

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2026年9月30日
【計算期間】	第18期中（自2026年1月1日至2026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 アンジェリーク・アレクサンダー (Angelique Alexander, 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・サービスズ・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 千 葉 幹 大 弁護士 池 亀 泰 樹 弁護士 松 下 穰
【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、2026年8月31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＝160.02円、1ユーロ＝185.50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】

(2026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（注2）	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・トレンド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	2,127,462,146	99.76%
	現金、受取債権及びその他の資産 （負債控除後）	該当なし	5,063,172	0.24%
	純資産総額		2,132,525,318	100%
グリーンC（注3）	資産の種類	国 名	時価合計 円	投資比率
	スーパーファンド・トレンドSPC Cの株 式（クラスC・ジャパン）	ケイマン諸島	—	—%
	現金、受取債権及びその他の資産 （負債控除後）	該当なし	—	—%
	純資産総額		—	—%
レインボー・オール シーズンズ	資産の種類	国 名	時価合計 円	投資比率
	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	1,073,790,878	98.94%
	現金、受取債権及びその他の資産 （負債控除後）	該当なし	11,502,691	1.06%
	純資産総額		1,085,293,569	100%
ゴールド・ シルバー・プラス・ マイニング	資産の種類	国 名	時価合計 円	投資比率
	スーパーファンド・グリーン・ ゴールドSPCの株式 （スーパーファンド・ゴールド・シル バー・プラス・マイニング・ファンド分 別ポートフォリオ・クラスA）	ケイマン諸島	534,234,987	102.58%
	現金、受取債権及びその他の資産 （負債控除後）	該当なし	-13,443,338	-2.58%
	純資産総額		520,791,649	100%
ブラック・ ブロックチェーン （注4）	資産の種類	国 名	時価合計 円	投資比率
	スーパーファンド・グリーン・ ゴールドSPCの株式 （スーパーファンド・ブロックチェー ン・ファンド分別ポートフォリオ・クラ スA）	ケイマン諸島	647,016,677	101.47%
	現金、受取債権及びその他の資産 （負債控除後）	該当なし	-9,399,098	-1.47%
	純資産総額		637,617,579	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）サブファンド「グリーン」は、2026年7月1日付で、サブファンド「トレンド」と名称が変更された。

（注3）サブファンド「グリーンC」の受益証券は、当該サブファンドの登録受益権者による決議等の手続を経た上で、2026年7月1日付で償還され、サブファンド「グリーンC」の受益者には償還手続の過程においてサブファンド「トレンド」（2026年6月30日まではサブファンド「グリーン」との名称）の該当クラスの受益証券が発行された。サブファンド「グリーンC」は2026年7月1日付で終了した。

（注4）サブファンド「ブラック・ブロックチェーン」は、2026年7月1日付で、サブファンド「ブロックチェーン」と名称が変更された。

（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 「トレンド」 (円・クラス)	サブファンド 「トレンド」 (米ドル・ クラス)	サブファンド 「トレンド」 (ゴールド円・ クラス)	サブファンド 「トレンド」 (ゴールド 米ドル・ クラス)	サブファンド 「トレンド」 (シルバー円・ クラス)	サブファンド 「トレンド」 (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)
2025年 8 月	257,437,235	668,219.04	873,052,332	632,030.14	141,421,742	218,407.36
9 月	280,863,760	706,678.68	1,051,602,254	761,598.87	173,519,314	265,313.54
10月	287,903,806	732,810.36	1,108,033,790	812,568.97	190,582,562	164,134.52
11月	289,054,881	729,783.93	1,186,356,483	866,210.54	213,256,193	186,077.43
12月	303,251,745	742,940.47	1,249,303,696	941,239.88	264,920,286	229,715.86
2026年 1 月	332,680,298	812,837.13	1,454,458,457	1,132,243.06	294,683,750	265,365.24
2 月	350,595,160	862,401.26	1,723,025,553	1,161,153.48	333,005,594	326,066.39
3 月	339,311,509	833,811.54	1,460,651,096	1,005,634.50	243,628,239	276,133.07
4 月	349,286,595	863,150.42	1,453,025,870	1,042,334.57	232,606,385	281,722.75
5 月	368,906,814	859,346.71	1,450,215,294	952,608.65	240,808,844	286,032.53
6 月	357,293,775	832,894.88	1,268,796,679	818,299.93	195,944,419	258,942.41
7 月	376,775,585	1,182,525.56	1,202,006,138	653,272.81	167,635,486	243,440.77

	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)
2025年 8 月	38,450,688	340,692.91
9 月	42,310,311	375,789.50
10月	43,951,666	389,570.67
11月	44,042,820	390,373.25
12月	46,795,738	415,647.37
2026年 1 月	51,613,103	459,873.69
2 月	54,632,625	487,746.43
3 月	52,675,007	471,019.52
4 月	54,515,038	488,424.01
5 月	53,948,577	404,262.20
6 月	—	—
7 月	—	—

	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)
2025年 8 月	49,391,457	623,679,418
9 月	54,384,241	808,181,610
10月	53,245,874	915,227,570
11月	53,895,946	970,735,582
12月	55,499,595	999,937,700
2026年 1 月	60,088,298	1,152,069,297
2 月	63,542,040	1,385,916,637
3 月	57,042,998	1,116,841,194
4 月	61,148,853	1,147,914,568
5 月	61,490,483	1,166,061,904
6 月	68,203,670	1,017,089,879
7 月	73,281,558	945,765,505

	サブファンド 「ゴールド・ シルバー・ プラス・ マイニング」 (円ヘッジ無し・ クラス)	サブファンド 「ゴールド・ シルバー・ プラス・ マイニング」 (米ドル・ クラス)
	純資産総額 (円)	純資産総額 (米ドル)
2025年 8 月	227,620,071	—
9 月	266,066,108	—
10月	308,388,406	—
11月	423,738,928	—
12月	472,431,254	—
2026年 1 月	520,479,872	—
2 月	637,854,369	—
3 月	534,720,672	—
4 月	578,753,971	—
5 月	588,021,314	—
6 月	520,791,650	—
7 月	513,925,613	—

	サブファンド 「ブロック チェーン」 (円ヘッジ無し・ クラス)	サブファンド 「ブロック チェーン」 (米ドル・ クラス)
	純資産総額 (円)	純資産総額 (米ドル)
2025年 8 月	36,283,835	1,728,652.22
9 月	50,990,469	2,265,526.45
10月	69,689,900	2,665,459.91
11月	63,974,016	2,239,058.62
12月	54,106,508	1,875,467.77
2026年 1 月	61,235,180	2,102,330.30
2 月	81,500,823	1,904,441.37
3 月	95,521,467	1,760,347.48
4 月	178,563,183	2,167,485.36

5月	270,630,021	2,645,585.92
6月	253,499,005	2,363,097.46
7月	215,075,145	2,038,129.23

（注1）サブファンド「グリーン」は、2026年7月1日付で、サブファンド「トレンド」と名称が変更された。

（注2）サブファンド「グリーンC」の受益証券は、当該サブファンドの登録受益権者による決議等の手続を経た上で、2026年7月1日付で償還され、サブファンド「グリーンC」の受益者には償還手続の過程においてサブファンド「トレンド」の該当クラスの受益証券が発行された。サブファンド「グリーンC」は2026年7月1日付で終了した。

（注3）サブファンド「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング」米ドル・クラスについては、購入実績がないため、情報がない。

（注4）サブファンド「ブラック・ブロックチェーン」は、2026年7月1日付で、サブファンド「ブロックチェーン」と名称が変更された。

(b) 1口当たりの純資産価額の推移

	サブファンド 「トレンド」 (円・クラス)	サブファンド 「トレンド」 (米ドル・ クラス)	サブファンド 「トレンド」 (ゴールド円・ クラス)	サブファンド 「トレンド」 (ゴールド 米ドル・ クラス)	サブファンド 「トレンド」 (シルバー円・ クラス)	サブファンド 「トレンド」 (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)
2025年8月	40.86	0.47	147.53	1.01	93.24	0.94
9月	44.68	0.52	179.98	1.23	113.92	1.14
10月	46.66	0.54	199.91	1.31	126.16	1.21
11月	47.10	0.54	216.14	1.40	145.06	1.37
12月	50.07	0.58	235.67	1.52	179.69	1.70
2026年1月	54.89	0.63	279.98	1.83	205.01	1.96
2月	58.17	0.67	332.63	2.15	253.98	2.41
3月	56.75	0.65	293.02	1.87	218.79	2.04
4月	58.56	0.68	299.63	1.93	220.22	2.08
5月	58.39	0.67	298.96	1.90	227.39	2.11
6月	57.32	0.66	262.11	1.63	186.20	1.69
7月	54.46	0.64	246.14	1.58	169.52	1.59

	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)
	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)
2025年8月	29.90	0.31
9月	32.91	0.34
10月	34.18	0.36
11月	34.25	0.36
12月	36.39	0.38
2026年1月	40.14	0.42
2月	42.49	0.44
3月	40.97	0.43
4月	42.40	0.45
5月	41.96	0.44
6月	40.63	0.43
7月	—	—

	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)
2025年8月	40.92	132.61
9月	45.06	160.74
10月	46.57	181.94
11月	47.14	194.46
12月	48.54	200.80
2026年1月	52.55	229.21
2月	56.06	275.48
3月	48.94	220.35
4月	52.47	226.18
5月	52.76	229.76
6月	50.37	200.40
7月	48.01	186.80

	サブファンド 「ゴールド・ シルバー・ プラス・ マイニング」 (円ヘッジ無し・ クラス)	サブファンド 「ゴールド・ シルバー・ プラス・ マイニング」 (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)
2025年8月	113.75	—
9月	132.97	—
10月	139.00	—
11月	151.96	—
12月	162.85	—
2026年1月	177.39	—
2月	201.00	—
3月	169.60	—
4月	162.06	—
5月	164.26	—
6月	144.98	—
7月	139.10	—

	サブファンド 「ブロック チェーン」 (円ヘッジ無し・ クラス)	サブファンド 「ブロック チェーン」 (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)
2025年8月	108.55	1.06
9月	143.08	1.39
10月	175.26	1.64
11月	149.31	1.38
12月	125.50	1.15
2026年1月	138.94	1.29
2月	126.90	1.17

3月	119.31	1.08
4月	144.93	1.33
5月	179.91	1.63
6月	162.08	1.44
7月	135.37	1.24

（注1）サブファンド「グリーン」は、2026年7月1日付で、サブファンド「トレンド」と名称が変更された。

（注2）サブファンド「グリーンC」の受益証券は、当該サブファンドの登録受益権者による決議等の手続を経た上で、2026年7月1日付で償還され、サブファンド「グリーンC」の受益者には償還手続の過程においてサブファンド「トレンド」の該当クラスの受益証券が発行された。サブファンド「グリーンC」は2026年7月1日付で終了した。

（注3）サブファンド「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング」米ドル・クラスについては、購入実績がないため、情報がない。

（注4）サブファンド「ブラック・ブロックチェーン」は、2026年7月1日付で、サブファンド「ブロックチェーン」と名称が変更された。

②【分配の推移】

該当なし

③【収益率の推移】

サブファンド「トレンド」

	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2025年8月1日 至2026年7月31日	35.81%	39.13%	76.20%	68.09%	95.25%	87.06%

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2025年8月1日 至2026年6月30日	38.20%	43.33%

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2025年8月1日 至2026年7月31日	22.44%	47.26%

サブファンド「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング」

	収益率	
	円ヘッジ無し・クラス	米ドル・クラス
自2025年8月1日 至2026年7月31日	32.81%	—

サブファンド「ブロックチェーン」

	収益率	
	円ヘッジ無し・ クラス	米ドル・クラス
自2025年8月1日 至2026年7月31日	28.46%	22.77%

（注1）サブファンド「グリーン」は、2026年7月1日付で、サブファンド「トレンド」と名称が変更された。

（注2）サブファンド「グリーンC」の受益証券は、当該サブファンドの登録受益権者による決議等の手続を経た上で、2026年7月1日付で償還され、サブファンド「グリーンC」の受益者には償還手続の過程においてサブファンド「トレンド」の該当クラスの受益証券が発行された。サブファンド「グリーンC」は2026年7月1日付で終了した。そのため、当該サブファンドの収益率については、2025年8月1日から2026年6月30日の期間のものを表示している。

（注3）サブファンド「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング」米ドル・クラスについては、購入実績がないため、情報がない。

（注4）サブファンド「ブラック・ブロックチェーン」は、2026年7月1日付で、サブファンド「ブロックチェーン」と名称が変更された。

2【販売及び買戻しの実績】

（自2025年8月1日至2026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)
トレンド	円・クラス	1,258,055.48 (1,258,055.48)	666,075.00 (666,075.00)	6,918,016.70 (6,918,016.70)
	米ドル・クラス	592,692.82 (592,692.82)	143,946.00 (143,946.00)	1,858,866.82 (1,858,866.82)
	ゴールド円・クラス	139,915.65 (139,915.65)	1,674,918.00 (1,674,918.00)	4,883,477.21 (4,883,477.21)
	ゴールド米ドル ・クラス	— (—)	210,302.00 (210,302.00)	413,038.26 (413,038.26)
	シルバー円・クラス	50,146.14 (50,146.14)	571,054.00 (571,054.00)	988,880.88 (988,880.88)
	シルバー米ドル ・クラス	17,344.63 (17,344.63)	97,260.00 (97,260.00)	152,790.63 (152,790.63)
グリーンC	円・クラス	— (—)	1,367,158.00 (1,367,158.00)	— (—)
	米ドル・クラス	— (—)	1,097,221.00 (1,097,221.00)	— (—)
レイ ン ボ ー ・ オ ー ル シ ー ズ ン ズ	円・クラス	412,870.01 (412,870.01)	103,678.00 (103,678.00)	1,526,287.01 (1,526,287.01)
	ゴールド円・クラス	871,438.51 (871,438.51)	535,950.00 (535,950.00)	5,063,063.51 (5,063,063.51)
ゴ ー ル ド ・ シ ル バ ー ・ プ ラ ス ・ マ イ ニ ン グ	円ヘッジ無し ・クラス	1,866,934.86 (1,866,934.86)	82,000.00 (82,000.00)	3,694,715.16 (3,694,715.16)
	米ドル・クラス	— (—)	— (—)	— (—)
ブ ロ ッ ク チ ェ ー ン	円ヘッジ無し ・クラス	1,376,309.68 (1,376,309.68)	— (—)	1,588,842.06 (1,588,842.06)
	米ドル・クラス	19,455.47 (19,455.47)	— (—)	1,646,183.12 (1,646,183.12)

(注1) () は、本邦内で行われたものを内数で表している。

(注2) サブファンド「グリーン」は、2026年7月1日付で、サブファンド「トレンド」と名称が変更された。

(注3) サブファンド「グリーンC」の受益証券は、当該サブファンドの登録受益権者による決議等の手続を経た上で、2026年7月1日付で償還され、サブファンド「グリーンC」の受益者には償還手続の過程においてサブファンド「トレンド」の該当クラスの受益証券が発行された。サブファンド「グリーンC」は2026年7月1日付で終了した。そのため、当該サブファンドについては、2025年8月1日から2026年6月30日の期間の実績を表示している。

(注4) サブファンド「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング」米ドル・クラスについては、購入実績がないため、情報が無い。

(注5) サブファンド「ブラック・ブロックチェーン」は、2026年7月1日付で、サブファンド「ブロックチェーン」と名称が変更された。

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2026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、2026年8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＝160.02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）

2026年及び2025年 6 月30日現在

（単位：日本円）

	注記	2026年	2025年
資産			
ファンドへの投資（公正価値） （原価：1,337,500,249円）		2,127,462,146	1,439,505,715
ファンドへの投資に関する未収金		7,136,521	6,373,593
現金		14,148,101	23,598,815
外貨建て現金（原価：9,298,039円）		9,432,004	1,599,829
関連会社に対する債権		9,361	12,186,000
その他の資産		1,834,325	1,594,598
		2,160,022,458	1,484,858,550
負債			
前受申込金		3,650,000	1,008,113
ファンドへの投資に関する未払金		6,219,256	6,188,683
未払買戻金		9,108,405	15,143,388
未払金及び未払費用	3,5,7	8,519,478	9,681,482
		27,497,139	32,021,666
純資産		2,132,525,319	1,452,836,884

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・グリーン

損益計算書（未監査）

2026年1月1日から2026年6月30日の期間（及び2025年1月1日から2025年6月30日の期間）

（単位：日本円）

	注記	2026年6月30日に 終了した6ヶ月	2025年6月30日に 終了した6ヶ月
費用			
事務管理報酬	7	635,822	495,807
専門家報酬		4,710,694	4,405,378
受託会社報酬	6	1,184,312	1,098,268
代行協会員報酬	5	1,207,389	928,553
管理報酬	3	1,207,364	928,535
支払利息		18	—
一般管理費		753,064	378,995
		<u>9,698,663</u>	<u>8,235,536</u>
正味投資（損失）		<u>(9,698,663)</u>	<u>(8,235,536)</u>
投資及び外貨に係る正味実現利益／（損失）及び 未実現利益の変動			
投資及び外貨に係る正味実現利益／（損失）		180,556,785	(63,059,085)
投資及び外貨に係る未実現利益の変動		111,845,704	20,949,284
		<u>292,402,489</u>	<u>(42,109,801)</u>
営業活動から生じた純資産の 正味増加／（減少）額		<u>282,703,826</u>	<u>(50,345,337)</u>

添付の財務諸表注記参照。

スーパーファンド・ジャパンーサブファンド・グリーン

純資産変動計算書（未監査）

2026年1月1日から2026年6月30日の期間（及び2025年1月1日から2025年6月30日の期間）

（単位：日本円）

	2026年	2025年
営業活動		
正味投資（損失）	(9,698,663)	(8,235,536)
投資及び外貨に係る正味実現利益／（損失）	180,556,785	(63,059,085)
投資及び外貨に係る未実現利益の変動	111,845,704	20,949,284
	282,703,826	(50,345,337)
資本取引		
ゴールド円・クラス受益証券の発行に係る収入	27,430,000	2,000,000
シルバー円・クラス受益証券の発行に係る収入	3,600,000	3,600,000
円・クラス受益証券の発行に係る収入	23,700,000	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
シルバー米ドル・クラス受益証券の発行に係る収入	4,959,612	—
ゴールド円・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(171,068,681)	(398,471,738)
円・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(13,151,907)	(11,256,902)
シルバー円・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(104,589,795)	(6,576,300)
ゴールド米ドル・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(36,150,304)	(2,400,305)
米ドル・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(2,319,882)	(1,436,947)
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)
	(267,590,957)	(637,968,475)
当期純資産増加／（減少）額	15,112,869	(688,313,812)
期首純資産残高	2,117,412,450	2,141,150,696
期末純資産残高	2,132,525,319	1,452,836,884

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）

2026年及び2025年 6月30日現在

（単位：日本円）

	注記	2026年	2025年
資産			
マスターファンドへの投資		—	82,884,138
マスターファンドからの未収金		37,629,880	—
現金		15,085,953	10,752,470
その他の資産		1,357,784	2,548,577
		54,073,617	96,185,185
負債			
未払買戻金		52,328,750	—
未払金及び未払費用	3,5,7	1,744,867	1,723,918
		54,073,617	1,723,918
純資産			
		—	94,461,267

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・グリーンCジャパン

損益計算書（未監査）

2026年1月1日から2026年6月30日の期間（及び2025年1月1日から2025年6月30日の期間）

（単位：日本円）

	注記	2026年6月30日に 終了した期間	2025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		739,188	1,194,605
その他収益		—	616,000
費用		(3,429,766)	(3,090,673)
		(2,690,578)	(1,280,068)
サブファンドの収益			
その他収益		4,921	—
サブファンドの費用			
事務管理報酬	7	753,451	524,745
受託会社報酬	6	1,174,578	1,083,209
代行協会員報酬	5	61,457	52,499
管理報酬	3	61,456	52,498
専門家報酬		2,325,433	702,010
一般管理費		294,043	309,361
		4,670,418	2,724,322
正味投資（損失）		(7,356,075)	(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）		205,243	(921,686)
外貨に係る未実現利益の変動		268,303	37,446
		473,546	(884,240)
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）		30,878,056	(14,144,627)
投資及び外貨に係る未実現（損失）の変動		(7,321,280)	(433,720)
		23,556,776	(14,578,347)
営業活動から生じた純資産の 正味増加／（減少）額		16,674,247	(19,466,977)

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）

2026年1月1日から2026年6月30日の期間（及び2025年1月1日から2025年6月30日の期間）

（単位：日本円）

	2026年	2025年
営業活動		
正味投資（損失）	(7,356,075)	(4,004,390)
投資及び外貨に係る正味実現利益／（損失）	31,083,299	(15,066,313)
投資及び外貨に係る未実現（損失）の変動	(7,052,977)	(396,274)
	<u>16,674,247</u>	<u>(19,466,977)</u>
資本取引		
円・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(52,328,750)	—
米ドル・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(76,279,517)	(6,405,451)
	<u>(128,608,267)</u>	<u>(6,405,451)</u>
当期純資産（減少）額	<u>(111,934,020)</u>	<u>(25,872,428)</u>
期首純資産残高	111,934,020	120,333,695
期末純資産残高	<u>—</u>	<u>94,461,267</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）

2026年及び2025年 6 月30日現在

（単位：日本円）

	注記	2026年	2025年
資産			
マスターファンドへの投資		1,073,790,878	612,718,649
現金		33,512,098	12,094,014
外貨建て現金（原価：59,807円）		62,033	54,854
その他の資産		222,584	1,673,063
		<u>1,107,587,593</u>	<u>626,540,580</u>
負債			
前受申込金		9,980,000	—
外貨建て銀行当座貸越（原価：161円）		163	—
マスターファンドへの未払金		9,680,000	—
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	2,633,861	3,721,133
		<u>22,294,024</u>	<u>3,729,594</u>
純資産			
		<u>1,085,293,569</u>	<u>622,810,986</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）

2026年1月1日から2026年6月30日の期間（及び2025年1月1日から2025年6月30日の期間）

（単位：日本円）

	注記	2026年6月30日に 終了した期間	2025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／（支払）利息		3,628,597	(396,674)
費用		(10,278,152)	(7,754,943)
		(6,649,555)	(8,151,617)
サブファンドの費用			
受託会社報酬	6	—	1,099,709
販売会社報酬	4	3,659,987	1,717,162
専門家報酬		2,217,272	806,732
事務管理報酬	7	651,868	534,320
管理報酬	3	609,908	286,154
代行協会員報酬	5	609,998	286,194
支払利息		321	—
一般管理費		877,760	838,984
		8,627,114	5,569,255
正味投資（損失）		(15,276,669)	(13,720,872)
サブファンドの外貨に係る実現（損失）／利益 及び未実現損失の変動			
外貨に係る正味実現利益／（損失）		(22,595)	3,831
外貨に係る未実現（損失）の変動		(187)	(4,674)
		(22,782)	(843)
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		25,318,874	56,668,977
投資及び外貨に係る未実現利益／（損失）の変動		(12,723,643)	36,181,917
		12,595,231	92,850,894
営業活動から生じた純資産の 正味増加／（減少）額		(2,704,220)	79,129,179

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）

2026年1月1日から2026年6月30日の期間（及び2025年1月1日から2025年6月30日の期間）

（単位：日本円）

	2026年	2025年
営業活動		
正味投資（損失）	(15,276,669)	(13,720,872)
投資及び外貨に係る正味実現利益	25,296,279	56,672,808
投資及び外貨に係る未実現利益／（損失）の変動	(12,723,830)	36,177,243
	(2,704,220)	79,129,179
資本取引		
ゴールド円・クラス受益証券の発行に係る収入	24,700,000	184,710,000
円・クラス受益証券の発行に係る収入	11,480,000	—
ゴールド円・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(3,089,507)	(50,725,479)
円・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(530,000)	(17,882,527)
	32,560,493	116,101,994
当期純資産増加額	29,856,273	195,231,173
期首純資産残高	1,055,437,296	427,579,813
期末純資産残高	1,085,293,569	622,810,986

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・ゴールド・シルバー・
 プラス・マイニング
 貸借対照表（未監査）

2026年6月30日現在

（単位：日本円）

	注記	2026年*
資産		
マスターファンドへの投資		534,234,988
現金		62,043,928
外貨建て現金（原価：143,537円）		146,500
関連会社に対する債権		6,408,543
その他の資産		415,491
		<u>603,249,450</u>
負債		
マスターファンドに対する未払金		74,470,000
前受申込金		1,900,000
未払金及び未払費用	3,5,7	6,087,800
		<u>82,457,800</u>
純資産		<u><u>520,791,650</u></u>

*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・マイニングは2025年6月4日に運用を開始したため、比較できる財務諸表はない。

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・ゴールド・シルバー・
 プラス・マイニング
 損益計算書（未監査）

2026年1月1日から2026年6月30日の期間

（単位：日本円）

	注記	2026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）		
配当金収入（源泉徴収税300,247円控除後）		1,564,053
費用		(5,947,394)
マスターファンドから配分された投資（損失）の合計		(4,383,341)
管理会社により補填された費用		(2,015,145)
マスターファンドから配分された正味投資（損失）		(2,368,196)
サブファンドの収益		
その他の収益		312,721
サブファンドの費用		
受託会社報酬	6	862,610
販売会社報酬	4	2,843,471
専門家報酬		6,744,610
事務管理報酬	7	551,072
代行協会員報酬	5	284,347
一般管理費		187,159
サブファンドの費用合計		11,473,269
管理会社により補填された費用		(8,345,452)
サブファンドの正味費用		3,127,817
正味投資（損失）		(5,183,292)

*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・マイニングは2025年6月4日に運用を開始したため、比較できる財務諸表はない。

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・ゴールド・シルバー・
プラス・マイニング

損益計算書（未監査）（続き）

2026年1月1日から2026年6月30日の期間

（単位：日本円）

	注記	2026年6月30日に 終了した期間*
サブファンドの外貨に係る実現（損失）及び 未実現利益の変動		
外貨に係る正味実現（損失）		(9,000,959)
外貨に係る未実現利益の変動		2,963
		<u>(8,997,996)</u>
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（損失）の変動		
投資及び外貨に係る正味実現利益		4,321,604
投資及び外貨に係る未実現（損失）の変動		(59,693,848)
		<u>(55,372,244)</u>
営業活動から生じた純資産の正味（減少）額		<u><u>(69,553,532)</u></u>

*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・マイニングは2025年6月4日に運用を開始したため、比較できる財務諸表はない。

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・ゴールド・シルバー・
 プラス・マイニング
 純資産変動計算書（未監査）

2026年1月1日から2026年6月30日の期間

（単位：日本円）

	2026年*
営業活動	
正味投資（損失）	(5,183,292)
投資及び外貨に係る正味実現（損失）	(4,679,355)
投資及び外貨に係る未実現（損失）の変動	(59,690,885)
	(69,553,532)
資本取引	
円ヘッジ無し・クラス受益証券の発行に係る収入	133,550,000
円ヘッジ無し・クラス受益証券の買戻しに係る支払	(15,636,072)
	117,913,928
当期純資産増加額	48,360,396
期首純資産残高	472,431,254
期末純資産残高	520,791,650

*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・マイニングは2025年6月4日に運用を開始したため、比較できる財務諸表はない。

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・ブラック・ブロックチェーン

貸借対照表（未監査）

2026年6月30日現在

（単位：日本円）

	注記	2026年*
資産		
マスターファンドへの投資		647,016,677
現金		47,369,398
外貨建て現金（原価：5,089,924円）		5,137,240
関連会社に対する債権		4,247,395
その他の資産		399,939
		<u>704,170,649</u>
負債		
前受申込金		900,000
マスターファンドに対する未払金		61,609,612
未払金及び未払費用	3,5,7	4,043,458
		<u>66,553,070</u>
純資産		<u><u>637,617,579</u></u>

*スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・ブラック・ブロックチェーンは2025年6月4日に運用を開始したため、比較できる財務諸表はない。

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・ブラック・ブロックチェーン

損益計算書（未監査）

2026年1月1日から2026年6月30日の期間

（単位：日本円）

	注記	2026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		7,240
費用		(3,493,071)
マスターファンドから配分された投資（損失）の合計		(3,485,831)
マスターファンドから配分された正味投資（損失）		(3,485,831)
サブファンドの費用		
受託会社報酬	6	5,500
販売会社報酬	4	2,674,362
専門家報酬		5,537,409
事務管理報酬	7	434,795
代行協会員報酬	5	76,533
一般管理費		175,404
サブファンドの費用合計		8,904,003
管理会社により補填された費用		(6,153,109)
サブファンドの正味費用		2,750,894
正味投資（損失）		(6,236,725)

*スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・ブラック・ブロックチェーンは2025年6月4日に運用を開始したため、比較できる財務諸表はない。

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・ブラック・ブロックチェーン

損益計算書（未監査）（続き）

2026年1月1日から2026年6月30日の期間

（単位：日本円）

	注記	2026年6月30日に 終了した期間*
サブファンドの外貨に係る実現（損失）及び 未実現利益の変動		
外貨に係る正味実現（損失）		(5,663,096)
外貨に係る未実現利益の変動		47,315
		<u>(5,615,781)</u>
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 及び未実現利益の変動		
投資及び外貨に係る正味実現利益		8,931,643
投資及び外貨に係る未実現利益の変動		128,677,924
		<u>137,609,567</u>
営業活動から生じた純資産の正味増加額		<u>125,757,061</u>
*スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・ブラック・ブロックチェーンは2025年6月4日に運用を開始したため、比較できる財務諸表はない。		

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・ブラック・ブロックチェーン
純資産変動計算書（未監査）

2026年1月1日から2026年6月30日の期間

（単位：日本円）

	2026年*
営業活動	
正味投資損失	(6,236,725)
投資及び外貨に係る正味実現利益	3,268,547
投資及び外貨に係る未実現利益の変動	128,725,239
	<u>125,757,061</u>
資本取引	
円ヘッジ無し・クラス受益証券の発行に係る収入	158,880,000
米ドル・クラス受益証券の発行に係る収入	4,959,612
	<u>163,839,612</u>
当期純資産増加額	<u>289,596,673</u>
期首純資産残高	348,020,906
期末純資産残高	<u><u>637,617,579</u></u>

*スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・ブラック・ブロックチェーンは2025年6月4日に運用を開始したため、比較できる財務諸表はない。

添付の財務諸表注記参照。

財務諸表注記（未監査）

2026年及び2025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（2026年6月24日までは"Advisor"であり、以降は"Manager"。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日に組織された。当信託はケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（改正）に基づいて登録されている。退任・指名・変更証書に従い、2015年5月8日付でアセンティウム（ケイマン）リミテッド（旧称：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。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・トレンドSPC（旧称：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・トレンドSPC（以下、「トレンド・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。トレンド・マスターファンド、すなわちスーパーファンド・トレンド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・トレンド・マスター（以下、「トレンド・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。トレンド・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。トレンド・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・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。

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目的は、先物及び／又は先渡契約のレバレッジ取引を通じて資産増価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、スーパーファンドグループ関連会社により開発された独自のトレーディング戦略を運用している。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。

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SPCの分別ポートフォリオであるスーパーファンド・ゴールド・シルバー・プラス・マイニング・ファンド（以下、「ゴールド・シルバー・プラス・マイニング・マスターファンド」という。）に投資している。

ゴールド・シルバー・プラス・マイニング・マスターファンドの投資目的は、貴金属市場の実績への高いシェアを獲得することであり、この目的を達成するため、主として金及び銀に焦点を当てた株式、証書、ETF、その他の有価証券及びファンドへ投資する。また、パラジウム、プラチナ、その他の金属についても投資対象に含めている。

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SPCの分別ポートフォリオであるスーパーファンド・ブロックチェーン・ファンド（以下、「ブロックチェーン・マスターファンド」という。）に投資している。

ブロックチェーン・マスターファンドの投資目的は、ブロックチェーン関連業界の実績への高いシェアを獲得することであり、この目的を達成するため、主として世界中のブロックチェーン・テクノロジーに焦点を当てる株式、証書、その他の有価証券及びファンドへ投資する。当該投資はブロックチェーンのエコシステムに参加する若しくは今後参加する可能性を有する上場企業を対象として行われる。かかる企業は、公的に認識されている1つ以上のブロックチェーン・エクイティ指数を構成する企業でなければならない。

トレンド・マスターファンド、レインボー・オールシーズンズ・マスターファンド、ゴールド・シルバー・プラス・マイニング・マスターファンド及びブロックチェーン・マスターファンドを総称して「マスターファンド」という。トレンド・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。トレンド・マスターファンド、トレンド・アンダーライニング・マスターファンド、レインボー・オールシーズンズ・マスターファンド、ゴールド・シルバー・プラス・マイニング・マスターファンド及びブロックチェーン・マスターファンドの財務諸表は当信託の年次監査済財務諸表に含まれており、当信託の財務諸表と共に読まれるべきである。

2. 重要な会計方針

当財務諸表は、米国会計基準審議会（以下、「FASB」という。）の会計基準編纂書（以下、「ASC」という。）に詳述される米国で一般に公正妥当と認められる会計原則（以下、「GAAP」という。）に従って作成されている。当信託はGAAPにおける投資会社に該当するため、FASB ASC 946「金融サービス—投資会社」に規定される投資会社向けの会計・報告指針に従っている。

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。前回の投資顧問契約（2026年6月24日まで有効）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た。

2026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389,170円、スーパーファンド・グリーンCジャパンが19,766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196,319円である。

2026年6月24日に役務提供体制の再編に伴い、管理会社は当信託と新たな投資顧問契約を締結した。この再編の一環として、管理会社はケイマン諸島金融庁（CIMA）に対する証券投資事業法（SIBA）上の登録区分を投資助言業者から投資運用業者へ変更した。この新しい体制のもとでは、管理会社は当信託から管理報酬を受領しない。

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、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・ブラック・ブロックチェーンの販売会社として、純資産価額の0.6%（年率）、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・マイニングの1.0%（年率）、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・ブラック・ブロックチェーンの1.0%（年率）相当の報酬を毎月受領する権利を有している。

2026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・オールシーズンズが552,402円、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・マイニングが451,963円、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・ブラック・ブロックチェーンが559,575円である。その他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

代行協会員は、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。

2026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182,830円、スーパーファンド・グリーンCジャパンが9,432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92,067円、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・マイニングが45,196円、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・ブラック・ブロックチェーンが55,958円である。

6. 受託会社報酬

2015年5月8日付で、アセンティウム（ケイマン）リミテッド（旧称：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11,000米ドルの報酬を受託会社に支払うことに合意している。

2026年6月30日現在のその他費用に含まれている先払受託会社報酬は、サブファンド・グリーンが1,184,312円である。

2026年6月30日現在の未払金及び未払費用に含まれている受託会社報酬は、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・マイニングが2,586,478円、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・ブラック・ブロックチェーンが1,733,158円である。

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、「当事務管理会社」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、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・オールシーズンズそれぞれにつき年間7,980米ドル、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・ブロックチェーンそれぞれにつき年間6,900米ドルである。

2026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205,405円、スーパーファンド・グリーンCジャパンが323,034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202,857円、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・マイニングが190,776円、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・ブラック・ブロックチェーンが73,897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。

スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・グリーン

2026年

ユニット毎の純資産価額

円建てーゴールド円・クラス	4,840,705	ユニット	日本円	262.11
円建てー円・クラス	6,233,295	ユニット	日本円	57.32
円建てーシルバー円・クラス	1,052,318	ユニット	日本円	186.20
米ドル建てーゴールド米ドル・クラス	501,839	ユニット	米ドル	1.63
米ドル建てー米ドル・クラス	1,267,110	ユニット	米ドル	0.66
米ドル建てーシルバー米ドル・クラス	152,739	ユニット	米ドル	1.69

2025年

ユニット毎の純資産価額

円建てーゴールド円・クラス	6,716,096	ユニット	日本円	131.29
---------------	-----------	------	-----	--------

円建て一円・クラス	6,320,899	ユニット	日本円	38.93
円建て一シルバー円・クラス	1,502,341	ユニット	日本円	80.56
米ドル建て一ゴールド米ドル・クラス	622,992	ユニット	米ドル	0.92
米ドル建て一米ドル・クラス	1,428,961	ユニット	米ドル	0.45
米ドル建て一シルバー米ドル・クラス	232,721	ユニット	米ドル	0.83

スーパーファンド・グリーンCジャパン

2026年

ユニット毎の純資産価額

円建て一円・クラス	—	ユニット	日本円	—
米ドル建て一米ドル・クラス	—	ユニット	米ドル	—

2025年

ユニット毎の純資産価額

円建て一円・クラス	1,367,158	ユニット	日本円	28.73
米ドル建て一米ドル・クラス	1,285,669	ユニット	米ドル	0.30

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

2026年

ユニット毎の純資産価額

円建て一ゴールド円・クラス	5,075,218	ユニット	日本円	200.40
円建て一円・クラス	1,354,109	ユニット	日本円	50.37

2025年

ユニット毎の純資産価額

円建て一ゴールド円・クラス	4,727,575	ユニット	日本円	121.34
円建て一円・クラス	1,217,095	ユニット	日本円	40.39

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

2026年

ユニット毎の純資産価額

円建て一円ヘッジ無し・クラス	3,592,226	ユニット	日本円	144.98
----------------	-----------	------	-----	--------

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

2026年

ユニット毎の純資産価額

円建て一円ヘッジ無し・クラス	1,564,063	ユニット	日本円	162.08
米ドル建て一米ドル・クラス	2,369,973	ユニット	米ドル	1.44

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2026年9月25日までのすべての重要な後発事象を評価し開示した。

2026年7月1日に、2026年5月19日付の当信託の登録受益権者としての販売会社の決議に基づき、当信託の再編が発効した。再編の一環として、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・グリーンCの全ての受益証券は償還され、受益者は償還対価としてスーパーファンド・ジャパン・サブファンド・グリー

ンの対応する各クラスの受益証券を新しくした。再編後、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・グリーンCは終了した。

さらに、2026年7月1日付で、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・グリーンはスーパーファンド・ジャパン・サブファンド・トレンドに、スーパーファンド・ジャパン・サブファンド・ブラック・ブロックチェーンはスーパーファンド・ジャパン・サブファンド・ブロックチェーンに名称変更された。

（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】

(2026年7月31日現在)

サブファンド		国	公正価額
トレンド	スーパーファンド・トレンドSPC Bの株式 (クラス・ジャパン)	ケイマン 諸島	562,222,527円
	スーパーファンド・トレンドSPC Bの株式 (クラス・シルバー)	ケイマン 諸島	205,546,198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	1,302,514,903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	72,594,813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	5,155,163 ユーロ (956,282,737円)
ゴールド・シル バー・プラス・ マイニング	スーパーファンド・グリーン・ゴールドSPCの株式 (スーパーファンド・ゴールド・シルバー・プラス・マイニング・ファンド分別ポートフォリオ・クラスA)	ケイマン 諸島	527,855,080円
ブロックチェー ン	スーパーファンド・グリーン・ゴールドSPCの株式 (スーパーファンド・ブロックチェーン・ファンド 分別ポートフォリオ・クラスA)	ケイマン 諸島	545,974,649円

(注) サブファンド「グリーンC」の受益証券は、当該サブファンドの登録受益権者による決議等の手続を経た上で、2026年7月1日付で償還され、サブファンド「グリーンC」の受益者には償還手続の過程においてサブファンド「トレンド」の該当クラスの受益証券が発行された。サブファンド「グリーンC」は2026年7月1日付で終了した。そのため、当該サブファンドについての情報は無い。

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運用業務は、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運用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運用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） （2026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	3,494,465,029円
			4,117,368.37米ドル （約658,861,287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ないし仲裁手続が係争中であるか、若しくは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2026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、2026年8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＝160.02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）

2026年６月30日現在

（単位：米ドル）

		2026年 6 月30日		2025年12月31日	
	注記	米ドル	千円	米ドル	千円
資産					
現金		345,858	55,344	359,520	57,530
未収管理報酬	4	3,725	596	3,337	534
前払費用		6,916	1,107	13,833	2,214
資産合計		356,499	57,047	376,690	60,278
負債					
未払専門家報酬		5,017	803	5,017	803
その他未払専門家報酬		6,356	1,017	4,838	774
負債合計		11,373	1,820	9,855	1,577
株主持分					
株式資本	3	1	0	1	0
出資金	3	420,786	67,334	420,786	67,334
追加払込資本		205,825	32,936	205,825	32,936
累計損失		(281,486)	(45,043)	(259,777)	(41,570)
		345,126	55,227	366,835	58,701
負債合計及び株主持分		356,499	57,047	376,690	60,278

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）

2026年6月30日に終了した6ヶ月

（単位：米ドル）

	注記	2026年6月30日		2025年6月30日	
		米ドル	千円	米ドル	千円
収益					
管理報酬	4	11,829	1,893	8,611	1,378
正味為替（損失）／利益		(13,113)	(2,098)	22,734	3,638
		(1,284)	(205)	31,345	5,016
費用					
財務諸表作成費		3,609	578	3,574	572
専門家報酬		15,314	2,451	22,031	3,525
その他費用		1,502	240	1,305	209
		20,425	3,268	26,910	4,306
当期純利益／（損失）		(21,709)	(3,474)	4,435	710

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）

2026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	追加出資金	累積損失	合計
		米ドル	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル
2026年1月1日現在残高	1	1	420,786	205,825	(259,777)	366,835
当期純損失	—	—	—	—	(21,709)	(21,709)
当期中の追加出資金	—	—	—	—	—	—
2026年6月30日現在残高	1	1	420,786	205,825	(281,486)	345,126

	株式数	株式資本	資本剰余金	追加出資金	累積損失	合計
		千円	千円	千円	千円	千円
2026年1月1日現在残高	1	0	67,334	32,936	(41,570)	58,701
当期純損失	—	—	—	—	(3,474)	(3,474)
当期中の追加出資金	—	—	—	—	—	—
2026年6月30日現在残高	1	0	67,334	32,936	(45,044)	55,227

	株式数	株式資本	資本剰余金	追加出資金	累積損失	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
当期中の追加出資金	—	—	—	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	追加出資金	累積損失	合計
		千円	千円	千円	千円	千円
2025年1月1日現在残高	1	0	67,334	—	(32,562)	34,773
当期純利益	—	—	—	—	710	710
当期中の追加出資金	—	—	—	21,559	—	21,559
2025年6月30日現在残高	1	0	67,334	21,559	(31,852)	57,042

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）

2026年6月30日に終了した6ヶ月

（単位：米ドル）

	2026年6月30日		2025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）	(21,709)	(3,474)	4,435	710
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）	(388)	(62)	231	37
前払費用の減少／（増加）	6,917	1,107	8,342	1,335
その他未払金及び未払費用の増加／（減少）	1,518	243	(459)	(73)
営業活動によって得られた／（使用された） 現金純額	(13,662)	(2,186)	12,549	2,008
財務活動によるキャッシュ・フロー				
出資金の増加	-	-	134,726	21,559
財務活動によって得られた現金純額	-	-	134,726	21,559
当期中の現金の純増加／（減少）	(13,662)	(2,186)	147,275	23,567
現金の期首残高	359,520	57,530	210,239	33,642
現金の期末残高	345,858	55,344	357,514	57,209

添付の財務諸表注記参照。

財務諸表注記

2026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

	2026年6月30日	2025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た。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かった。

2026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11,829米ドル（2025年6月30日：8,611米ドル）の管理報酬を稼得しており、そのうち3,725米ドル（2025年6月30日：1,260米ドル）が同日現在未払となっている。

2026年6月24日、当社は、関係者間の役務提供体制の再編に伴い、当信託との間で新たな投資顧問契約を締結した。この再編の一環として、当社はケイマン諸島金融庁（CIMA）に対する証券投資事業法（SIBA）上の登録区分を投資助言業者から投資運用業者へ変更した。この新しい体制の下では、当社は当信託から管理報酬を受け取らない。

当社は事業を継続する予定であり、必要に応じて株主からの資本拠出により営業費用が賄われる見込みである。株主は、当社が支払義務を履行できるよう、必要な支援を提供する意向である。

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。

2026年6月30日に終了した6ヶ月において、当社には取締役報酬及び費用の発生はなく、同日現在、未払となっている取締役報酬及び費用はなかった。

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、取引相手と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2026年9月21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。