corp.	26	0.05
456	NiSource, Inc.	19	0.03
		45	0.08
工具・工作機械：0.05% (2025年6月30日：0.05%)			
50	Snap-on, Inc.	17	0.03
148	Stanley Black & Decker, Inc.	11	0.02
		28	0.05
ヘルスケア製品：2.40% (2025年6月30日：2.52%)			
1,663	Abbott Laboratories	208	0.37
271	Agilent Technologies, Inc.	37	0.06
64	Align Technology, Inc.	10	0.02
492	Baxter International, Inc.	9	0.02
149	Bio-Techne Corp.	9	0.02
1,418	Boston Scientific Corp.	135	0.24
190	Cooper Cos., Inc.	16	0.03
601	Danaher Corp.	138	0.24
555	Edwards Lifesciences Corp.	47	0.08
436	GE HealthCare Technologies, Inc.	36	0.06
213	Hologic, Inc.	16	0.03
76	IDEXX Laboratories, Inc.	51	0.09
67	Insulet Corp.	19	0.03
339	Intuitive Surgical, Inc.	192	0.34
140	ResMed, Inc.	34	0.06
108	Revvity, Inc.	10	0.02
141	Solventum Corp.	11	0.02
329	Stryker Corp.	116	0.20
359	Thermo Fisher Scientific, Inc.	208	0.37
57	Waters Corp.	22	0.04
69	West Pharmaceutical Services, Inc.	19	0.03
190	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	17	0.03
		1,360	2.40
医療サービス：1.04% (2025年6月30日：1.11%)			
446	Centene Corp.	18	0.03
47	Charles River Laboratories International, Inc.	9	0.02
34	DaVita, Inc.	4	0.01

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)			
米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)			
医療サービス：1.04% (2025年6月30日：1.11%)(つづき)			
213	Elevance Health, Inc.	75	0.13
153	HCA Healthcare, Inc.	71	0.13
115	Humana, Inc.	29	0.05
163	IQVIA Holdings, Inc.	37	0.07
79	Labcorp Holdings, Inc.	20	0.03
49	Molina Healthcare, Inc.	9	0.02
106	Quest Diagnostics, Inc.	18	0.03
866	UnitedHealth Group, Inc.	286	0.50
53	Universal Health Services, Inc.	12	0.02
		588	1.04
住宅建築業者：0.18% (2025年6月30日：0.19%)			
262	DR Horton, Inc.	38	0.07
206	Lennar Corp.	21	0.03
3	NVR, Inc.	22	0.04
186	PulteGroup, Inc.	22	0.04
		103	0.18
家庭用品：0.13% (2025年6月30日：0.18%)			
74	Avery Dennison Corp.	13	0.02
230	Church & Dwight Co., Inc.	19	0.03
117	Clorox Co.	12	0.02
317	Kimberly-Clark Corp.	32	0.06
		76	0.13
保険：2.85% (2025年6月30日：3.16%)			
451	Aflac, Inc.	50	0.09
250	Allstate Corp.	52	0.09
516	American International Group, Inc.	44	0.08
246	Arthur J Gallagher & Co.	64	0.11
48	Assurant, Inc.	11	0.02
1,753	Berkshire Hathaway, Inc.	881	1.56
281	Brown & Brown, Inc.	22	0.04
149	Cincinnati Financial Corp.	24	0.04
24	Erie Indemnity Co.	7	0.01
76	Globe Life, Inc.	10	0.02
266	Hartford Insurance Group, Inc.	37	0.07
162	Loews Corp.	17	0.03

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率 (%)
普通株式 : 98.71% (2025年6月30日 : 97.03%)(つづき)			
米国 : 95.91% (2025年6月30日 : 94.14%)(つづき)			
保険 : 2.85% (2025年6月30日 : 3.16%)(つづき)			
468	Marsh & McLennan Cos., Inc.	87	0.15
529	MetLife, Inc.	42	0.07
191	Principal Financial Group, Inc.	17	0.03
561	Progressive Corp.	128	0.23
335	Prudential Financial, Inc.	38	0.07
213	Travelers Cos., Inc.	62	0.11
287	W.R. Berkley Corp.	20	0.03
		1,613	2.85
インターネット : 13.89% (2025年6月30日 : 12.81%)			
407	Airbnb, Inc.	55	0.10
5,563	Alphabet, Inc. Class A Shares	1,741	3.08
4,446	Alphabet, Inc. Class C Shares	1,395	2.46
9,302	Amazon.com, Inc.	2,147	3.79
31	Booking Holdings, Inc.	166	0.29
124	CDW Corp.	17	0.03
357	DoorDash, Inc.	81	0.14
432	eBay, Inc.	38	0.07
112	Expedia Group, Inc.	32	0.06
55	F5, Inc.	14	0.02
537	Gen Digital, Inc.	15	0.03
129	GoDaddy, Inc.	16	0.03
226	Match Group, Inc.	7	0.01
2,083	Meta Platforms, Inc.	1,375	2.43
4,052	Netflix, Inc.	380	0.67
654	Palo Alto Networks, Inc.	121	0.21
752	Robinhood Markets, Inc.	85	0.15
1,987	Uber Technologies, Inc.	162	0.29
80	VeriSign, Inc.	19	0.03
		7,866	13.89
鉄鋼業 : 0.10% (2025年6月30日 : 0.09%)			
219	Nucor Corp.	36	0.06
131	Steel Dynamics, Inc.	22	0.04
		58	0.10
宿泊 : 0.29% (2025年6月30日 : 0.29%)			
222	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	64	0.11

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)			
米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)			
宿泊：0.29% (2025年6月30日：0.29%)(つづき)			
291	Las Vegas Sands Corp.	19	0.03
213	Marriott International, Inc.	66	0.12
196	MGM Resorts International	7	0.01
81	Wynn Resorts Ltd.	10	0.02
		166	0.29
機械（総合）：0.58% (2025年6月30日：0.66%)			
240	Deere & Co.	112	0.20
131	Dover Corp.	25	0.04
72	IDEX Corp.	13	0.02
344	Ingersoll Rand, Inc.	27	0.05
51	Nordson Corp.	12	0.02
373	Otis Worldwide Corp.	32	0.06
107	Rockwell Automation, Inc.	42	0.07
163	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	35	0.06
233	Xylem, Inc.	32	0.06
		330	0.58
機械（建設・鉱業）：0.75% (2025年6月30日：0.60%)			
447	Caterpillar, Inc.	256	0.45
259	GE Vernova, Inc.	169	0.30
		425	0.75
メディア：0.77% (2025年6月30日：0.88%)			
84	Charter Communications, Inc.	18	0.03
3,475	Comcast Corp.	104	0.18
36	FactSet Research Systems, Inc.	10	0.02
199	Fox Corp. Class A Shares	15	0.03
142	Fox Corp. Class B Shares	9	0.02
358	News Corp. Class A shares	9	0.01
118	News Corp. Class B shares	4	0.01
297	Paramount Skydance Corp.	4	0.01
1,707	Walt Disney Co.	194	0.34
2,369	Warner Bros Discovery, Inc.	68	0.12
		435	0.77

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71%（2025年6月30日：97.03%）(つづき)			
米国：95.91%（2025年6月30日：94.14%）(つづき)			
鉱業：0.31%（2025年6月30日：0.23%）			
1,373	Freeport-McMoRan, Inc.	70	0.12
1,043	Newmont Corp.	104	0.19
		174	0.31
その他の製造業：1.14%（2025年6月30日：1.14%）			
508	3M Co.	81	0.14
108	A.O. Smith Corp.	7	0.01
75	Axon Enterprise, Inc.	43	0.07
1,009	General Electric Co.	311	0.55
252	Illinois Tool Works, Inc.	62	0.11
121	Parker-Hannifin Corp.	106	0.19
45	Teledyne Technologies, Inc.	23	0.04
169	Textron, Inc.	15	0.03
		648	1.14
事務機器：0.02%（2025年6月30日：0.03%）			
48	Zebra Technologies Corp.	12	0.02
		12	0.02
石油・ガス：2.20%（2025年6月30日：2.29%）			
339	APA Corp.	8	0.01
1,810	Chevron Corp.	276	0.49
1,182	ConocoPhillips	111	0.20
728	Coterra Energy, Inc.	19	0.03
600	Devon Energy Corp.	22	0.04
178	Diamondback Energy, Inc.	27	0.05
519	EOG Resources, Inc.	54	0.09
597	EQT Corp.	32	0.06
228	Expand Energy Corp.	25	0.04
4,032	Exxon Mobil Corp.	485	0.86
287	Marathon Petroleum Corp.	47	0.08
688	Occidental Petroleum Corp.	28	0.05
385	Phillips 66	50	0.09
54	Texas Pacific Land Corp.	15	0.03
292	Valero Energy Corp.	48	0.08
		1,247	2.20

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)			
米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)			
石油・ガスサービス：0.12% (2025年6月30日：0.10%)			
944	Baker Hughes Co.	43	0.08
805	Halliburton Co.	23	0.04
		66	0.12
包装・容器：0.06% (2025年6月30日：0.06%)			
256	Ball Corp.	14	0.03
85	Packaging Corp. of America	17	0.03
		31	0.06
製薬：4.76% (2025年6月30日：4.20%)			
1,690	AbbVie, Inc.	386	0.68
274	Becton Dickinson & Co.	53	0.09
1,947	Bristol-Myers Squibb Co.	105	0.19
227	Cardinal Health, Inc.	47	0.08
185	Cencora, Inc.	62	0.11
255	Cigna Group	70	0.13
1,214	CVS Health Corp.	96	0.17
373	Dexcom, Inc.	25	0.05
759	Eli Lilly & Co.	816	1.44
96	Henry Schein, Inc.	7	0.01
2,304	Johnson & Johnson	477	0.84
118	McKesson Corp.	97	0.17
2,373	Merck & Co., Inc.	250	0.44
5,437	Pfizer, Inc.	135	0.24
1,101	Viatis, Inc.	14	0.03
421	Zoetis, Inc.	53	0.09
		2,693	4.76
パイプライン：0.36% (2025年6月30日：0.41%)			
1,872	Kinder Morgan, Inc.	52	0.09
602	ONEOK, Inc.	44	0.08
205	Targa Resources Corp.	38	0.07
1,168	Williams Cos., Inc.	70	0.12
		204	0.36

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)			
米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)			
プライベート・エクイティ：0.34% (2025年6月30日：0.37%)			
706	Blackstone, Inc.	109	0.19
656	KKR & Co., Inc.	83	0.15
		192	0.34
不動産：0.13% (2025年6月30日：0.14%)			
280	CBRE Group, Inc.	45	0.08
405	CoStar Group, Inc.	27	0.05
		72	0.13
不動産投資信託：1.68% (2025年6月30日：1.84%)			
149	Alexandria Real Estate Equities, Inc.	7	0.01
448	American Tower Corp.	79	0.14
135	AvalonBay Communities, Inc.	24	0.04
141	BXP, Inc.	9	0.02
102	Camden Property Trust	11	0.02
416	Crown Castle, Inc.	37	0.06
309	Digital Realty Trust, Inc.	48	0.08
94	Equinix, Inc.	72	0.13
331	Equity Residential	21	0.04
62	Essex Property Trust, Inc.	16	0.03
203	Extra Space Storage, Inc.	26	0.05
75	Federal Realty Investment Trust	8	0.01
665	Healthpeak Properties, Inc.	11	0.02
612	Host Hotels & Resorts, Inc.	11	0.02
539	Invitation Homes, Inc.	15	0.03
283	Iron Mountain, Inc.	23	0.04
648	Kimco Realty Corp.	13	0.02
112	Mid-America Apartment Communities, Inc.	15	0.03
888	Prologis, Inc.	113	0.20
151	Public Storage	39	0.07
880	Realty Income Corp.	50	0.09
157	Regency Centers Corp.	11	0.02
102	SBA Communications Corp.	20	0.03
312	Simon Property Group, Inc.	58	0.10
288	UDR, Inc.	11	0.02
449	Ventas, Inc.	35	0.06
1,022	VICI Properties, Inc.	29	0.05

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)			
米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)			
不動産投資信託：1.68% (2025年6月30日：1.84%)(つづき)			
656	Welltower, Inc.	122	0.22
689	Weyerhaeuser Co.	16	0.03
		950	1.68
小売業：4.11% (2025年6月30日：4.39%)			
16	AutoZone, Inc.	54	0.10
187	Best Buy Co., Inc.	13	0.02
135	Carvana Co.	57	0.10
1,264	Chipotle Mexican Grill, Inc.	47	0.08
424	Costco Wholesale Corp.	366	0.65
111	Darden Restaurants, Inc.	20	0.03
210	Dollar General Corp.	28	0.05
181	Dollar Tree, Inc.	22	0.04
30	Domino's Pizza, Inc.	13	0.02
133	Genuine Parts Co.	16	0.03
952	Home Depot, Inc.	328	0.58
536	Lowe's Cos., Inc.	129	0.23
103	Lululemon Athletica, Inc.	21	0.04
681	McDonald's Corp.	208	0.37
807	O'Reilly Automotive, Inc.	74	0.13
311	Ross Stores, Inc.	56	0.10
1,087	Starbucks Corp.	92	0.16
434	Target Corp.	42	0.07
1,064	TJX Cos., Inc.	163	0.29
505	Tractor Supply Co.	25	0.04
43	Ulta Beauty, Inc.	26	0.05
4,193	Walmart, Inc.	467	0.82
116	Williams-Sonoma, Inc.	21	0.04
265	Yum! Brands, Inc.	40	0.07
		2,328	4.11
半導体：13.87% (2025年6月30日：12.21%)			
1,557	Advanced Micro Devices, Inc.	333	0.59
470	Analog Devices, Inc.	127	0.22
762	Applied Materials, Inc.	196	0.35
4,516	Broadcom, Inc.	1,563	2.76
4,287	Intel Corp.	158	0.28

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率（％）
普通株式：98.71%（2025年6月30日：97.03%）(つづき)			
米国：95.91%（2025年6月30日：94.14%）(つづき)			
半導体：13.87%（2025年6月30日：12.21%）(つづき)			
1,201	Lam Research Corp.	206	0.36
517	Microchip Technology, Inc.	33	0.06
1,073	Micron Technology, Inc.	306	0.54
46	Monolithic Power Systems, Inc.	42	0.07
23,236	NVIDIA Corp.	4,334	7.65
385	ON Semiconductor Corp.	21	0.04
200	Qnity Electronics, Inc.	16	0.03
1,024	QUALCOMM, Inc.	175	0.31
142	Skyworks Solutions, Inc.	9	0.02
150	Teradyne, Inc.	29	0.05
869	Texas Instruments, Inc.	151	0.27
		7,852	13.87
造船業：0.02%（2025年6月30日：0.02%）			
38	Huntington Ingalls Industries, Inc.	13	0.02
		13	0.02
ソフトウェア：10.17%（2025年6月30日：11.18%）			
400	Adobe, Inc.	140	0.25
138	Akamai Technologies, Inc.	12	0.02
259	AppLovin Corp.	175	0.31
204	Autodesk, Inc.	60	0.11
112	Broadridge Financial Solutions, Inc.	25	0.04
260	Cadence Design Systems, Inc.	81	0.14
311	Datadog, Inc.	42	0.07
153	Dayforce, Inc.	11	0.02
215	Electronic Arts, Inc.	44	0.08
23	Fair Isaac Corp.	39	0.07
495	Fidelity National Information Services, Inc.	33	0.06
514	Fiserv, Inc.	35	0.06
267	Intuit, Inc.	177	0.31
69	Jack Henry & Associates, Inc.	13	0.02
7,107	Microsoft Corp.	3,437	6.07
72	MSCI, Inc.	41	0.07
1,608	Oracle Corp.	313	0.55
2,184	Palantir Technologies, Inc.	388	0.69
310	Paychex, Inc.	35	0.06
47	Paycom Software, Inc.	7	0.01

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率(%)
普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)			
米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)			
ソフトウェア：10.17% (2025年6月30日：11.18%)(つづき)			
115	PTC, Inc.	20	0.04
103	Roper Technologies, Inc.	46	0.08
910	Salesforce, Inc.	241	0.43
992	ServiceNow, Inc.	152	0.27
178	Synopsys, Inc.	84	0.15
166	Take-Two Interactive Software, Inc.	42	0.08
41	Tyler Technologies, Inc.	19	0.03
207	Workday, Inc.	44	0.08
		5,756	10.17
通信：1.72% (2025年6月30日：1.87%)			
987	Arista Networks, Inc.	129	0.23
6,779	AT&T, Inc.	169	0.30
3,768	Cisco Systems, Inc.	290	0.51
746	Corning, Inc.	65	0.11
159	Motorola Solutions, Inc.	61	0.11
460	T-Mobile U.S., Inc.	94	0.17
4,032	Verizon Communications, Inc.	164	0.29
		972	1.72
玩具・ゲーム：0.02% (2025年6月30日：0.02%)			
127	Hasbro, Inc.	10	0.02
		10	0.02
輸送：0.83% (2025年6月30日：0.83%)			
113	CH Robinson Worldwide, Inc.	18	0.03
1,781	CSX Corp.	65	0.12
128	Expeditors International of Washington, Inc.	19	0.03
208	FedEx Corp.	60	0.11
72	JB Hunt Transport Services, Inc.	14	0.03
215	Norfolk Southern Corp.	62	0.11
176	Old Dominion Freight Line, Inc.	28	0.05
567	Union Pacific Corp.	131	0.23
707	United Parcel Service, Inc.	70	0.12
		467	0.83

株数		公正価値 千米ドル	総純資産 比率(%)
	普通株式：98.71% (2025年6月30日：97.03%)(つづき)		
	米国：95.91% (2025年6月30日：94.14%)(つづき)		
	水道：0.04% (2025年6月30日：0.05%)		
187	American Water Works Co., Inc.	24	0.04
		24	0.04
	米国合計	54,298	95.91
	普通株式合計	55,884	98.71
	投資信託：0.58% (2025年6月30日：0.70%)		
	米国：0.58% (2025年6月30日：0.70%)		
	ミューチュアル・ファンズ：0.58% (2025年6月30日：0.70%)		
520	Vanguard S&P 500 ETF	326	0.58
		326	0.58
	米国合計	326	0.58
	投資信託合計	326	0.58
	未決済先物契約*：0.00% (2025年6月30日：0.09%)		
契約数	平均取得価額	未実現利益 千米ドル	総純資産 比率(%)
3	6,891 S&P 500 E-Mini Futures March 2026	-	0.00
	未決済先物契約合計	-	0.00

未決済先渡契約**：(2.22)%（2025年6月30日：(0.34)%）

決済日 日-月-年		購入額		売却額	未実現損益 千米ドル	総純資産 比率（%）
15/1/2026	JPY	6,804,778,720	USD	44,733,310	(1,284)	(2.27)
15/1/2026	JPY	224,118,122	USD	1,439,771	(9)	(0.02)
15/1/2026	JPY	145,682,915	USD	933,028	(3)	(0.00)
15/1/2026	JPY	2,547,819	USD	16,749	(1)	(0.00)
15/1/2026	JPY	83,912	USD	539	-	0.00
15/1/2026	JPY	54,533	USD	349	-	0.00
15/1/2026	USD	1,232,301	JPY	191,923,010	7	0.01
15/1/2026	USD	1,085,483	JPY	165,195,981	31	0.06
15/1/2026	USD	461	JPY	71,861	-	0.00
15/1/2026	USD	405	JPY	61,682	-	0.00
					38	0.07
					(1,297)	(2.29)
					(1,259)	(2.22)
					(1,259)	(2.22)

	公正価値 千米ドル	総純資産 比率（%）
損益を通じて公正価値で測定する投資合計	54,951	97.07
現金および現金等価物	998	1.76
ブローカー現金	849	1.50
その他の資産および負債	(186)	(0.33)
買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産	56,612	100.00

* 先物契約のブローカーは、みずほ証券シンガポールである。

** 未決済先渡為替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（2026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38億4,150万円）
発行済株式総数	25,000,001株（1株1米ドルの普通株式25,000,000株および額面1英ポンドの普通株式1株）
授権株式数	管理会社は授権株式資本を有さず、そのため管理会社によって発行され得る株式数または株式資本に上限はない。

（注）米ドルおよび英ポンドの円貨換算は、便宜上、2026年1月30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=153.66円、1英ポンド=211.74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。

2026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。

（2026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	82	26,879,337,952
	ルクセンブルグ	6	1,203,621,304
	ケイマン諸島	11	1,773,426,690
分離口座	イギリス	2	5,777,184,444

(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

<訂正前>

(3) ファンドの仕組み

(前略)

管理会社の概況

(中略)

() 資本金の額(2025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38億5,250万円)

(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=154.10円および1英ポンド=202.78円)による。

(中略)

(5) 開示制度の概要

ケイマン諸島における開示

() ケイマン諸島金融庁に対する開示

(中略)

本サブ・ファンドの監査人は、グラントソントン・アテスト(ケイマン)エルエルピーである。本サブ・ファンドの会計監査は、国際監査基準に基づいて行われる。

(後略)

<訂正後>

(3) ファンドの仕組み

(前略)

管理会社の概況

(中略)

() 資本金の額(2026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38億4,150万円)

(中略)

(注)米ドルおよび英ポンドの円貨換算は、便宜上、2026年1月30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=153.66円および1英ポンド=211.74円)による。

(中略)

(5) 開示制度の概要

ケイマン諸島における開示

() ケイマン諸島金融庁に対する開示

(中略)

本サブ・ファンドの監査人は、グラントソントン・アテスト(ケイマン)エルエルピー

(Grant Thornton Attest (Cayman) LLP) (旧名称：グラントソントン(ケイマン)エルエル

ピー (Grant Thornton (Cayman) LLP)) である。本サブ・ファンドの会計監査は、国際監査基準に基づいて行われる。

(後略)

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

< 訂正前 >

(前略)

(A) 日本

2025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)

2025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)

< 訂正後 >

(前略)

(A) 日本

2026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)

2026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

(2026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	テクノロジー ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器	15,714	165.45	2,599,802.88	225.91	3,549,949.74	6.86
2	NVIDIA CORP	米国	半導体&半導体製造装置	25,425	40.49	1,029,503.32	132.76	3,375,423.00	6.52
3	MICROSOFT CORP	米国	ソフトウェア	7,682	309.62	2,378,507.89	406.35	3,121,580.70	6.03
4	AMAZON.COM INC	米国	大規模小売り	9,654	158.84	1,533,462.36	186.40	1,799,505.60	3.48
5	META PLATFORMS INC CLASS A	米国	インタラクティブ・メディアおよびサービス	2,258	318.32	718,772.00	567.58	1,281,595.64	2.48
6	ALPHABET INC CL A	米国	インタラクティブ・メディアおよびサービス	6,056	131.05	793,658.10	171.11	1,036,242.16	2.00
7	ALPHABET INC CL C	米国	インタラクティブ・メディアおよびサービス	4,964	132.02	655,335.14	172.69	857,233.16	1.66
8	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	米国	金融サービス	1,893	315.44	597,122.23	450.92	853,591.56	1.65
9	BROADCOM INC	米国	半導体&半導体製造装置	4,811	82.77	398,192.07	169.77	816,763.47	1.58
10	TESLA INC	米国	自動車	2,868	260.60	747,411.83	249.85	716,569.80	1.38
11	ELI LILLY + CO	米国	医薬品	815	382.96	312,113.01	829.74	676,238.10	1.31
12	JPMORGAN CHASE + CO	米国	銀行	2,941	156.09	459,062.35	221.92	652,666.72	1.26
13	UNITEDHEALTH GROUP INC	米国	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	954	453.45	432,593.60	564.50	538,533.00	1.04
14	EXXON MOBIL CORP	米国	石油・ガス・消耗燃料	4,592	79.32	364,256.84	116.78	536,253.76	1.04
15	VISA INC CLASS A SHARES	米国	金融サービス	1,726	229.14	395,501.92	289.85	500,281.10	0.97
16	MASTERCARD INC A	米国	金融サービス	853	374.11	319,119.14	499.59	426,150.27	0.82
17	HOME DEPOT INC	米国	専門小売り	1,025	329.59	337,826.04	393.75	403,593.75	0.78
18	PROCTER + GAMBLE CO/THE	米国	家庭用品	2,433	150.07	365,130.79	165.18	401,882.94	0.78
19	COSTCO WHOLESALE CORP	米国	消費者生活必需品流通・小売り	458	546.70	250,389.77	874.18	400,374.44	0.77
20	JOHNSON + JOHNSON	米国	医薬品	2,488	162.72	404,859.68	159.86	397,731.68	0.77
21	ABBVIE INC	米国	バイオテクノロジー	1,826	137.84	251,690.40	203.87	372,266.62	0.72
22	WALMART INC	米国	消費者生活必需品流通・小売り	4,489	52.08	233,767.40	81.95	367,873.55	0.71
23	VANGUARD S+P 500 ETF	米国	上場投資信託	655	498.97	326,827.65	522.67	342,348.85	0.66
24	NETFLIX INC	米国	娯楽	444	503.01	223,336.46	756.03	335,677.32	0.65
25	SALESFORCE INC	米国	ソフトウェア	1,002	228.97	229,430.04	291.37	291,952.74	0.56
26	BANK OF AMERICA CORP	米国	銀行	6,977	39.18	273,361.15	41.82	291,778.14	0.56
27	ORACLE CORP	米国	ソフトウェア	1,652	92.76	153,242.01	167.84	277,271.68	0.54
28	MERCK + CO. INC.	米国	医薬品	2,620	90.07	235,981.80	102.32	268,078.40	0.52
29	COCA COLA CO/THE	米国	飲料	4,009	58.44	234,273.97	65.31	261,827.79	0.51
30	CHEVRON CORP	米国	石油・ガス・消耗燃料	1,758	130.53	229,480.18	148.82	261,625.56	0.51

業種別投資比率（全株式）

（2026年1月末日現在）

業種	投資比率（％）
半導体&半導体製造装置	11.06
ソフトウェア	9.77
テクノロジー ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器	7.21
インタラクティブ・メディアおよびサービス	6.15
金融サービス	4.05
大規模小売り	3.53
医薬品	3.35
銀行	3.21
石油・ガス・消耗燃料	3.01
資本市場	3.01
ヘルスケア機器&用品	2.26
ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	2.23
保険	2.07
ホテル・レストラン・レジャー	1.90
航空宇宙・防衛	1.86
消費者生活必需品・小売り	1.84
バイオテクノロジー	1.82
専門小売り	1.81
機械	1.61
電力	1.59
自動車	1.58
化学	1.38
飲料	1.22
娯楽	1.19
家庭用品	1.11
情報技術サービス	1.09
ライフサイエンス・ツール/サービス	1.09
各種電子通信サービス	1.01
陸上運輸	0.93
通信機器	0.84
電気設備	0.76
食品	0.67
専門サービス	0.65
総合公益事業	0.63
タバコ	0.60
商業サービス・用品	0.55
消費者金融	0.54
電子装置・機器・部品	0.53

業種（続き）	投資比率（％）（続き）
旅客航空輸送	0.16
建設資材	0.14
不動産管理・開発	0.14
パーソナルケア用品	0.12
独立系発電事業者・エネルギー販売業者	0.11
建設・土木	0.09
販売	0.08
水道	0.05
自動車用部品	0.05
ガス	0.04
レジャー用品	0.02

種類別投資比率

（2026年1月末日現在）

種類	投資比率（％）
普通株式	94.22
上場投資信託（ETF）/ 不動産投資信託（REIT）	2.72
先物取引	-0.01

建設関連用品	0.51
コングロマリット	0.41
航空貨物・物流サービス	0.38
家庭用耐久財	0.36
繊維・アパレル・贅沢品	0.34
金属・鉱業	0.34
商社・流通業	0.30
エネルギー設備・サービス	0.24
容器・包装	0.23
無線通信サービス	0.22
メディア	0.19

投資不動産物件

該当事項なし（2026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（2026年1月末日現在）。

第2 管理及び運営

4 受益者の権利等

(3) 本邦における代理人

<訂正前>

(前略)

() 日本における受益証券の募集販売および買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されている。

なお、関東財務局長に対する受益証券の募集、継続開示等に関する届出代理人および金融庁長官に対する届出代理人は、

弁護士 三浦 健

同 大西 信治

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

である。

<訂正後>

(前略)

() 日本における受益証券の募集販売および買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されている。

なお、関東財務局長に対する受益証券の募集、継続開示等に関する届出代理人および金融庁長官に対する届出代理人は、

弁護士 大西 信治

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

である。