

DIAMケイマン・トラストー Aspect マネージド・フューチャーズ・ ファンド

米ドルクラス／豪ドルクラス／円クラス
ケイマン諸島籍／オープン・エンド契約型／外国株式投資信託

運用報告書(全体版)

作成対象期間：第10期(自：2020年12月1日 至：2021年11月30日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、DIAMケイマン・トラスト(以下「トラスト」といいます。)のシリーズ・トラストであるDIAMケイマン・トラストーAspect マネージド・フューチャーズ・ファンド(以下「ファンド」といいます。なお、ファンドの名称について、「DIAMケイマン・トラストー」を省略することがあります。)は、このたび、第10期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

管理会社

クイーンズゲート・バンク・アンド・
トラスト・カンパニー・リミテッド

代行協会員

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社

ファンドの仕組みは次のとおりです。

ファンド形態	ケイマン諸島籍／オープン・エンド契約型／外国株式投資信託
信託期間	<p>ファンドは2022年11月30日に終了します*。（ただし、それ以前に繰上償還される場合があり、また、受託銀行と協議の上での管理会社の決定により、またはファンド受益者決議により、信託期間を延長する場合があります。）なお、ファンドの設定日は、2012年3月16日です。</p> <p>※管理会社において、受託銀行と協議の上、2022年6月1日を効力発生日として、ファンド終了日を2025年11月28日に変更する旨が決定されました。</p>
運用方針	<p>ファンドの投資目的は、厳密なリスク管理体制内で、従来の株式債券市場の全般的な変動に左右されずに、中期的な信託財産の成長を図ることです。</p>
主要投資対象	<p>国際的な先物契約および先渡契約（商品先物および通貨先渡しを含みます。）、債券および短期金融商品（リバースレポ取引を含みます。）ならびにその他の派生商品。</p>
ファンドの運用方法	<p>管理会社は、ファンド資産の投資および運用に関する業務を、投資顧問契約に基づき、投資顧問会社であるアセットマネジメントOne インターナショナル・リミテッドに委託しています。</p> <p>投資顧問会社は、ファンド資産の投資および運用に関する業務を、副投資顧問契約に基づき、副投資顧問会社であるアспект・キャピタル・リミテッドに委託しています。</p> <p>副投資顧問会社は、システム化され幅広く分散されたグローバルな投資プロセスを採用し、主に派生商品の活用を通じ、多様な金融商品やその他資産（株式、株価指数、債務証券（債券を含みます。）、通貨、金利および商品（エネルギー、金属および農産品を含みます。）を含みますが、これに限定しません。）の市場のトレンドを伴う動きを見極め、有効に活用するべく、多様な投資戦略を展開します。また、投資顧問会社は、ファンドについて米ドルを売却し、取引対象通貨を購入するクラス為替取引に関する業務を、為替管理契約に基づき、為替管理会社であるザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンに委託しています。副投資顧問会社は、米ドル以外の通貨建の債券および短期金融商品へ投資する場合、投資通貨を売却し、米ドルを購入する為替取引を行う予定です。また、副投資顧問会社は、ファンドのため、投資運用から生じる米ドル以外の通貨建での損益を、米ドルに換金する取引を日常的に実行します。</p>
分配方針	<p>収益分配は、投資顧問会社の裁量により行われます。</p> <p>分配基準日：分配落ち日の前ファンド営業日</p> <p>分配金支払日：分配落ち日から起算して原則として7ファンド営業日目以降</p> <p>豪ドルクラスに関しては、分配金支払日がオーストラリア営業日*に該当しない場合、分配はオーストラリア営業日である翌ファンド営業日に支払われます。</p> <p>日本における販売会社または販売取扱会社は、必要な支払処理を完了次第、投資者に対して分配金を支払います。</p> <p>※「オーストラリア営業日」とは、シドニーの銀行が営業を行う日（土曜日および日曜日を除きます。）または投資顧問会社と協議の上、管理会社が随時に決定することのできる他の日をいいます。</p>

目 次

	頁
1. 運用の経過および運用状況の推移等	1
2. 運 用 実 績	8
3. 純 資 産 額 計 算 書	16
4. フ ァ ン ド の 経 理 状 況	17
5. お 知 ら せ	67

(注1) 米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、令和4年3月末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=122.39円、1豪ドル=92.00円)によります。

(注2) ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されていますが、受益証券は、クラス建通貨である日本円、米ドルまたは豪ドル建てのため、本書の金額表示は別段の記載がない限り、日本円、米ドルまたは豪ドルをもって行います。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の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あります。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

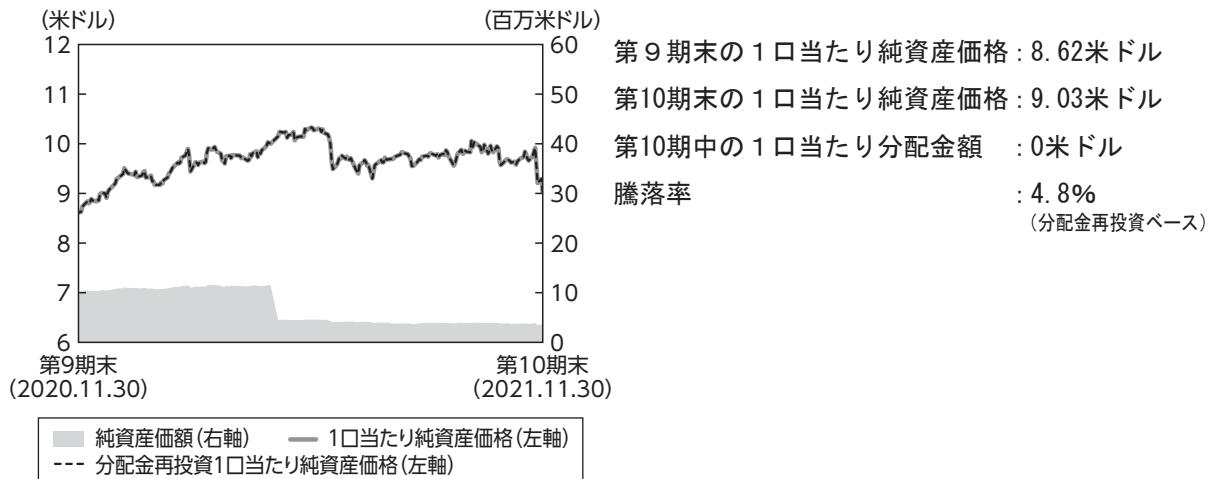
(注)「1. 運用の経過および運用状況の推移等」の1口当たり純資産価格および純資産価額は、ファンド営業日に公表された数値であり、後掲の国際財務報告基準に準拠して作成された財務書類の数値ならびに「2. 運用実績 (1)純資産の推移」および「3. 純資産額計算書」の数値とは異なります。

1. 運用の経過および運用状況の推移等

(1) 当期の運用経過および今後の運用方針

■ 当期の1口当たり純資産価格等の推移について

米ドルクラス



(注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。なお、米ドルクラスについては、分配実績はありません。

(注2) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第9期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しております。

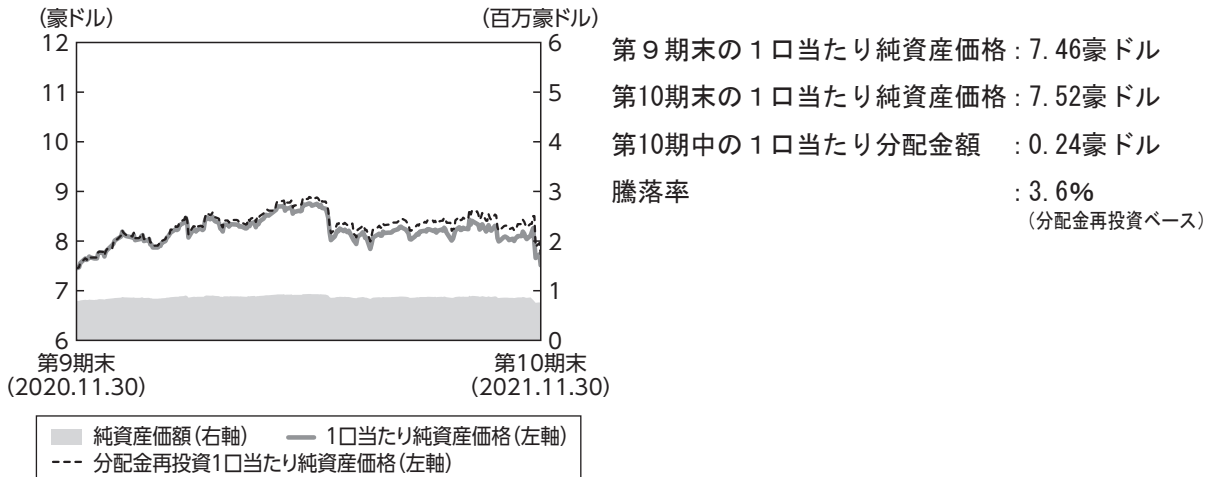
(注3) ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) ファンドにベンチマークは設定されていません。

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

期間中、当ファンドは株式市場および商品セクターにおけるエネルギー、金属、農産物のロングポジション、また通貨市場における多様なポジションが1口当たり純資産価格の変動におけるプラス要因となりました。一方、債券市場のポジションのみがマイナス要因となりました。

豪ドルクラス



(注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第9期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しております。

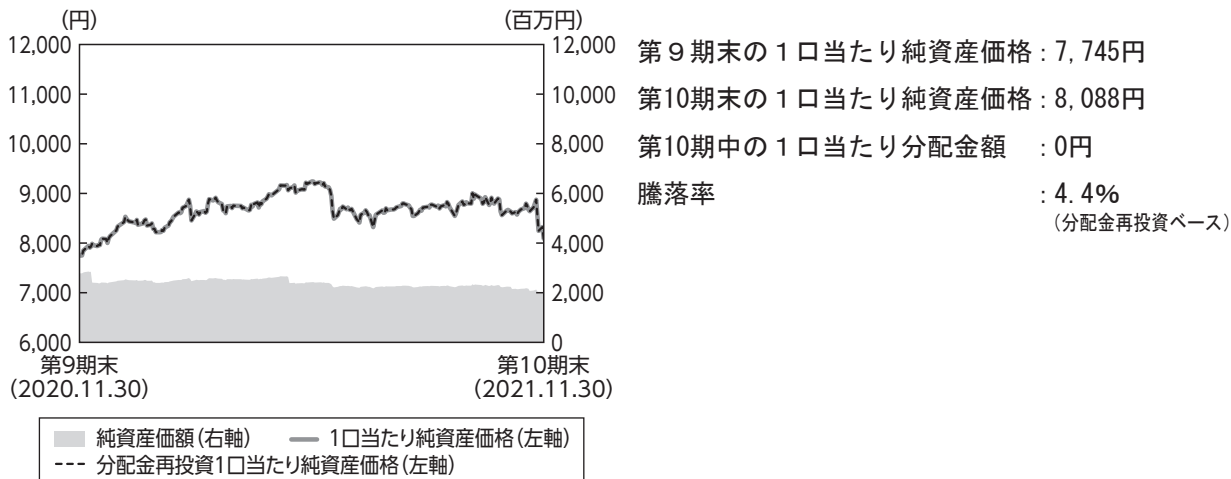
(注3) ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) ファンドにベンチマークは設定されていません。

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

期間中、当ファンドは株式市場および商品セクターにおけるエネルギー、金属、農産物のロングポジション、また通貨市場における多様なポジションが1口当たり純資産価格の変動におけるプラス要因となりました。一方、債券市場のポジションのみがマイナス要因となりました。

円クラス



(注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。なお、円クラスについては、分配実績はありません。

(注2) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第9期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しております。

(注3) ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) ファンドにベンチマークは設定されていません。

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因

期間中、当ファンドは株式市場および商品セクターにおけるエネルギー、金属、農産物のロングポジション、また通貨市場における多様なポジションが1口当たり純資産価格の変動におけるプラス要因となりました。一方、債券市場のポジションのみがマイナス要因となりました。

■分配金について

当期(2020年12月1日～2021年11月30日)の1口当たり分配金(税引前)はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落ち日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

米ドルクラスおよび円クラスについては、分配実績はありません。

豪ドルクラス

分配落ち日	1口当たり純資産価格(豪ドル)	1口当たり分配金額(豪ドル) (対1口当たり純資産価格比率 ^(注1))	分配金を含む1口当たり 純資産価格の変動額 ^(注2) (豪ドル)
2020年12月15日	7.65	0.02 (0.26%)	0.22
2021年1月15日	8.02	0.02 (0.25%)	0.39
2021年2月16日	8.24	0.02 (0.24%)	0.24
2021年3月15日	8.44	0.02 (0.24%)	0.22
2021年4月15日	8.30	0.02 (0.24%)	△0.12
2021年5月17日	8.65	0.02 (0.23%)	0.37
2021年6月15日	8.57	0.02 (0.23%)	△0.08
2021年7月15日	8.06	0.02 (0.25%)	△0.49
2021年8月16日	8.23	0.02 (0.24%)	0.19
2021年9月15日	8.27	0.02 (0.24%)	0.06
2021年10月15日	8.34	0.02 (0.24%)	0.09
2021年11月15日	8.10	0.02 (0.25%)	△0.22

(注1)「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当たり純資産価格比率(%)=100×a/b

a=当該分配落ち日における1口当たり分配金額

b=当該分配落ち日における1口当たり純資産価格+当該分配落ち日における1口当たり分配金額
以下同じです。

(注2)「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額=b-c

b=当該分配落ち日における1口当たり純資産価格+当該分配落ち日における1口当たり分配金額

c=当該分配落ち日の直前の分配落ち日における1口当たり純資産価格

以下同じです。

(注3)2020年12月15日の直前の分配落ち日(2020年11月16日)における1口当たり純資産価格は、7.45豪ドルでした。

■投資環境について

2020年12月は、複数の新型コロナウイルスワクチンが開発されたことで経済成長への楽観視が広がり、市場は強く上昇しました。米国は数ヶ月の交渉のちに歴史上で二番目の規模の経済対策法案を可決し、英国とEUはブレグジット後の貿易・協力協定合意に至りました。新型コロナウイルスの症例数および入院数が増加しマイナスの影響となる中でも、この2つの合意が投資家心理の更なる改善に繋がりました。2020年末にかけて続いたこの良好な投資家心理は2021年の市場にも影響を与えています。バイデン大統領の就任、ならびにバイデン政権が国内刺激策や外交政策に及ぼす影響に関する楽観的な見通しを背景に、世界の株式は上昇を続けました。2月に入ると、財政刺激策が経済成長に及ぼす影響を加味してインフレへの懸念が投資家間で高まる中、世界の債券市場は厳しい局面を迎えました。バリュー株や原油など市場サイクルに影響される資産はワクチンの拡大を背景に上昇する中、グロース株や金は利回りの上昇によるネガティブな影響を受けました。世界の政策立案者がハト派的な発言により混乱を和らげようとする中、値動きの主要な部分は2月の終わりにかけて観測されました。当四半期の最後の月においては、国債、特に米国の長期国債が売られ続け、FRB(米連邦準備理事会)が向こう2年は緩和的なスタンスを維持することを表明する中で利回りは急上昇しました。このことが、大規模な財政出動および金融刺激策がインフレを加速させるとの懸念を強めることとなりました。

2021年の第二四半期初めにおいては、米国における堅調な経済データがこの地域での経済回復の加速を力強く示したことから、株式や商品などのリスクアセットが堅調に推移しました。FRBは再び緩和的な施策を示しバイデン大統領が積極的な増税を発表する中、投資家はインフレに対する懸念から目をそらし、米国債の利回りは低下しました。安全資産は、新型コロナウイルスの症例数の記録的な上昇、特に新変異型を含むインドでの増加により恩恵を受けました。リスク性資産は5月に入っても上昇を続けました。一方で、強弱入り乱れる米国の経済指標の発表により当月に掛けて市場は揺れ動く展開となりました。インフレに対する懸念が市場に浸透する中でも、FRBはマーケットに対しハト派的な姿勢を示すことで混乱を和らげようとししました。この緩和的な姿勢が、米ドルが他の主要通貨に対して弱含む流れに繋がり、直近の下落の勢いを収めることが難しい展開となりました。6月では、FRBがタカ派的な予測で市場を驚かせ、主要な利回り曲線がフラット化しました。

7月にかけては、新型コロナウイルスデルタ変異株の拡大、加速するインフレ、予想を下回る米国経済指標により安全資産が恩恵を受けました。これらの全てが世界の経済成長に対する不確実性を高め、一部の投資家はリフレートを再考することとなりました。投資家が安全資産に逃避する中で、米国の長期国債の利回りは急低下しました。リスク性資産も7月は強い展開で始まり、米国株は予想を上回る雇用指標を背景に歴史的な高値を付けました。8月は、堅調な経済指標や企業決算を背景に、デルタ変異株が拡大する中でも欧州株および米国株が歴史的な高値に到達しました。一方で、中国における規制取り締まりの強化と関連する成長減速への懸念によりアジア株にとっては厳しい展開となりました。FRBはその後、緩和的な政策が年末にかけて出口を模索し始める旨の強いメッセージを市場に示しました。他の中央銀行も追随した結果、金融政策の引き締めがより現実味を帯びたことで投資家は国債から離れて米ドルに逃避する動きを見せました。9月のトピックは市場のヘッドラインを席卷したエネルギー市場です。ハリケーン「アイダ」により、メキシコ湾の原油生産は9月の始めの週にかけて停止を余

儀なくされました。欧州の低水準なガス在庫と冬季における供給不足への懸念によりエネルギー市場は9月の後半に差し掛かっても上昇を続けました。FRBを含めた中央銀行が緩和的な姿勢を弱める中で株式も下落しました。この超緩和的施策が終了するとの見込みが米ドルを上昇させ、国債利回りの上昇にも繋がりました。

10月には引き続き世界の金融政策の正常化が観測されました。市場参加者が更なるインフレと強まるタカ派スタンスを消化する中で国債のイールドカーブはフラット化しました。揺れ動く経済成長の中でも金融政策の引き締めが予想以上に早く進むという懸念を市場が反映しました。他には、米国債のデフォルトが辛うじて回避される中、米中関係は悪化しました。更なる新型コロナウイルスの変異株が発見される前には、11月の関心はインフレ、利上げ、中央銀行の緩和終了というトピックにありました。一方で、渡航規制の拡大など状況の深刻さが認識されるにつれ再び焦点はパンデミックに戻り、リスク性資産の価格調整、安全資産への退避が起きました。

■ポートフォリオについて

ポートフォリオのうち、株式市場および商品セクターにおけるエネルギー、金属、農産物のロングポジション、また通貨市場における多様なポジションがプラスに寄与しました。一方、債券市場のポジションがマイナスに影響しました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「4. ファンドの経理状況、(3) 投資有価証券明細表等」をご参照ください。

■今後の運用方針

市場はパンデミック、インフレ懸念、地政学的混乱等の非常に不確実性の高い局面を迎えており、当ファンドのような効率的な資産の分散戦略は、過去のいつの時点にも増して重要な戦略になると考えております。

このような状況の中、当ファンドのモデルが競争力を保つための緻密なリサーチを続け、投資家の皆様へ良好な運用成果を届けることを目指してまいります。これまでのリサーチにおける経験と更なるトレンドフォロー戦略の改善、そして様々な投資環境の中で培ってきた当ファンドのトラックレコードを合わせることで、今後も投資家の皆様のポートフォリオに多様性をもたらすことができると考えております。

(2) 費用の明細

項目	年率/金額	項目の概要								
受託報酬	純資産価額の年率0.01%(ただし、四半期当たり3,750米ドルを最低額とします。)	ファンドに対して提供する、ファンドの資産の受託業務についての対価								
管理報酬	純資産価額の年率0.01%(ただし、四半期当たり3,750米ドルを最低額とします。)	ファンドに対して提供する、ファンドの資産の運用、管理およびファンドの受益証券の発行、買戻し業務等についての対価								
管理事務代行報酬	純資産価額に応じて以下の料率を乗じて得た額(ただし、年間89,000米ドルを最低額とします。)	ファンドに対して提供する、ファンドの報酬および費用の算出、純資産価額の算出および発表、受益証券の申込みおよび買戻請求の処理、ファンドの主たる記録の維持、ファンドの報酬費用の支払いその他の管理事務代行業務および登録・名義書換事務代行業務についての対価								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>純資産価額</th> <th>管理事務代行報酬料率(年率)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>250百万米ドル未満の部分</td> <td>0.08%</td> </tr> <tr> <td>250百万米ドル以上 500百万米ドル未満の部分</td> <td>0.06%</td> </tr> <tr> <td>500百万米ドル以上の部分</td> <td>0.04%</td> </tr> </tbody> </table>		純資産価額	管理事務代行報酬料率(年率)	250百万米ドル未満の部分	0.08%	250百万米ドル以上 500百万米ドル未満の部分	0.06%	500百万米ドル以上の部分	0.04%
	純資産価額		管理事務代行報酬料率(年率)							
	250百万米ドル未満の部分		0.08%							
250百万米ドル以上 500百万米ドル未満の部分	0.06%									
500百万米ドル以上の部分	0.04%									
保管報酬	純資産価額の年率0.02%または受託銀行と保管銀行が随時合意するその他の報酬	ファンドに対して提供する、保管する証券の処理、評価および報告等の保管業務についての対価								
投資顧問報酬	純資産価額の年率0.63%	ファンドに対して提供する、ファンドの資産の投資および運用に関する業務についての対価								
副投資顧問報酬	<p>基本報酬：共通ポートフォリオ^(*)の純資産価額の年率1.5%</p> <p>成功報酬：さらに共通ポートフォリオの成功報酬控除前評価額が、その時点のハイウォーターマーク^(**)を超えた場合、その超過分の20%</p> <p>(*) 共通ポートフォリオとは、ファンドの資産から為替管理会社が行う為替取引の未実現損益を除いたポートフォリオをいいます。</p> <p>(**) ハイウォーターマークとは、過去の共通ポートフォリオの成功報酬控除後の評価額の最高値(設定当初は発行価額)をいいます。</p>	ファンドに対して提供する、ファンドの資産の投資および再投資に関する副投資運用業務についての対価								
販売報酬	純資産価額の年率0.95%	ファンドに対して提供する、日本における受益証券の販売・買戻しの取扱業務等の販売会社としての業務についての対価								
代行協会員報酬	純資産価額の年率0.05%	ファンドに対して提供する、受益証券一口当たり純資産価格の公表、運用報告書(全体版)のホームページにおける提供、および交付運用報告書その他の書類の日本における販売会社への配布等の代行協会員としての業務についての対価								
その他の費用(当期)	ファンドの純資産価額の1.27%	コミッション支払代行報酬、専門家報酬、登録・名義書換事務代行報酬、印刷費用、維持費用、登録費用等								

(注1) 各報酬については、目論見書に定められている料率または金額を記しています。「その他の費用(当期)」には運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用・手数料の金額をファンドの当期末の純資産価額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

(注2) クラス分けされたものがないため、シリーズ・トラスト(ファンド)単位で掲載しています。ファンドは複数のクラスで構成されています。

2. 運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第10会計年度における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

(米ドルクラス受益証券)

	純資産価額		一口当たり純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
第1会計年度末 (2012年11月30日)	58,498,377.09	7,159,616,372	8.61	1,054
第2会計年度末 (2013年11月30日)	21,386,126.53	2,617,448,026	8.08	989
第3会計年度末 (2014年11月30日)	11,237,986.27	1,375,417,140	9.78	1,197
第4会計年度末 (2015年11月30日)	13,610,125.41	1,665,743,249	11.18	1,368
第5会計年度末 (2016年11月30日)	19,482,476.27	2,384,460,271	9.81	1,201
第6会計年度末 (2017年11月30日)	19,026,583.79	2,328,663,590	10.02	1,226
第7会計年度末 (2018年11月30日)	9,604,627.65	1,175,510,378	8.25	1,010
第8会計年度末 (2019年11月30日)	9,905,860.02	1,212,378,208	9.66	1,182
第9会計年度末 (2020年11月30日)	7,324,017.98	896,386,561	8.62	1,055
第10会計年度末 (2021年11月30日)	3,490,741.30	427,231,828	9.03	1,105
2020年 12月末日	10,824,933.76	1,324,863,643	9.29	1,137
2021年 1月末日	10,687,437.03	1,308,035,418	9.17	1,122
2月末日	10,996,176.25	1,345,822,011	9.44	1,155
3月末日	11,388,216.89	1,393,803,865	9.77	1,196
4月末日	11,504,899.70	1,408,084,674	10.00	1,224
5月末日	4,561,321.93	558,260,191	10.27	1,257
6月末日	4,166,230.73	509,904,979	9.69	1,186
7月末日	3,952,888.48	483,794,021	9.68	1,185
8月末日	3,890,027.64	476,100,483	9.76	1,195
9月末日	3,883,094.44	475,251,929	9.86	1,207
10月末日	3,778,133.57	462,405,768	9.59	1,174
11月末日	3,490,741.30	427,231,828	9.03	1,105

(豪ドルクラス受益証券)

	純資産価額		一口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
第1会計年度末 (2012年11月30日)	6,844,754.99	629,717,459	8.61	792
第2会計年度末 (2013年11月30日)	1,603,717.88	147,542,045	7.97	733
第3会計年度末 (2014年11月30日)	840,469.91	77,323,232	9.62	885
第4会計年度末 (2015年11月30日)	1,600,105.36	147,209,693	11.07	1,018
第5会計年度末 (2016年11月30日)	4,131,630.14	380,109,973	9.60	883
第6会計年度末 (2017年11月30日)	2,549,737.03	234,575,807	9.60	883
第7会計年度末 (2018年11月30日)	884,779.90	81,399,751	7.68	707
第8会計年度末 (2019年11月30日)	4,028,086.39	370,583,948	8.67	798
第9会計年度末 (2020年11月30日)	795,108.36	73,149,969	7.46	686
第10会計年度末 (2021年11月30日)	741,478.51	68,216,023	7.52	692
2020年 12月末日	853,429.61	78,515,524	8.01	737
2021年 1月末日	839,125.52	77,199,548	7.87	724
2月末日	860,548.99	79,170,507	8.07	742
3月末日	888,983.48	81,786,480	8.34	767
4月末日	907,528.52	83,492,624	8.51	783
5月末日	928,968.01	85,465,057	8.72	802
6月末日	873,653.07	80,376,082	8.20	754
7月末日	869,295.60	79,975,195	8.16	751
8月末日	874,677.07	80,470,290	8.21	755
9月末日	881,197.12	81,070,135	8.27	761
10月末日	854,199.94	78,586,394	8.01	737
11月末日	741,478.51	68,216,023	7.52	692

(円クラス受益証券)

	純資産価額	一口当たり純資産価格
	円	円
第1会計年度末 (2012年11月30日)	4,648,427,171	8,575
第2会計年度末 (2013年11月30日)	1,609,086,528	8,042
第3会計年度末 (2014年11月30日)	1,324,471,735	9,743
第4会計年度末 (2015年11月30日)	2,053,149,317	11,053
第5会計年度末 (2016年11月30日)	4,631,462,053	9,558
第6会計年度末 (2017年11月30日)	3,990,566,124	9,618
第7会計年度末 (2018年11月30日)	2,945,093,193	7,753
第8会計年度末 (2019年11月30日)	3,445,332,056	8,807
第9会計年度末 (2020年11月30日)	2,778,776,430	7,745
第10会計年度末 (2021年11月30日)	1,936,173,599	8,088
2020年 12月末日	2,477,505,707	8,333
2021年 1月末日	2,398,396,649	8,220
2月末日	2,467,656,229	8,457
3月末日	2,548,309,298	8,757
4月末日	2,600,999,250	8,960
5月末日	2,411,109,577	9,194
6月末日	2,265,102,144	8,676
7月末日	2,249,063,758	8,660
8月末日	2,265,461,501	8,733
9月末日	2,288,494,451	8,821
10月末日	2,222,544,054	8,581
11月末日	1,936,173,599	8,088

(2) 分配

(イ) 分配方針

投資顧問会社は、受託銀行を代理する管理事務代行会社に対し、各分配期間（以下「**現分配期間**」）といひます。）に関して、各クラスの受益証券の保有者に、投資顧問会社が決定した金額を分配するよう指示することができます。かかる金額は、受益証券の該当するクラスに帰属するファンドの収益、実現および未実現のキャピタルゲインならびに／または分配可能な資金から支払われます。さらに、投資顧問会社は、ファンドに係る分配の合理的な水準を維持するために必要であると考えられる場合、受託銀行を代理する管理事務代行会社に対してファンドの元本から分配金を支払うことを指示することができます。

投資家におかれては、分配支払額が収益を超える場合には、実質的に投資者の当初元本またはキャピタルゲインについての払戻しとなり、結果として元本を取り崩すこととなり得ることにご留意ください。したがって、元本の確保を求める投資者は、ファンドの純資産価値の減少は、資産価値の減少のみならず、分配による投資者に対する元本の払戻しによっても生ずることを考慮することが強く推奨されます。

現分配期間に関する分配は、分配落ち日の直前ファンド営業日（以下「**分配基準日**」）といひます。）において受益者名簿にその者の名前で該当するクラスの受益証券が登録されている者に対して行われ、かつ、かかる分配金はすべて、受益証券のクラス建通貨に応じて0.01米ドル、1円または0.01豪ドル未満の端数が切り捨てられます。分配は、分配基準日に宣言されます。疑義を避けるために付言すると、分配基準日（同日を除きます。）より前に受益証券の申込書を送付した受益者は、当該分配基準日において受益者名簿に登録され、したがって、当該分配基準日に終了する現分配期間に関し、分配を受ける資格を有します。分配基準日に受益証券の申込書を送付した受益者は、当該分配基準日において受益者名簿に登録されず、したがって、当該分配基準日に終了する現分配期間に関し、分配を受ける資格を有しません。

分配金は、一般的に、投資顧問会社の決定するところに従い、分配落ち日から起算して7ファンド営業日目に、日本における販売会社に対して支払われます（以下「**分配金支払日**」）といひます。）。豪ドルクラス受益証券に関して、分配金支払日がオーストラリア営業日に該当しない場合、分配はオーストラリア営業日である翌ファンド営業日に支払われます。日本における販売会社または販売取扱会社は、必要な支払処理を完了次第、投資者に対して分配金を支払います。

受益証券の各クラスの受益証券に関する分配金の支払いは、完全に投資顧問会社の裁量によります。また、受益証券の各クラスについて、常に分配期間ごとの分配が行われる旨の表明または保証はなされていません。疑義を避けるために付言すると、あるクラスの受益証券に関し、分配対象額が少額の場合、分配が行われないことがあります。

(ロ) 分配の推移

下記会計年度および第10会計年度における各月の分配の推移は、以下のとおりです。

(米ドルクラス受益証券)

分配実績はありません。

(豪ドルクラス受益証券)

	一口当たり分配金	
	豪ドル	円
第1会計年度 (2012年3月16日～2012年11月30日)	0.24	22
第2会計年度 (2012年12月1日～2013年11月30日)	0.33	30
第3会計年度 (2013年12月1日～2014年11月30日)	0.24	22
第4会計年度 (2014年12月1日～2015年11月30日)	0.24	22
第5会計年度 (2015年12月1日～2016年11月30日)	0.24	22
第6会計年度 (2016年12月1日～2017年11月30日)	0.24	22
第7会計年度 (2017年12月1日～2018年11月30日)	0.24	22
第8会計年度 (2018年12月1日～2019年11月30日)	0.24	22
第9会計年度 (2019年12月1日～2020年11月30日)	0.24	22
第10会計年度 (2020年12月1日～2021年11月30日)	0.24	22
2020年12月15日	0.02	2
2021年1月15日	0.02	2
2021年2月16日	0.02	2
2021年3月15日	0.02	2
2021年4月15日	0.02	2
2021年5月17日	0.02	2
2021年6月15日	0.02	2
2021年7月15日	0.02	2
2021年8月16日	0.02	2
2021年9月15日	0.02	2
2021年10月15日	0.02	2
2021年11月15日	0.02	2

(円クラス受益証券)

分配実績はありません。

(3) 販売及び買戻しの実績

各会計年度末における販売および買戻しの実績ならびに各会計年度末における発行済口数は、以下のとおりです。

(米ドルクラス受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	7,627,488 (7,627,488)	833,234 (833,234)	6,794,254 (6,794,254)
第2会計年度	896,714 (896,714)	5,034,416 (5,034,416)	2,656,552 (2,656,552)
第3会計年度	51,608 (51,608)	1,558,998 (1,558,998)	1,149,162 (1,149,162)
第4会計年度	1,243,682 (1,243,682)	1,175,305 (1,175,305)	1,217,539 (1,217,539)
第5会計年度	1,153,757 (1,153,757)	385,834 (385,834)	1,985,462 (1,985,462)
第6会計年度	597,304 (597,304)	683,017 (683,017)	1,899,750 (1,899,750)
第7会計年度	108,436 (108,436)	843,924 (843,924)	1,164,262 (1,164,262)
第8会計年度	0 (0)	138,413 (138,413)	1,025,849 (1,025,849)
第9会計年度	360,389 (360,389)	199,294 (199,294)	1,186,944 (1,186,944)
第10会計年度	13,543 (13,543)	813,861 (813,861)	386,627 (386,627)

(豪ドルクラス受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	936,301 (936,301)	141,613 (141,613)	794,688 (794,688)
第2会計年度	25,376 (25,376)	618,317 (618,317)	201,747 (201,747)
第3会計年度	0 (0)	114,352 (114,352)	87,395 (87,395)
第4会計年度	130,471 (130,471)	73,334 (73,334)	144,533 (144,533)
第5会計年度	300,297 (300,297)	14,322 (14,322)	430,507 (430,507)
第6会計年度	108 (108)	165,129 (165,129)	265,486 (265,486)
第7会計年度	137 (137)	150,434 (150,434)	115,189 (115,189)
第8会計年度	349,284 (349,284)	14 (14)	464,459 (464,459)
第9会計年度	0 (0)	357,871 (357,871)	106,588 (106,588)
第10会計年度	0 (0)	7,917 (7,917)	98,671 (98,671)

(円クラス受益証券)

	販売口数	買戻口数	発行済口数
第1会計年度	596,389 (596,389)	54,271 (54,271)	542,118 (542,118)
第2会計年度	59,075 (59,075)	400,473 (400,473)	200,720 (200,720)
第3会計年度	24,334 (24,334)	89,120 (89,120)	135,934 (135,934)
第4会計年度	161,742 (161,742)	111,046 (111,046)	186,630 (186,630)
第5会計年度	409,194 (409,194)	111,248 (111,248)	484,576 (484,576)
第6会計年度	73,257 (73,257)	142,920 (142,920)	414,913 (414,913)
第7会計年度	71,013 (71,013)	106,074 (106,074)	379,851 (379,851)
第8会計年度	143,166 (143,166)	89,714 (89,714)	433,303 (433,303)
第9会計年度	34,951 (34,951)	109,450 (109,450)	358,804 (358,804)
第10会計年度	0 (0)	119,408 (119,408)	239,396 (239,396)

(注1) ()内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

(注2) 第1会計年度の販売口数は、当初申込期間に販売された販売口数を含みます。

3. 純資産額計算書

(2021年11月30日現在)

		米ドル／豪ドル／円 (IVを除く)	円 (IVを除く)
I. 資産総額		21,603,248.43米ドル	2,644,021,575
II. 負債総額		467,751.73米ドル	57,248,134
III. 純資産総額	米ドルクラス受益証券 豪ドルクラス受益証券 円クラス受益証券	3,490,741.30米ドル 741,478.51豪ドル 1,936,173,599円	427,231,828 68,216,023 —
IV. 発行済口数	米ドルクラス受益証券 豪ドルクラス受益証券 円クラス受益証券		386,626.77口 98,671.22口 239,396口
V. 一口当たり純資産 価格 (III/IV)	米ドルクラス受益証券 豪ドルクラス受益証券 円クラス受益証券	9.03米ドル 7.52豪ドル 8,088円	1,105 692 —

4. ファンドの経理状況

- a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、国際財務報告基準に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。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131条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. ファンドの原文の財務書類は、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。）であるプライスウォーターハウスクーパース（ケイマン諸島）から監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含みます。）が当該財務書類に添付されています。
- c. ファンドの原文の財務書類は米ドルで表示されています。日本語の財務書類には、主要な事項について令和4年3月末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=122.39円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。円換算額は、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ります。

独立監査人による監査報告書（監査報告書英語版からの和訳）

個別の資格としてではなくもっぱらDIAMケイマン・トラストのシリーズ・トラストであるDIAMケイマン・トラストーAspect マネージド・フューチャーズ・ファンドの受託銀行としてのファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド御中

当監査法人の意見

当監査法人は、財務諸表が、国際財務報告基準に準拠して、2021年11月30日現在のDIAMケイマン・トラストのシリーズ・トラストであるDIAMケイマン・トラストーAspect マネージド・フューチャーズ・ファンド（以下、「ファンド」といいます。）の財政状態、ならびに同日終了年度に係る経営成績およびキャッシュ・フローの状況を、すべての重要な点において適正に表示しているものと認めます。

監査対象

ファンドの財務諸表は、下記で構成されています。

- ・2021年11月30日現在の財政状態計算書、
 - ・同日終了年度に係る包括利益計算書、
 - ・同日終了年度に係る受益者帰属純資産変動計算書、
 - ・同日終了年度に係るキャッシュ・フロー計算書、ならびに
 - ・重要な会計方針およびその他の説明情報を含む財務諸表に対する注記
-

監査意見の根拠

当監査法人は、国際監査基準（以下、「ISA」といいます。）に従い監査を実施しました。当該基準における当監査法人の責任につきましては、本報告書の「財務諸表監査に対する監査人の責任」の区分で詳述しています。

当監査法人は、入手した監査証拠が、当監査法人の監査意見の基礎として十分かつ適切であると考えます。

独立性

当監査法人は、国際会計士倫理基準審議会によって公表された職業会計士のための国際倫理規定（国際独立性基準を含みます。）（以下、「IESBA Code」といいます。）に従い、ファンドから独立しています。当監査法人はIESBA Codeのその他の倫理上の責任も果たしています。

その他の情報

経営者はその他の情報に対して責任を負います。その他の情報は、投資運用附属明細表（未監査）に含まれる情報からなり、財務諸表および当監査法人の監査報告書は含まれません。

財務諸表に対する当監査法人の意見は、その他の情報を対象としておらず、よって、当監査法人はその他の情報に対していかなる種類の保証となる結論も表明しません。

財務諸表に対する当監査法人の監査に関連して、当監査法人の責任は、上記のその他の情報を通読し、その他の情報と、財務諸表または監査を通じて得た当監査法人の知るところとの間に著しい不整合が存在するか否か、あるいは重要な虚偽表示の兆候がないかを検討することにあります。当監査法人がその実施した作業に基づき、その他の情報に重要な虚偽表示があると結論付ける場合、当監査法人はその旨を報告する義務を負います。これに関し、当監査法人は報告すべき事項はありません。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者は、国際財務報告基準に準拠した財務諸表の作成および適正な表示、ならびに不正または誤謬を問わず重要な虚偽表示のない財務諸表の作成をするために経営者が必要と判断する内部統制の整備について責任を負います。

財務諸表の作成に関する経営者の責任は、継続企業として存続するファンドの能力を評価し、該当する場合には継続企業に関連する事項を開示し、経営者がファンドの清算または事業停止の意図を有するか、もしくはそれ以外に現実的な選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に基づいて財務諸表を作成することにあります。

財務諸表監査に対する監査人の責任

当監査法人の目的は、不正か誤謬かを問わず、全体としての財務諸表に重要な虚偽表示がないかについて合理的な確証を得て、当監査法人の意見を含めた監査報告書を提出することです。合理的な確証は、高い水準の確証ですが、ISAに準拠して実施した監査が、存在するすべての重要な虚偽表示を常に発見することを確約するものではありません。虚偽表示は不正または誤謬から発生する可能性があり、個別または合計すると、財務諸表利用者が財務諸表に基づいて行う経済的意思決定に影響を及ぼすと合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断されます。

ISAに準拠した監査の一環として、当監査法人は監査を通して職業的専門家としての判断を行使し、監査を通じて常に職業的専門家としての懐疑心を保持することに加え、下記を実施します。

- ・不正または誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクを識別、評価し、それらのリスクに対応する監査手続を立案、実施し、当監査法人の意見の基礎を提供するのに十分かつ適切な監査証拠を入手します。不正は共謀、文書の偽造、意図的な除外、虚偽の陳述、内部統制の無効化を伴う可能性があるため、不正による重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬による重要な虚偽表示を発見できないリスクよりも高いです。
- ・状況に適した監査手続を立案するために監査に関連性のある内部統制を理解しますが、ファンドの内部統制の有効性に対する意見を表明することを目的とはしません。
- ・用いられた会計方針の適切性および経営者が行った会計上の見積りと関連する開示の合理性を評価します。
- ・経営者が継続企業の前提に基づき会計処理したこと、および入手した監査証拠に基づき、継続企業として存続するファンドの能力に著しい疑義をもたらす事象や状況に関連する重要な不確実性の有無について結論付けます。重要な不確実性が存在すると結論付ける場合には、監査報告書において財務諸表に含まれる関連する開示を参照するか、または、関連する開示が妥当でない場合には、意見を変更することが要求されます。当監査法人の結論は監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいております。ただし、将来の事象または状況により、ファンドが継続企業として存続できなくなることがあります。
- ・開示を含む財務諸表の全体的な表示、構成および内容、ならびに、財務諸表が基礎となる取引や事象を適正に表示しているか否かを評価します。

当監査法人は、特に監査の範囲とその実施時期の計画、および監査上の重要な発見事項（監査の過程での識別した内部統制の重要な不備を含む）について統治責任者とコミュニケーションを行います。

その他

意見を含む本報告書は、契約における条件に基づきファンドのためにのみ作成され、それ以外の目的では作成されていません。当監査法人は、事前に書面での当監査法人の同意により明確に承諾される場合を除き、本意見を提出することで、当該目的以外のいかなる目的、または本報告書の提示を受け、若しくは本報告書を受領する第三者について、いかなる責任を負うことはありません。

プライスウォーターハウスクーパース

2022年3月30日

(注)

本監査報告書は、英語を原語として作成された監査報告書の和訳です。情報、見解または意見のあらゆる解釈においては、監査報告書英語版が優先されます。



Independent auditor's report

To FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited
not in its individual capacity but solely as Trustee of DIAM Cayman Trust – Aspect Managed Futures
Fund, a series trust of DIAM Cayman Trust

Our opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of DIAM Cayman Trust – Aspect Managed Futures Fund (the Class Fund), a series trust of DIAM Cayman Trust as at 30 November 2021, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

What we have audited

The Class Fund's financial statements comprise:

- the statement of financial position as at 30 November 2021;
- the statement of comprehensive income for the year then ended;
- the statement of changes in net assets attributable to unitholder for the year then ended;
- the statement of cash flows for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include significant accounting policies and other explanatory information.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements* section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Class Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code). We have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code.

Other information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Supplementary Schedule of Investments (Unaudited) on pages 41-47, (but does not include the financial statements and our auditor's report thereon).

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

PricewaterhouseCoopers, 18 Forum Lane, Camana Bay, P.O. Box 258, Grand Cayman, KY1- 1104, Cayman Islands
T: +1 (345) 949 7000, F: +1 (345) 949 7352, www.pwc.com/ky



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of management for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Class Fund's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Class Fund or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Class Fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Class Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Class Fund to cease to continue as a going concern.



- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Other matter

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Class Fund in accordance with the terms of our engagement letter and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whom this report is shown or into whose hands it may come save where expressly agreed by our prior consent in writing.

PricewaterhouseCoopers

30 March 2022

(1) 貸借対照表

D I A Mケイマン・トラストーAspect マネージド・フューチャーズ・ファンド財政状態計算書2021年11月30日現在

(米ドル表示)

	2021年11月30日現在		2020年11月30日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
損益を通じて公正価値で測定する金融資産 (注3、4、9)	\$ 13,798,194	1,688,761	\$ 25,855,805	3,164,492
証拠金勘定	9,736,280	1,191,623	12,309,041	1,506,504
現金および現金同等物(注2、9)	882,156	107,967	1,322,891	161,909
未取受入れ出資金	-	-	2,904,163	355,441
その他の資産	123	15	1,431	175
資産合計	\$ 24,416,753	2,988,366	\$ 42,393,331	5,188,520
負債				
損益を通じて公正価値で測定する金融負債 (注3、4、9)	\$ 3,072,031	375,986	\$ 4,694,696	574,584
未払専門家報酬	63,558	7,779	63,161	7,730
未払代行協会および販売報酬(注6)	37,983	4,649	55,674	6,814
未払副投資顧問報酬(注6)	30,358	3,716	44,104	5,398
未払投資顧問報酬(注6)	25,189	3,083	36,920	4,519
未払管理事務代行報酬(注6)	14,874	1,820	14,874	1,820
未払受託報酬(注6)	4,073	498	3,254	398
未払管理報酬(注6)	1,942	238	1,931	236
未払保管報酬(注6)	800	98	1,172	143
未払費用	30,448	3,727	31,467	3,851
負債(受益者に帰属する純資産を除く)	3,281,256	401,593	4,947,253	605,494
受益者に帰属する純資産	21,135,497	2,586,773	37,446,078	4,583,025
負債合計	\$ 24,416,753	2,988,366	\$ 42,393,331	5,188,520

個人の資格ではなく、もっぱらD I A Mケイマン・トラストーAspect マネージド・フューチャーズ・ファンドの受託銀行として、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッドを代表して発行を承認する。

ロニー・カスバート

日付： 2022年3月30日

ジェオビー・マテウム

個人の資格ではなく、もっぱらD I A Mケイマン・トラストの管理会社として、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドを代表して発行を承認する。

カルラ・ボッデン

日付： 2022年3月30日

シネイド・ワーグナー

添付の注記は当財務諸表の一部です。

(2) 損益計算書

D I A M ケイマン・トラストーAspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

包括利益計算書

2021年11月30日終了年度

(米ドル表示)

	2021年11月30日終了年度		2020年11月30日終了年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
受取利息	\$ 18,097	2,215	\$ 317,701	38,883
損益を通じて公正価値で測定する金融資産および 金融負債の公正価値の純変動額 (注3)	2,626,203	321,421	(2,091,171)	(255,938)
純利益／(純損失)	2,644,300	323,636	(1,773,470)	(217,055)
費用				
副投資顧問報酬 (注6)	410,801	50,278	593,576	72,648
代行協会員および販売報酬 (注6)	294,843	36,086	397,245	48,619
成功報酬 (注6)	280,080	34,279	-	-
投資顧問報酬 (注6)	220,040	26,931	250,264	30,630
取引仲介手数料	96,462	11,806	104,942	12,844
専門家報酬	92,593	11,332	112,171	13,729
管理事務代行報酬 (注6)	89,000	10,893	89,245	10,923
受託報酬 (注6)	20,499	2,509	20,448	2,503
管理報酬 (注6)	14,981	1,834	15,042	1,841
保管報酬 (注6)	5,896	722	7,945	972
その他費用	80,100	9,803	60,088	7,354
運営費用合計	1,605,295	196,472	1,650,966	202,062
運営利益／(損失)	1,039,005	127,164	(3,424,436)	(419,117)
財務費用				
受益者への分配 (注7)	(19,350)	(2,368)	(36,442)	(4,460)
受益者に帰属する運用による純資産の純増加／ (純減少)	\$ 1,019,655	124,796	\$ (3,460,878)	(423,577)

添付の注記は当財務諸表の一部です。

D I A Mケイマン・トラストーAspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

受益者帰属純資産変動計算書

2021年11月30日終了年度

(米ドル表示)

	2021年11月30日終了年度		2020年11月30日終了年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
受益者帰属純資産				
期首残高	\$ 37,446,078	4,583,025	\$ 47,495,275	5,812,947
当期発行 (注8)	130,391	15,959	5,778,559	707,238
当期買戻 (注8)	(17,460,627)	(2,137,006)	(12,366,878)	(1,513,582)
受益者に帰属する運用による純資産の当期純増加 ／ (純減少)	<u>1,019,655</u>	<u>124,796</u>	<u>(3,460,878)</u>	<u>(423,577)</u>
期末残高	<u>\$ 21,135,497</u>	<u>2,586,773</u>	<u>\$ 37,446,078</u>	<u>4,583,025</u>

添付の注記は当財務諸表の一部です。

D I A Mケイマン・トラストーAspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

キャッシュ・フロー計算書

2021年11月30日終了年度

(米ドル表示)

	2021年11月30日終了年度		2020年11月30日終了年度	
	米ドル	千円	米ドル	千円
営業活動				
受益者に帰属する運用による純資産の純増加/ (純減少)	\$ 1,019,655	124,796	\$ (3,460,878)	(423,577)
調整:				
受取利息	(18,097)	(2,215)	(317,701)	(38,883)
受益者への分配	19,350	2,368	36,442	4,460
	<u>1,020,908</u>	<u>124,949</u>	<u>(3,742,137)</u>	<u>(458,000)</u>
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の純減少	12,057,611	1,475,731	8,566,346	1,048,435
証拠金勘定の純減少	2,572,761	314,880	498,087	60,961
その他の資産の純減少	1,308	160	-	-
損益を通じて公正価値で測定する金融負債の(純減少)/純増加	(1,622,665)	(198,598)	119,645	14,643
ブローカーに対する債務の(純減少)	-	-	(537,372)	(65,769)
その他未払金の(純減少)	(43,332)	(5,303)	(30,852)	(3,776)
	<u>13,986,591</u>	<u>1,711,819</u>	<u>4,873,717</u>	<u>596,494</u>
運用による現金の純増加	18,097	2,215	317,701	38,883
	<u>14,004,688</u>	<u>1,714,034</u>	<u>5,191,418</u>	<u>635,378</u>
営業活動によるキャッシュ・フローの純増加				
	<u>14,004,688</u>	<u>1,714,034</u>	<u>5,191,418</u>	<u>635,378</u>
財務活動				
受益者からの申込金受入	3,034,554	371,399	6,493,559	794,747
受益者への買戻代金支払	(17,460,627)	(2,137,006)	(12,592,830)	(1,541,236)
受益者への分配支払	(19,350)	(2,368)	(36,442)	(4,460)
	<u>(14,445,423)</u>	<u>(1,767,975)</u>	<u>(6,135,713)</u>	<u>(750,950)</u>
財務活動によるキャッシュ・フローの(純減少)				
	<u>(14,445,423)</u>	<u>(1,767,975)</u>	<u>(6,135,713)</u>	<u>(750,950)</u>
現金および現金同等物の(純減少)				
	<u>(440,735)</u>	<u>(53,942)</u>	<u>(944,295)</u>	<u>(115,572)</u>
現金および現金同等物の期首残高	1,322,891	161,909	2,267,186	277,481
	<u>1,322,891</u>	<u>161,909</u>	<u>2,267,186</u>	<u>277,481</u>
現金および現金同等物の期末残高				
	<u>\$ 882,156</u>	<u>107,967</u>	<u>\$ 1,322,891</u>	<u>161,909</u>

添付の注記は当財務諸表の一部です。

1. 一般事項

D I A Mケイマン・トラスト（以下、「トラスト」といいます。）は、2011年6月29日付けの基本信託証書（以下、「信託証書」といいます。）に従い、ケイマン諸島法に基づき設定された免税のユニット・トラストです。D I A Mケイマン・トラストーAspect マネージド・フューチャーズ・ファンド（以下、「ファンド」といいます。）は、2012年3月16日に運営を開始しました。トラストは2011年6月29日付けで、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に従い登録されました。トラストの営業拠点は、ケイマン諸島、グランド・ケイマン KY 1-1107、ジョージ・タウン、メイン・ストリート25です。トラストは、2012年2月3日、金融商品取引法に基づき関東財務局長に対して有価証券届出書を、また、投資信託及び投資法人に関する法律に基づき金融庁長官に登録申請書をファンドに代わり提出しました。

ファンドは、トラストの傘下に設定されたシリーズ・トラストです。ファンドの投資目的は、厳密なリスク管理体制内で、従来の株式債券市場の全般的な変動に左右されずに、中期的な信託財産の成長を図ることです。副投資顧問会社（注記6）は、完全にシステム化され幅広く分散されたグローバルなトレーディングシステムを採用し、主に派生商品の活用を通じ、多様な金融商品やその他資産（株式、株式指数、債務証券（債券を含みます。）、通貨、金利および商品（エネルギー、金属および農産物を含みます。）を含みますが、これに限定しません。）の市場のトレンドを伴う動きを見極め、有効に活用するべく、多様な戦略を展開します。

2. 重要な会計方針

以下は財務諸表の作成に採用された重要な会計方針です。特に明記されない限り、これらの会計方針が当期間を通して採用されます。

作成の基準

ファンドの財務諸表は、国際会計基準審議会によって作成された国際財務報告基準（以下、「I F R S」といいます。）に従って作成しています。財務諸表は、取得原価主義に基づいて作成され、金融資産および金融負債（金融派生商品を含みます。）は損益を通じて公正価値によって再評価されます。

I F R Sに従って財務諸表を作成するためには、特に重要な会計上の見積もりを使用する必要があります。また、ファンドの会計方針を採用する過程において、受託銀行が判断する必要があります。高度な判断や複雑性を含む分野、あるいは仮定や評価が財務諸表にとって重要であるという分野は注記2、9、および10に記載されています。

この書類において純資産という表現は、特に明記されない限り、参加型受益証券保有者に帰属する純資産です。注記8に記載されている各クラスの参加型受益証券に係る一口当たりの純資産は、クラスごとの総資産から総負債を控除した金額を、各クラスの参加型受益証券で残存している受益証券の口数で除して算出されます。

(a) 2020年12月1日現在採用の基準、およびその変更

2020年12月1日に開始する事業年度において、初めて効力が生じる基準や、基準および解釈への変更で、ファンドの財務諸表に重要な影響を及ぼすと思われるものは他にありません。

(b) 2020年12月1日に開始する期間において公表されているが、未実施であり、かつ早期適用していない新基準、修正、および解釈

2020年12月1日以後に開始する事業年度において、数多くの新基準、基準の修正、解釈が適用となりますが、当財務諸表には採用されていません。ファンドの財務諸表に重大な影響を及ぼすと思われるものはありません。

ファンドの重要な会計方針は、(特に明記しない限り)すべての期間において、以下のとおりです。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債

(a) 分類

ファンドは、投資内容を損益を通じて公正価値で測定する債務証券、派生商品に分類します。ファンドは、金融資産の管理についてのファンドの事業モデルおよび金融資産の契約上のキャッシュ・フローの特性に基づいて投資を分類しています。金融資産はポートフォリオで管理され、その成果は公正価値に基づき評価されます。ファンドは主に公正価値情報に注目しており、当該情報を金融資産の成果評価や意思決定のために使用しています。ファンドの負債性証券の契約上のキャッシュ・フローは元本と金利のみですが、これらの証券は契約上のキャッシュ・フローの回収、または契約上のキャッシュ・フローの回収および売却の双方を目的として保有されているものではありません。契約上のキャッシュ・フローの回収はファンドの事業モデルの目的を達成する上で付随的に生じるものです。

正または負の公正価値を有する派生商品契約は、損益を通じて公正価値で測定する金融資産、金融負債としてそれぞれ表示されています。

そのため、ファンドはすべての投資ポートフォリオを、損益を通じて公正価値で測定する金融資産または金融負債に分類しています。ファンドの、受益者に帰属する純資産の分配義務は、償還可能金額で計上されており、当該金額は公正価値に近似します。その他のすべての金融資産および金融負債は償却原価で測定されるものとして分類されます。

(b) 認識、認識の中止、および測定

投資の通常の購入と売却は、取引日、つまりファンドがその投資を購入あるいは売却することを約束した日に認識されます。損益を通じて公正価値で測定する金融資産と金融負債は、最初は公正価値で認識されます。取引経費は、包括利益計算書に計上され費用化されます。

金融資産は、投資から現金の支払を受ける権利の有効期限が満了となり、あるいはファンドが実質上すべてのリスクと所有者利益を譲渡したときに、認識を中止します。

最初の認識に続いて、損益を通じて公正価値評価されたすべての金融資産と金融負債は、公正価値で測定されます。「損益を通じて公正価値で測定する金融資産あるいは金融負債」分類の公正価値

の変動から生じる損益は、発生した期間に損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債の公正価値の純変動額として包括利益計算書に表示されます。

(c) 公正価値評価

活発な市場がある有価証券は、その有価証券が取引された時に取引所で値付けされる買い気配値を、あるいは、取引所で取引されない投資については、主要な値付け業者によって提示される価格を参考とし、公正価値で評価されます。

ファンドは、先渡契約および先物契約からなる派生取引を行います。これらの派生取引は、財政状態計算書に公正価値で計上され、実現損益および未実現損益は包括利益計算書に計上されます。公正価値は一般的に、市場価格、ブローカーあるいは証券会社の相場価格に基づきます。店頭派生商品の公正価値は、金利、通貨、株式、および商品と、それらの時間的価値、流動性・変動性要素に係る現在の市況データを考慮に入れた価値評価モデルに基づいて決定されます。

担保 ファンドの現金担保は、証拠金勘定として財政状態計算書に計上されますが、現金および現金同等物には含まれません。証拠金勘定は、取引所先物取引および外国為替証拠金取引に関して保有される委託証拠金です。

現金および現金同等物 現金および現金同等物は、要求払預金、通知預金、および3ヶ月以内に満期が到来する預金を含みます。2021年11月30日現在のファンドの現金および現金同等物は、ファンドの保管銀行において管理されています。(注記9)

ブローカーへの債権及びブローカーに対する債務 ブローカーへの債権の額は、証券会社との未決済の派生取引から生じる未収金の残高です。ブローカーに対する債務の額は、証券会社との未決済の派生取引から生じる未払金の残高です。

金融商品の相殺 認識された金額を相殺するという法的に強制可能な権利を有し、かつ純額で決済し、または資産の実現と負債の決済を同時に行うことを意図する場合、金融資産・負債を相殺し、財政状態計算書に純額が計上されます。

費用 費用は発生基準で計上されます。

受取利息および損益を通じて公正価値で測定する金融資産から生じる受取利息 受取利息は、実効金利法に基づき、発生基準で計上されます。受取利息は現金および現金同等物、証拠金から生じる利息を含みます。損益を通じて公正価値で測定する金融資産から生じる受取利息は、負債性証券から生じる利息を含みます。

税金 ケイマン諸島の法律において、所得、財産、譲渡益についての税金、またはその他ケイマン諸島の税金がファンドに課されることはありません。よって、財務諸表において、納税引当金を計上していません。ファンドの受取利息について、通常、海外の所得税が源泉徴収されます。利息に係る源泉所得税は包括利益計算書で個別の科目として記載されます。

ファンドは、実質的にケイマン諸島以外の国に所在する企業体が発行する有価証券に投資をします。これらの多くの外国では、ファンドのような非居住者に対して譲渡益課税が適用されます。一般的

に、これらの譲渡益に対する税金は申告課税方式で金額が決定され、ファンドの取引証券会社によってこれらの税金が源泉方式で控除されることはありません。

2021年11月30日現在において、ファンドは、海外における譲渡益に係る未払税金債務はゼロであると測定しています（2020年11月30日時点においても該当ありません）。

分配 受益者への分配は、包括利益計算書でその他費用として分類されます。（注記7）

外貨取引 アメリカドル（以下、「米ドル」といいます。）以外の外貨建て資産および負債は、評価日の実勢為替レートで換算されます。外貨建て収益および費用は、取引日の為替レートで換算されます。為替差損益は、発生する期間に係る包括利益計算書に含まれます。

損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債に係る為替差損益は、包括利益計算書において、「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の公正価値の純変動額」に記載されます。

機能通貨および表示通貨 ファンドの財務諸表に含まれる科目は、機能する主要な経済環境の通貨（以下、「機能通貨」といいます。）である米ドルを使って測定されます。大部分の投資は米ドル建てであり、ファンドの発行および償還の一部は米ドル建てで行われます。さらに、ファンドは表示通貨として米ドルが適用されます。

参加型受益証券 ファンドは3種類の受益証券（注記8）を発行しており、保有者の選択により償還できるが、同一の権利を有していません。この参加型受益証券は、金融負債として分類されます。参加型受益証券は、営業日であればいつでも、ファンドの純資産の持分比率に応じた現金と交換に、受益者によってファンドへの買戻しが請求されます。参加型受益証券は、受益者がファンドに受益証券を戻す権利を履行した場合に、財政状態計算書の日付において支払うべき償還金額で計上されます。

3. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債

	2021年11月30日	2020年11月30日
売買目的で保有される金融資産		
米国財務省短期証券	\$ 10,956,486	\$ 20,801,616
派生商品	2,841,708	5,054,189
売買目的で保有される金融資産合計	\$ 13,798,194	\$ 25,855,805
売買目的で保有される金融負債		
派生商品	\$ (3,072,031)	\$ (4,694,696)
売買目的で保有される金融負債合計	\$ (3,072,031)	\$ (4,694,696)
損益を通じて公正価値で測定する金融資産・負債の 公正価値の純変動額		
	2021年11月30日 終了年度	2020年11月30日 終了年度
実現額	\$ 3,248,177	\$ (2,178,188)
未実現額の変動	(621,974)	87,017
収益／（損失）合計	\$ 2,626,203	\$ (2,091,171)

2021年11月30日現在、損益を通じて公正価値で測定する金融資産は次のとおりです。

	公正価値	純資産に対する割合
米国財務省証券への投資		
米国財務省短期証券	\$ 10,956,486	51.84 %
米国財務省証券への投資合計	\$ 10,956,486	51.84 %
派生取引		
先渡取引	\$ 2,155,141	10.20 %
先物取引	686,567	3.25 %
派生取引合計	\$ 2,841,708	13.45 %
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の合計	\$ 13,798,194	65.29 %

2021年11月30日現在、損益を通じて公正価値で測定する金融負債は次のとおりです。

	公正価値	純資産に対する割合
派生取引		
先渡取引	\$ (1,497,530)	(7.09) %
先物取引	(1,574,501)	(7.45) %
派生取引合計	\$ (3,072,031)	(14.54) %
損益を通じて公正価値で測定する金融負債の合計	\$ (3,072,031)	(14.54) %

2020年11月30日現在、損益を通じて公正価値で測定する金融資産は次のとおりです。

	公正価値	純資産に対する割合
米国財務省証券への投資		
米国財務省短期証券	\$ 20,801,616	55.55 %
米国財務省証券への投資合計	\$ 20,801,616	55.55 %
派生取引		
先渡取引	\$ 2,329,658	6.22 %
先物取引	2,724,531	7.28 %
派生取引合計	\$ 5,054,189	13.50 %
損益を通じて公正価値で測定する金融資産の合計	\$ 25,855,805	69.05 %

2020年11月30日現在、損益を通じて公正価値で測定する金融負債は次のとおりです。

	公正価値	純資産に対する割合
派生取引		
先渡取引	\$ (2,403,489)	(6.42)%
先物取引	(2,291,207)	(6.12)%
派生取引合計	\$ (4,694,696)	(12.54)%
損益を通じて公正価値で測定する金融負債の合計	\$ (4,694,696)	(12.54)%

4. 金融派生商品

通常の取引において、ファンドは様々な金融商品を取引し、簿外リスクを伴う様々な投資活動を行います。これらの金融商品は、先物および通貨先渡契約を含みます。先物契約は取引所で取引されますが、通貨先渡契約は事前承認を受けた相手に対する契約の約定です。

先物および通貨先渡契約は、将来の特定の日に、特定の価格あるいは利回りで引渡す、または受け取ることを相手と同意して、証券、商品、通貨、あるいはその他金融商品为先延ばしで引渡しを行うものです。マーケットリスクおよび信用リスクがこれらの契約に伴い発生します。先物の取引では、契約締結に伴って、参加者に当初委託証拠金と変動証拠金の両方を取引所に直接払いこむことが要求されますので、相手先に対する信用供与は限定されます。

ファンドは、先物および通貨先渡契約の証拠金勘定に担保を維持することが要求されます。証拠金として預け入れられている金額は、使用と市場性という観点から制限されています。この金額は、ファンドによって厳密にモニターされています。

ファンドは下記の派生商品を保有しています。

(a) 先物

先物は、将来の日において、組織化された市場において確立された特定の価格で金融商品を購入あるいは売却するという契約上の義務です。先物契約は現金あるいは市場性のある証券を担保とし、先物契約の価値の変動額は取引所において毎日決済されます。先物は純額で決済されます。

2021年11月30日現在、ファンドは取引所に上場する先物で下記の投資を行っています。

	想定元本－純額	公正価値
公正価値純額による先物契約		
通貨	\$ (1, 120, 695)	\$ 15, 505
エネルギー	3, 093, 474	(194, 843)
金融	(26, 893, 030)	(344, 943)
穀物	2, 822, 171	(30, 213)
インデックス	13, 038, 302	(389, 354)
ロンドン金属	1, 692, 314	101, 330
材料	832, 380	(34, 305)
畜産物	631, 648	(6, 068)
金属	(13, 045)	(5, 043)
公正価値純額による先物契約合計額	\$ (5, 916, 481)	\$ (887, 934)

2020年11月30日現在、ファンドは取引所に上場する先物で下記の投資を行っています。

	想定元本－純額	公正価値
公正価値純額による先物契約		
通貨	\$ 1, 244, 324	\$ 14, 746
エネルギー	(3, 516, 720)	(96, 893)
金融	373, 825, 417	(35, 923)
穀物	10, 179, 226	315, 390
インデックス	6, 465, 875	38, 960
ロンドン金属	9, 608, 198	191, 630
材料	1, 226, 550	15, 950
畜産物	(1, 911, 595)	(77, 880)
金属	5, 140, 091	67, 344
公正価値純額による先物契約合計額	\$ 402, 261, 366	\$ 433, 324

(b) 先渡契約

下記は2021年11月30日現在の未決済の通貨先渡契約の要約です。

	満期日	未実現利益
オーストラリアドル建てクラス		
46,391米ドル買い、64,207豪ドル売り	2021年12月30日	\$ 655
円建てクラス		
2,069,385,868円買い、18,035,250米ドル売り	2021年12月30日	273,136
ファンド		
712,518ブラジルレアル買い、125,000米ドル売り	2021年12月15日	997
4,578,828スイスフラン買い、4,300,000ユーロ売り	2021年12月15日	115,490
553,801スイスフラン買い、600,000米ドル売り	2021年12月15日	3,170
41,799,280チリペソ買い、50,000米ドル売り	2021年12月15日	430
28,557,029中国元買い、4,400,000米ドル売り	2021年12月15日	79,748
1,276,708チェココルナ買い、50,000ユーロ売り	2021年12月15日	23
100,000ユーロ買い、113,232米ドル売り	2021年12月15日	59
2,150,000ユーロ買い、21,315,127ノルウェークローネ売り	2021年12月15日	84,812
2,300,000ユーロ買い、824,780,445ハンガリーフォリント売り	2021年12月15日	43,571
550,000ユーロ買い、13,972,744チェココルナ売り	2021年12月15日	2,898
6,300,000ユーロ買い、63,752,320スウェーデンクローナ売り	2021年12月15日	74,432
800,000ユーロ買い、676,903ポンド売り	2021年12月15日	7,131
975,000ユーロ買い、4,468,646ポーランドズロチ売り	2021年12月15日	19,842
2,084,196ポンド買い、2,425,000ユーロ売り	2021年12月15日	21,335
220,483,545ハンガリーフォリント買い、600,000ユーロ売り	2021年12月15日	5,171
10,803,945,073インドネシアルピア買い、750,000米ドル売り	2021年12月15日	3,065
5,765,976イスラエルシェケル買い、1,800,000米ドル売り	2021年12月15日	26,816
77,305,320インドルピー買い、1,025,000米ドル売り	2021年12月15日	2,297
130,238,701円買い、1,000,000ユーロ売り	2021年12月15日	18,907
148,044,751円買い、1,300,000米ドル売り	2021年12月15日	9,294
119,316,968韓国ウォン買い、100,000米ドル売り	2021年12月15日	585
17,539,962ノルウェークローネ買い、1,700,000ユーロ売り	2021年12月15日	8,617
1,644,914ペルーソル買い、400,000米ドル売り	2021年12月15日	4,099
45,838,073フィリピンペソ買い、900,000米ドル売り	2021年12月15日	8,855
116,705ポーランドズロチ買い、25,000ユーロ売り	2021年12月15日	7
5,067,794タイバーツ買い、150,000米ドル売り	2021年12月15日	409
41,948,213台湾ドル買い、1,500,000米ドル売り	2021年12月15日	8,603
1,025,000米ドル買い、3,184,615イスラエルシェケル売り	2021年12月15日	16,029
1,075,000米ドル買い、5,938,490ブラジルレアル売り	2021年12月15日	24,872
1,200,000米ドル買い、972,763,810チリペソ売り	2021年12月15日	26,389
1,575,000米ドル買い、32,884,276メキシコペソ売り	2021年12月15日	47,214
1,925,000米ドル買い、2,273,065,435韓国ウォン売り	2021年12月15日	8,797
2,200,000米ドル買い、8,403,675,138コロンビアペソ売り	2021年12月15日	100,227
2,325,000米ドル買い、3,142,338シンガポールドル売り	2021年12月15日	24,336
2,600,000米ドル買い、2,371,860スイスフラン売り	2021年12月15日	16,699

3,200,000米ドル買い、104,613,759タイパーツ売り	2021年12月15日	95,135
3,600,000米ドル買い、396,840,477円売り	2021年12月15日	90,380
3,762,267米ドル買い、5,350,000ニュージーランドドル売り	2021年12月15日	113,613
300,000米ドル買い、21,734,443ロシアルーブル売り	2021年12月15日	8,579
4,600,000米ドル買い、5,797,358カナダドル売り	2021年12月15日	64,593
4,800,000米ドル買い、132,625,971台湾ドル売り	2021年12月15日	30,311
450,000米ドル買い、1,806,159ペルーソル売り	2021年12月15日	6,289
450,000米ドル買い、22,627,808フィリピンペソ売り	2021年12月15日	1,347
5,558,785米ドル買い、4,100,000ポンド売り	2021年12月15日	112,347
5,875,982米ドル買い、8,000,000豪ドル売り	2021年12月15日	179,248
750,000米ドル買い、10,708,208,928インドネシアルピア売り	2021年12月15日	3,608
750,000米ドル買い、55,996,455インドルピー売り	2021年12月15日	5,873
8,016,948米ドル買い、6,800,000ユーロ売り	2021年12月15日	313,150
900,000米ドル買い、13,726,753南アフリカランド売り	2021年12月15日	40,606
806,817南アフリカランド買い、50,000米ドル売り	2021年12月15日	512
44,946,085円買い、350,000ユーロ売り	2022年3月16日	419
350,000米ドル買い、5,070,660,000インドネシアルピア売り	2022年3月16日	114
		\$ 2,155,141

	満期日	未実現（損失）
オーストラリアドル建てクラス		
857,088豪ドル買い、621,133米ドル売り	2021年12月30日	\$ (10,612)
円建てクラス		
6,671米ドル買い、766,714円売り	2021年12月30日	(112)
ファンド		
3,200,000豪ドル買い、2,383,348米ドル売り	2021年12月15日	(104,654)
5,708,634ブラジルレアル買い、1,075,000米ドル売り	2021年12月15日	(65,519)
2,238,572カナダドル買い、1,800,000米ドル売り	2021年12月15日	(48,714)
365,511スイスフラン買い、400,000米ドル売り	2021年12月15日	(1,905)
2,208,856,280チリペソ買い、2,800,000米ドル売り	2021年12月15日	(135,079)
3,430,293,850コロンビアペソ買い、900,000米ドル売り	2021年12月15日	(42,894)
43,314,074チェココルナ買い、1,700,000ユーロ売り	2021年12月15日	(3,381)
1,000,000ユーロ買い、130,062,598円売り	2021年12月15日	(17,350)
150,000ユーロ買い、1,543,376ノルウェークローネ売り	2021年12月15日	(290)
175,000ユーロ買い、821,756ポーランドズロチ売り	2021年12月15日	(1,219)
2,500,000ユーロ買い、2,915,103米ドル売り	2021年12月15日	(82,824)
200,000ユーロ買い、2,051,548スウェーデンクローナ売り	2021年12月15日	(702)
400,000ユーロ買い、342,660ポンド売り	2021年12月15日	(2,025)
600,000ユーロ買い、644,154スイスフラン売り	2021年12月15日	(21,830)
900,000ユーロ買い、23,074,116チェココルナ売り	2021年12月15日	(4,563)
1,700,000ポンド買い、2,342,108米ドル売り	2021年12月15日	(83,829)
2,645,799ポンド買い、3,125,000ユーロ売り	2021年12月15日	(25,671)
1,227,926,075ハンガリーフォリント買い、3,500,000ユーロ売り	2021年12月15日	(150,719)

7,169,394,415インドネシアルピア買い、500,000米ドル売り	2021年12月15日	(273)
143,317,004インドルピー買い、1,925,000米ドル売り	2021年12月15日	(20,485)
88,161,290円買い、800,000米ドル売り	2021年12月15日	(20,310)
931,704,341韓国ウォン買い、800,000米ドル売り	2021年12月15日	(14,569)
41,596,460メキシコペソ買い、2,050,000米ドル売り	2021年12月15日	(117,450)
17,653,205ノルウェークローネ買い、1,750,000ユーロ売り	2021年12月15日	(35,538)
6,600,000ニュージーランドドル買い、4,693,203米ドル売り	2021年12月15日	(192,060)
401,628ペルーソル買い、100,000米ドル売り	2021年12月15日	(1,334)
5,037,124フィリピンペソ買い、100,000米ドル売り	2021年12月15日	(126)
15,748,402ポーランドズロチ買い、3,425,000ユーロ売り	2021年12月15日	(57,358)
170,631,779ロシアルーブル買い、2,300,000米ドル売り	2021年12月15日	(12,121)
17,055,205スウェーデンクローナ買い、1,700,000ユーロ売り	2021年12月15日	(36,459)
1,346,052シンガポールドル買い、1,000,000米ドル売り	2021年12月15日	(14,488)
43,203,982タイバーツ買い、1,300,000米ドル売り	2021年12月15日	(17,735)
29,083,862台湾ドル買い、1,050,000米ドル売り	2021年12月15日	(4,044)
1,325,000米ドル買い、1,579,078,577韓国ウォン売り	2021年12月15日	(6,170)
1,700,000米ドル買い、193,950,898円売り	2021年12月15日	(15,284)
100,000米ドル買い、402,030,850コロンビアペソ売り	2021年12月15日	(453)
100,000米ドル買い、7,597,003ロシアルーブル売り	2021年12月15日	(1,863)
100,000米ドル買い、3,384,768タイバーツ売り	2021年12月15日	(458)
2,750,000米ドル買い、17,680,064中国元売り	2021年12月15日	(23,476)
200,000米ドル買い、256,281カナダドル売り	2021年12月15日	(494)
25,000米ドル買い、141,411ブラジルレアル売り	2021年12月15日	(6)
275,000米ドル買い、376,353シンガポールドル売り	2021年12月15日	(547)
3,100,000米ドル買い、2,875,645スイスフラン売り	2021年12月15日	(31,995)
350,000米ドル買い、1,444,051ペルーソル売り	2021年12月15日	(4,754)
350,000米ドル買い、17,759,400フィリピンペソ売り	2021年12月15日	(2,125)
350,000米ドル買い、9,734,308台湾ドル売り	2021年12月15日	(79)
374,394米ドル買い、550,000ニュージーランドドル売り	2021年12月15日	(702)
400,000米ドル買い、335,856,835チリペソ売り	2021年12月15日	(5,202)
50,000米ドル買い、3,763,396インドルピー売り	2021年12月15日	(11)
50,000米ドル買い、808,781南アフリカランド売り	2021年12月15日	(635)
505,034米ドル買い、7,265,130,581インドネシアルピア売り	2021年12月15日	(1,366)
575,000米ドル買い、12,514,649メキシコペソ売り	2021年12月15日	(6,424)
70,885米ドル買い、100,000豪ドル売り	2021年12月15日	(324)
775,000米ドル買い、2,480,531イスラエルシェケル売り	2021年12月15日	(10,899)
901,278米ドル買い、800,000ユーロ売り	2021年12月15日	(5,051)
5,894,380南アフリカランド買い、400,000米ドル売り	2021年12月15日	(30,970)
		\$ (1,497,530)

下記は2020年11月30日現在の未決済の通貨先渡契約の要約です。

	満期日	未実現利益
オーストラリアドル建てクラス		
796,822豪ドル買い、583,208米ドル売り	2020年12月30日	\$ 2,942
ファンド		
5,575,764スイスフラン買い、6,100,000米ドル売り	2020年12月16日	54,347
45,375,500中国元買い、6,600,000米ドル売り	2020年12月16日	289,272
2,600,000ユーロ買い、2,807,251スイスフラン売り	2020年12月16日	8,974
1,800,000ユーロ買い、645,514,818ハンガリーフォロント売り	2020年12月16日	2,807
950,000ユーロ買い、117,890,072円売り	2020年12月16日	5,181
1,900,000ユーロ買い、8,469,611ポーランドズロチ売り	2020年12月16日	11,328
900,000ユーロ買い、9,154,219スウェーデンクローナ売り	2020年12月16日	5,056
8,300,000ユーロ買い、9,808,629米ドル売り	2020年12月16日	111,549
4,400,000ポンド買い、5,739,495米ドル売り	2020年12月16日	133,587
543,495,094ハンガリーフォロント買い、1,500,000ユーロ売り	2020年12月16日	16,188
11,298,348,973インドネシアルピア買い、764,697米ドル売り	2020年12月16日	31,792
48,325,631インドルピー買い、650,000米ドル売り	2020年12月16日	2,093
56,431,803円買い、450,000ユーロ売り	2020年12月16日	3,194
747,530,945円買い、7,100,000米ドル売り	2020年12月16日	66,890
29,192,822ノルウェークローネ買い、2,700,000ユーロ売り	2020年12月16日	64,740
1,086,241ペルーソル買い、300,000米ドル売り	2020年12月16日	1,183
131,794,026フィリピンペソ買い、2,700,000米ドル売り	2020年12月16日	37,885
4,278,032ポーランドズロチ買い、950,000ユーロ売り	2020年12月16日	5,868
53,991,948ロシアルーブル買い、700,000米ドル売り	2020年12月16日	6,114
75,640,678スウェーデンクローナ買い、7,300,000ユーロ売り	2020年12月16日	121,533
3,664,442シンガポールドル買い、2,700,000米ドル売り	2020年12月16日	35,071
82,294,103タイバツ買い、2,650,000米ドル売り	2020年12月16日	70,173
18,756,061台湾ドル買い、650,000米ドル売り	2020年12月16日	7,245
300,000米ドル買い、1,974,653中国元売り	2020年12月16日	192
50,000米ドル買い、705,973,529インドネシアルピア売り	2020年12月16日	232
350,000米ドル買い、25,869,859インドルピー売り	2020年12月16日	919
300,000米ドル買い、31,234,797円売り	2020年12月16日	539
3,475,000米ドル買い、12,378,089ペルーソル売り	2020年12月16日	42,909
1,250,000米ドル買い、94,797,655ロシアルーブル売り	2020年12月16日	10,223
2,525,000米ドル買い、71,584,023台湾ドル売り	2020年12月16日	16,572
12,000,000豪ドル買い、8,697,537米ドル売り	2020年12月16日	128,103
2,704,117ブラジルレアル買い、500,000米ドル売り	2020年12月16日	5,474
7,735,695カナダドル買い、5,900,000米ドル売り	2020年12月16日	67,839
1,412,664,443チリペソ買い、1,825,000米ドル売り	2020年12月16日	30,049
3,330,881,163コロンビアペソ買い、900,000米ドル売り	2020年12月16日	25,622
63,960,010チェココルナ買い、2,400,000ユーロ売り	2020年12月16日	41,779
50,000ユーロ買い、1,310,921チェココルナ売り	2020年12月16日	112
100,000ユーロ買い、89,387ポンド売り	2020年12月16日	207
2,625,627ポンド買い、2,900,000ユーロ売り	2020年12月16日	38,577

13,191,457イスラエルシケル買い、3,900,000米ドル売り	2020年12月16日	90,150
6,677,507,948韓国ウォン買い、5,800,000米ドル売り	2020年12月16日	223,613
36,506,325メキシコペソ買い、1,700,000米ドル売り	2020年12月16日	108,045
10,700,000ニュージーランドドル買い、7,214,603米ドル売り	2020年12月16日	298,104
1,650,000米ドル買い、8,724,419ブラジルレアル売り	2020年12月16日	19,164
150,000米ドル買い、114,012,725チリペソ売り	2020年12月16日	284
350,000米ドル買い、387,413,728韓国ウォン売り	2020年12月16日	524
50,000米ドル買い、1,005,790メキシコペソ売り	2020年12月16日	186
22,955,210南アフリカランド買い、1,400,000米ドル売り	2020年12月17日	83,877
150,000ユーロ買い、18,646,376円売り	2021年3月17日	668
300,000ポンド買い、400,221米ドル売り	2021年3月17日	515
50,000米ドル買い、712,150,000インドネシアルピア売り	2021年3月17日	168
		\$ 2,329,658

	満期日	未実現（損失）
円建てクラス		
2,783,973,262円買い、26,861,290米ドル売り	2020年12月30日	\$ (158,109)
ファンド		
2,361,971スイスフラン買い、2,200,000ユーロ売り	2020年12月16日	(22,378)
1,537,090スイスフラン買い、1,700,000米ドル売り	2020年12月16日	(3,411)
3,289,188中国元買い、500,000米ドル売り	2020年12月16日	(609)
100,000ユーロ買い、108,404スイスフラン売り	2020年12月16日	(133)
2,000,000ユーロ買い、723,079,564ハンガリーフォリント売り	2020年12月16日	(16,323)
3,250,000ユーロ買い、407,073,250円売り	2020年12月16日	(18,373)
5,200,000ユーロ買い、56,310,039ノルウェークローネ売り	2020年12月16日	(134,475)
1,800,000ユーロ買い、8,166,475ポーランドズロチ売り	2020年12月16日	(27,321)
2,400,000ユーロ買い、25,144,764スウェーデンクローナ売り	2020年12月16日	(72,305)
200,000ユーロ買い、239,477米ドル売り	2020年12月16日	(436)
285,444,556ハンガリーフォリント買い、800,000ユーロ売り	2020年12月16日	(6,077)
2,830,322,636インドネシアルピア買い、200,000米ドル売り	2020年12月16日	(474)
169,877,991インドルピー買い、2,300,000米ドル売り	2020年12月16日	(7,713)
461,611,100円買い、3,750,000ユーロ売り	2020年12月16日	(56,351)
270,205,483円買い、2,600,000米ドル売り	2020年12月16日	(9,428)
8,451,575ノルウェークローネ買い、800,000ユーロ売り	2020年12月16日	(3,161)
2,851,097ペルーソル買い、800,000米ドル売り	2020年12月16日	(9,472)
1,340,615ポーランドズロチ買い、300,000ユーロ売り	2020年12月16日	(906)
18,933,613ロシアルーブル買い、250,000米ドル売り	2020年12月16日	(2,384)
8,142,805スウェーデンクローナ買い、800,000ユーロ売り	2020年12月16日	(3,825)
133,721シンガポールドル買い、100,000米ドル売り	2020年12月16日	(193)
13,581,980タイバーツ買い、450,000米ドル売り	2020年12月16日	(1,057)
38,351,909台湾ドル買い、1,350,000米ドル売り	2020年12月16日	(6,083)
5,100,000米ドル買い、4,674,156スイスフラン売り	2020年12月16日	(59,181)
1,950,000米ドル買い、13,049,268中国元売り	2020年12月16日	(31,244)
6,585,537米ドル買い、5,600,000ユーロ売り	2020年12月16日	(107,595)

5,692,492米ドル買い、4,400,000ポンド売り	2020年12月16日	(180,590)
900,000米ドル買い、13,422,698,024インドネシアルピア売り	2020年12月16日	(46,247)
1,000,000米ドル買い、74,658,331インドルピー売り	2020年12月16日	(7,419)
3,000,000米ドル買い、315,430,916円売り	2020年12月16日	(24,167)
275,000米ドル買い、993,426ペルーソル売り	2020年12月16日	(449)
2,050,000米ドル買い、99,368,506フィリピンペソ売り	2020年12月16日	(14,278)
950,000米ドル買い、74,687,187ロシアルーブル売り	2020年12月16日	(26,769)
1,800,000米ドル買い、2,459,575シンガポールドル売り	2020年12月16日	(35,781)
1,400,000米ドル買い、44,125,517タイバーツ売り	2020年12月16日	(58,538)
4,375,000米ドル買い、126,458,746台湾ドル売り	2020年12月16日	(56,332)
400,000豪ドル買い、296,048米ドル売り	2020年12月16日	(1,860)
1,581,722ブラジルリアル買い、300,000米ドル売り	2020年12月16日	(4,332)
258,912カナダドル買い、200,000米ドル売り	2020年12月16日	(257)
546,655,550チリペソ買い、725,000米ドル売り	2020年12月16日	(7,156)
9,156,738チェココルナ買い、350,000ユーロ売り	2020年12月16日	(1,678)
3,400,000ユーロ買い、91,146,542チェココルナ売り	2020年12月16日	(83,599)
4,500,000ユーロ買い、4,111,982ポンド売り	2020年12月16日	(110,228)
668,065ポンド買い、750,000ユーロ売り	2020年12月16日	(4,674)
276,053,675韓国ウォン買い、250,000米ドル売り	2020年12月16日	(979)
5,028,110メキシコペソ買い、250,000米ドル売り	2020年12月16日	(974)
700,000ニュージーランドドル買い、492,285米ドル売り	2020年12月16日	(799)
5,322,847米ドル買い、7,500,000豪ドル売り	2020年12月16日	(193,178)
1,150,000米ドル買い、6,410,442ブラジルリアル売り	2020年12月16日	(48,289)
4,200,000米ドル買い、5,544,108カナダドル売り	2020年12月16日	(77,101)
1,550,000米ドル買い、1,216,257,625チリペソ売り	2020年12月16日	(47,136)
1,800,000米ドル買い、6,889,859,713コロンビアペソ売り	2020年12月16日	(114,630)
2,600,000米ドル買い、8,909,660イスラエルシェケル売り	2020年12月16日	(94,993)
2,500,000米ドル買い、2,956,547,895韓国ウォン売り	2020年12月16日	(167,028)
700,000米ドル買い、15,523,565メキシコペソ売り	2020年12月16日	(68,834)
2,104,929米ドル買い、3,200,000ニュージーランドドル売り	2020年12月16日	(141,862)
200,000米ドル買い、3,346,215南アフリカランド売り	2020年12月17日	(16,307)
13,072,094南アフリカランド買い、850,000米ドル売り	2020年12月17日	(4,990)
1,429,100,000インドネシアルピア買い、100,000米ドル売り	2021年3月17日	-
24,686,876円買い、200,000ユーロ売り	2021年3月17日	(2,571)
266,711米ドル買い、200,000ポンド売り	2021年3月17日	(447)

\$ (2,403,489)

5. 金融資産と金融負債の相殺

2021年11月30日および2020年11月30日現在、ファンドが保有する金融商品の中で、財政状態計算書上で相殺表示されているものはありません（注3の総額をご参照下さい）。下記の表は、債務不履行時において、法的強制力があるマスター・ネットイング契約または類似の契約に基づき商品が相殺された場合の財務上の影響についての情報です。

下記は2021年11月30日現在における相手先別の総額および純額の金融資産および金融負債の要約です。

金融資産およびデリバティブ資産の相殺

内容	相手先	財政状態計算書上の資産総額	財政状態計算書上の相殺前に関する金額		
			金融商品 ⁽¹⁾	担保 ⁽²⁾	純額 ⁽³⁾
先渡	ドイツ銀行 バンク・オブ・	\$ 1,199,033	\$ (667,948)	\$ -	\$ 531,085
先渡	ニューヨーク・メロン	273,791	(10,724)	-	263,067
先渡	シティバンク	682,317	(682,317)	-	-
先物	クレディスイス	686,567	(686,567)	-	-
証拠金	ドイツ銀行 バンク・オブ・	1,118,659	-	-	1,118,659
証拠金	ニューヨーク・メロン	3,653,097	-	-	3,653,097
証拠金	シティバンク	1,657,372	(136,541)	-	1,520,831
証拠金	クレディスイス	3,307,152	(887,934)	-	2,419,218
合計		\$ 12,577,988	\$ (3,072,031)	\$ -	\$ 9,505,957

金融負債およびデリバティブ負債の相殺

内容	相手先	財政状態計算書上の負債総額	財政状態計算書上の相殺前に関する金額		
			金融商品 ⁽¹⁾	担保 ⁽²⁾	純額 ⁽³⁾
先渡	ドイツ銀行 バンク・オブ・	\$ 667,948	\$ (667,948)	\$ -	\$ -
先渡	ニューヨーク・メロン	10,724	(10,724)	-	-
先渡	シティバンク	818,858	(682,317)	(136,541)	-
先物	クレディスイス	1,574,501	(686,567)	(887,934)	-
合計		\$ 3,072,031	\$ (2,047,556)	\$ (1,024,475)	\$ -

- (1) 相殺可能であるが財政状態計算書上は相殺されていない関連する金融商品の総額です。
- (2) 相殺可能であるが財政状態計算書上は相殺されていない関連する現金担保および証拠金の総額です。
- (3) 契約上の相殺する権利に基づき債務不履行時の相手先別の純額を表します。

下記は2020年11月30日現在における相手先別の総額および純額の金融資産および金融負債の要約です。

金融資産およびデリバティブ資産の相殺

内容	相手先	財政状態計算書上の資産総額	財政状態計算書上の相殺前に関する金額		
			金融商品 ⁽¹⁾	担保 ⁽²⁾	純額 ⁽³⁾
先渡	ドイツ銀行 バンク・オブ・	\$ 1,165,007	\$(1,054,495)	\$ -	\$ 110,512
先渡	ニューヨーク・メロン	2,942	(2,942)	-	-
先渡	シティバンク	1,161,709	(1,161,709)	-	-
先物	クレディスイス	2,724,531	(2,291,207)	-	433,324
証拠金	ドイツ銀行 バンク・オブ・	1,531,946	-	-	1,531,946
証拠金	ニューヨーク・メロン	3,939,857	(155,167)	-	3,784,690
証拠金	シティバンク	1,579,076	(29,176)	-	1,549,900
証拠金	クレディスイス	5,258,162	-	-	5,258,162
合計		\$ 17,363,230	\$(4,694,696)	\$ -	\$ 12,668,534

金融負債およびデリバティブ負債の相殺

内容	相手先	財政状態計算書上の負債総額	財政状態計算書上の相殺前に関する金額		
			金融商品 ⁽¹⁾	担保 ⁽²⁾	純額 ⁽³⁾
先渡	ドイツ銀行 バンク・オブ・	\$ 1,054,495	\$(1,054,495)	\$ -	\$ -
先渡	ニューヨーク・メロン	158,109	(2,942)	(155,167)	-
先渡	シティバンク	1,190,885	(1,161,709)	(29,176)	-
先物	クレディスイス	2,291,207	(2,291,207)	-	-
合計		\$ 4,694,696	\$(4,510,353)	\$ (184,343)	\$ -

- (1) 相殺可能であるが財政状態計算書上は相殺されていない関連する金融商品の総額です。
- (2) 相殺可能であるが財政状態計算書上は相殺されていない関連する現金担保および証拠金の総額です。
- (3) 契約上の相殺する権利に基づき債務不履行時の相手先別の純額を表します。

6. 関連当事者との取引

一方が他方を支配する、あるいは財務または事業に係る判断をするときに他方に重要な影響を及ぼす可能性がある場合、関連当事者であるとみなされます。

受託銀行および管理会社

2011年6月29日に、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドはトラストの受託銀行になりました。基本信託証書に従い、受託銀行と管理会社は、トラストの運営と管理について権限と全体的な責任を負い、トラストにおける受益権の分配と償還に対する責任を含みます。受託銀行と管理会社は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（USA）にファンドの日々の運営を行うように任命しました。受託銀行は、ファンドの資産から純資産価値額に対して年率0.01%の報酬を受領する権利を有します。ただし、報酬は

四半期当たり3,750米ドルを最低額とします。受託銀行の報酬は毎日発生し、直前の評価日（毎日）時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。

クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッド（以下、「管理会社」といいます。）は、上記のように2011年6月29日付基本信託証券を受託銀行と締結し、2012年1月27日付補足信託証券を受託銀行と締結しました。管理会社はファンド資産の管理、およびファンドの受益証券の発行ならびに買戻しを指示します。管理会社は、ファンドの資産から純資産価額に対して年率0.01%の報酬を受領する権利を有します。ただし、報酬は四半期当たり3,750米ドルを最低額とします。管理会社の報酬は毎日発生し、直前の評価日（毎日）時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。

代行協会および販売会社

2012年1月27日に、クイーンズゲート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー・リミテッドと三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社（以下、「代行協会」といいます。）の間で代行協会員契約が締結されました。代行協会員契約とは、管理会社によって任命された代行協会員が、ファンドの受益証券に関する目論見書を日本証券業協会（以下、「JSDA」といいます。）に提出、受益証券一口当たりの純資産価格を公表、および決算報告書その他の書類をJSDAへ提出するなどの業務を行うことに同意する契約です。代行協会員は、ファンドの受益証券の各クラスに帰属する純資産価額に対して年率0.05%の報酬を受領する権利を有します。

2012年1月27日に受益証券販売・買戻契約が管理会社と代行協会員との間で締結され、代行協会員は規定に従い日本において受益証券の販売会社の役割を担います。販売会社は、ファンドの受益証券の各クラスに帰属する純資産価額に対して年率0.95%の報酬を受領する権利を有します。代行協会員と販売会社の報酬は毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。

管理事務代行会社

2012年1月27日に受託銀行と管理会社は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（USA）とファンドの管理事務代行契約を締結し、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンが、オルタナティブ投資サービス部門（以下、「BNYMAIS」といいます。）を通じてファンドの管理事務業務を行います。管理事務代行会社に対する報酬は、契約書に含まれている報酬規程に基づき計算されます。報酬は毎日発生し、四半期ごとに後払いで支払われます。ファンドの純資産が250百万未満の場合はファンドの純資産の0.08%の報酬、250百万以上500百万以下の場合は0.06%の報酬、500百万超の場合は0.04%の報酬となります。ただし、最低年間管理事務代行報酬89,000ドルがあります。

投資顧問会社

2012年1月27日付の投資顧問契約に従い、アセットマネジメントOne インターナショナル・リミテッド（以下、「投資顧問会社」といいます。）は、投資顧問として任命されました。この契約によると、投資顧問会社は、各勘定にある資産の投資および再投資を管理し、すべての権限を持って裁量により指図をすることが認められています。これらの機能は、管理会社から投資顧問会社に委託されました。

投資顧問会社は、ファンドの純資産価額に対して年率0.63%の報酬を受領する権利を有します。報

酬は毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。

副投資顧問会社

2012年1月27日付の副投資顧問契約に基づいて、投資顧問会社は、ファンド資産の投資および再投資の運営を行うことをアспект・キャピタル・リミテッド（以下、「副投資顧問会社」といいます。）に任命しました。

副投資顧問会社は、ファンドの資産から、クラスヘッジ取引（注記8）の未実現損益を除いた米ドル建てポートフォリオ（以下、「共通ポートフォリオ」といいます。）の純資産価額に対して年率1.5%の報酬を受領する権利を有します。報酬は毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。

副投資顧問会社は、ファンドの資産から、毎月（以下、「報酬計算期間」といいます。）月末において、共通ポートフォリオの正味新利益の20%に相当する月次成功報酬を受領する権利を有します。正味新利益とは、（i）共通ポートフォリオの正味実現純損益に、（ii）共通ポートフォリオの正味未実現純損益の変動額を加え、（iii）共通ポートフォリオの純資産額の年率3.25%を上限とするファンドの費用（受託報酬、管理報酬、管理事務代行報酬、保管報酬、販売報酬、投資顧問報酬、副投資顧問報酬を含みます。）と、（iv）取引仲介手数料および取引費用の全額を控除し、（v）直前の報酬計算期間末日時点の正味新利益が負の数値であった場合（以下、「正味累積損失」といいます。）に、当該正味累積損失額を差し引いた金額とします。

保管銀行

2012年1月27日付の保管契約に従い、受託銀行によって、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（以下、「保管銀行」といいます。）が保管銀行に任命されました。保管銀行は、ファンドの純資産から、純資産価額に対して年率0.02%の報酬、または受託銀行と保管銀行が随時合意するその他の報酬を受領する権利を有します。また、保管銀行は、標準的な基準に従い取引手数料を受領する権利も有します。報酬は毎日発生し、直前の評価日時点の純資産価額に基づき計算され、四半期ごとに後払いで支払われます。

7. 分配

投資顧問会社は、受託銀行を代理する管理事務代行会社に、各クラスの受益証券保有者に対して分配を行うことを指示します。分配は、各クラスの受益証券に帰属するファンドの収益、実現および未実現キャピタルゲイン、ならびに／または分配可能な資金から支払われます。さらに、投資顧問会社がファンドについて合理的な水準の分配を維持することが必要であると考えられる場合、投資顧問会社は、受託銀行のかわりに管理事務代行会社に対し、ファンドの元本から分配金を支払うように指示をします。当期間において、下記の分配が行われました。

	2021年11月30日 終了年度	2020年11月30日 終了年度
豪ドル建てクラスから支払われた分配金	\$ (19,350)	\$ (36,442)
	\$ (19,350)	\$ (36,442)

8. 発行済受益証券

米ドル建米ドルクラス受益証券、豪ドル建豪ドルクラス受益証券、および円建円クラス受益証券という3クラスの受益証券の申込みが可能です。

当初申込期間

適格投資者による受益証券の申込みは当初申込期間において下記の発行価格で行われました。

- － 米ドル建米ドルクラス受益証券 ー 一口当たり10.00米ドル
- － 豪ドル建豪ドルクラス受益証券 ー 一口当たり10.00豪ドル
- － 円建円クラス受益証券 ー 一口当たり10,000円

当初申込期間に申し込まれた受益証券は2012年3月16日に発行されました。

継続申込期間

各クラスの受益証券は、取引日（各営業日）の当該申込価格で申込みが可能です。受益証券の一口当たりの申込価格は、当該取引日にあたる評価日の評価時点におけるそのクラスの受益証券の一口当たり純資産価格となります。

最低申込金額

米ドル建米ドルクラス受益証券の投資家一人当たりの最低申込金額は、100米ドル以上0.01米ドル単位または10口以上0.001口単位です。豪ドル建豪ドルクラス受益証券の投資家一人当たりの最低申込金額は、100豪ドル以上0.01豪ドル単位または10口以上0.001口単位です。円建円クラス受益証券の投資家一人当たりの最低申込金額は、10,000円以上1円単位または1口以上0.001口単位です。

償還

管理事務代行会社が取引日の少なくとも1営業日前までに償還請求書を受け取った場合、受益者の選択で、ファンドの受益証券を買戻価格で各取引日に償還することができます。一口当たりの買戻価格は、当該取引日にあたる評価日の評価時点におけるそのクラスの受益証券の一口当たり純資産価格となります。

2021年11月30日に終了した期間における取引は下記のとおりです。

	米ドルクラス (米ドル建)	豪ドルクラス (豪ドル建)	円クラス (円建)	合計
期首受益証券口数	1,186,944	106,588	358,804	1,652,336
当期発行受益証券口数	13,544	-	-	13,544
当期償還受益証券口数	(813,861)	(7,917)	(119,408)	(941,186)
期末受益証券口数	386,627	98,671	239,396	724,694
一口当たり純資産価格	\$ 9.03	AU\$ 7.51	¥ 8,087.74	

2020年11月30日に終了した期間における取引は下記のとおりです。

	米ドルクラス (米ドル建)	豪ドルクラス (豪ドル建)	円クラス (円建)	合計
期首受益証券口数	1,025,849	464,459	433,303	1,923,611
当期発行受益証券口数	360,389	-	34,951	395,340
当期償還受益証券口数	(199,294)	(357,871)	(109,450)	(666,615)
期末受益証券口数	1,186,944	106,588	358,804	1,652,336
一口当たり純資産価格	\$ 8.62	AU\$ 7.46	¥ 7,744.54	

ファンドの元本は主にこれらの受益証券数で表示されます。注記1で記載されている目的、注記9で記載されているリスク管理方針に従い、償還に対応する十分な流動性を維持し、必要であれば、短期の借入や投資の償還により流動性を上げながら、ファンドは受益者から受け取った申込金を適切な投資商品で運用するよう努力します。

2021年11月30日現在および2020年11月30日現在、ファンドの全受益証券は単独の受益者に保有されています。

9. 財務リスク管理

財務リスク要因

ファンドの活動により、市場リスク（価格リスク、通貨リスク、および金利リスクを含みます。）、信用リスク、流動性リスクなどさまざまな財務リスクが発生します。

ファンドは、保管リスクなど運営リスクを有しています。保管リスクは、保管されている有価証券の損失リスクであり、保管銀行の支払不能や過失によっておこります。法的枠組みが適切に実施され、保管銀行に委託されている有価証券の価値の損失リスクを除去しますが、怠慢などの事象により、ファンドによる有価証券の譲渡が一時的に損なわれることがあるかもしれません。

ファンドの全体的なリスク管理プログラムは、ファンドが関連するリスクレベルにより生じる利益を最大にすること、およびファンドの財務成績における潜在的な負の影響を最小限に抑えることを求めています。ファンドは、あるリスクの発生を軽減するために通貨先渡契約を使います。

すべての有価証券投資には元本損失のリスクがあります。長期債務証券に係る元本の損失は最大でもそのポジションの公正価値までに限定されます。先物売りポジションにおける元本の最大損失は無制限です。先物買いポジションおよび通貨先渡契約における元本の損失は、最大でもそのポジションの想定元本までに限定されます。

マーケットリスク

a) 価格リスク

ファンドは、債務証券および派生商品の価格リスクを有しています。それは、将来の価格が不安定なことによりファンドが保有する投資から生じます。非貨幣性金融商品は米ドル以外の通貨建てであり、当初外貨で表示され、米ドルに換算された価格は、為替レートの変更により変動します。下

記（b）「為替リスク」では、価格リスクのうちこの要素がどのように管理され、測定されるかについて説明しています。

派生商品には、その価値がひとつあるいは複数の原証券、金融ベンチマーク、あるいは金融指数にリンクした商品および契約が含まれます。派生商品の価値は、原資産の価格変動に大きく左右されます。多くの派生商品は、その取引が締結されたときに支払い、あるいは預かった金額に対し、市場のエクスポージャーが極めて大きくなります。不利な市場変動が比較的小規模であっても、投資の全額を失うばかりでなく、本来の投資金額を超える損失をファンドが被ることがあります。ファンドが取得しようとする派生商品を、満足できる条件で特定の時点において取得できるという保証はなく、取得自体ができるという保証もありません。

ファンドの方針は、ファンドが設定している投資制限の範囲内で、有価証券とその他の金融商品の分散および選択をとおして価格リスクを管理します。

11月30日現在、価格リスクのある債務および関連派生商品の公正価値は、注記3および4に記載されています。注記4には、ファンドの派生取引における想定エクスポージャーと業界に対するエクスポージャーが含まれています。

投資顧問会社は、ファンドの運用戦略をベンチマークやその他の指標をたどるように管理していません。2021年11月30日現在、ファンドの市場リスクは3つの主要な要素の影響を受けます。実際の市場価格の変化、金利および為替の変動です。2021年11月30日において、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、ポートフォリオ（先物取引を除きます。）が10%上昇した場合、受益者に帰属する純資産は約1,161,410米ドル（2020年：2,072,779米ドル）上昇したことになります。逆に、2021年11月30日において、ポートフォリオ（先物取引を除きます。）が10%下落した場合、受益者に帰属する純資産は約(1,161,410)米ドル（2020年：(2,072,779)米ドル）下落したことになります。

上記に記載された感応度分析は、11月30日現在のポートフォリオ（先物取引を除きます。）の構成に基づいています。ファンドの運用ポートフォリオの構成は、徐々に変更する可能性があります。したがって、11月30日現在で準備された感応度分析は、将来におけるファンドの純資産への影響を示すものとは限りません。

2021年11月30日において、先物取引の想定価値（金利リスクの影響を受ける想定元本が(26,893,030)米ドルの金融先物を除きます。）が、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、10%上昇あるいは下落した場合に、受益者に帰属する純資産の各々の上昇、下落は下記のとおりになります。

	正味想定元本	想定元本10%変動による純資産 価格の上昇/下落 (+/-) 値
先物契約		
通貨	\$ (1, 120, 695)	112, 070
エネルギー	3, 093, 474	309, 347
穀物	2, 822, 171	282, 217
インデックス	13, 038, 302	1, 303, 830
ロンドン金属	1, 692, 314	169, 231
材料	832, 380	83, 238
畜産物	631, 648	63, 165
金属	(13, 045)	1, 305
先物契約合計額 (正味想定元本)	\$ 20, 976, 549	

2020年11月30日において、先物取引の想定価値（金利リスクの影響を受ける想定元本が373,825,417米ドルの金融先物を除きます。）が、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、10%上昇あるいは下落した場合に、受益者に帰属する純資産の各々の上昇、下落は下記のとおりになります。

	正味想定元本	想定元本10%変動による純資産 価格の上昇/下落 (+/-) 値
先物契約		
通貨	\$ 1, 244, 324	124, 432
エネルギー	(3, 516, 720)	351, 672
穀物	10, 179, 226	1, 017, 923
インデックス	6, 465, 875	646, 588
ロンドン金属	9, 608, 198	960, 820
材料	1, 226, 550	122, 655
畜産物	(1, 911, 595)	191, 160
金属	5, 140, 091	514, 009
先物契約合計額 (正味想定元本)	\$ 28, 435, 949	

上記の感応度分析は、11月30日現在のポートフォリオにおける先物契約に基づいています。ファンドの先物契約の構成は、徐々に変更する可能性があります。したがって、11月30日現在で準備された感応度分析は、将来におけるファンドの純資産への影響を示すものとは限りません。

副投資顧問会社は、システム化された定量的運用プログラムを導入し、ファンドの運用目標を実現することを目指しています。プログラムは、完全にシステム化され、幅広く分散されたグローバルトレーディングシステムを採用し、そのシステムによって、主に上場先物取引および為替先渡取引を通じ、通貨、金利、株式、株価指数、債務証券（債券を含みます。）、および商品（エネルギー、金属、農産物を含みます。）を含む（しかし、これに限定しません。）幅広い金融商品やその他資産の市場のトレンドを伴う動きを見極め、有効に活用するべく、多様な戦略を展開します。

それぞれの市場に対して比較的小さなエクスポージャーを維持し、様々な取引のポジションを保ちながら、副投資顧問会社は長期的な分散を目指しています。ファンドの方針は、分散により価格リスクの管理をすることです。一般的に、プログラムは多数の取引市場にポジションを維持します。その他の要因のなかでも、シグナルの強度、変動性および流動性によって、市場への集中が変化します。収益の機会がみられるとき、利回りの可能性が最大限になるように設計された市場リスクの配分を十分に分散するように構築することに重点が置かれます。市場に対するエクスポージャーは毎日モニターされ、各市場におけるプログラムのエクスポージャーのレベルは常に定量化が可能であり、市場の変動性と流動性に従って変化します。

プログラムは完全自動化システムを採用し、市場のデータ（現在および過去の価格データを含みます。）を収集し、処理分析を行い、市場動向を見定め有効に使用します。いろいろな期間単位でトレンドを見ながら、様々な頻度でプログラムは取引を行います。総合シグナルにしたがって、ポジションを取り、リスクを統制するように調整します。

b) 為替リスク

ファンドは国際的に運用し、機能通貨である米ドル以外の通貨建ての貨幣性および非貨幣性資産を保有しています。先物取引、他の通貨で認識されている貨幣性資産および貨幣性負債の価値が為替レートの変動により I F R S 第 7 号に規定されている為替リスクが発生します。I F R S 第 7 号では、非貨幣性資産および負債に関する為替のエクスポージャーは、市場価格リスクの一要素であり、為替リスクではないとみなしています。ファンドは、すべての外貨建ての資産および負債のエクスポージャーをモニターしています。

下記の表は、2021年11月30日現在において米ドル以外の通貨建てであるファンドの貨幣性資産および負債の要約です。

外貨建て資産および負債の集中度

(米ドル換算額)	豪ドル	韓国 ウォン	マレーシア リンギット	スウェーデン クローナ	トルコリラ	南アフリカ ランド		
資産	4,517	272,732	292,698	845	23,456	15,075		
(米ドル換算額)	カナダ ドル	スイス フラン	ユーロ	ポンド	香港 ドル	円	シンガポ ールドル	タイバーツ
負債	(129,902)	(13,561)	(141,466)	(49,916)	(56,306)	(13,365)	(4,231)	(3,228)

下記の表は、2020年11月30日現在において米ドル以外の通貨建てであるファンドの貨幣性資産および負債の要約です。

外貨建て資産および負債の集中度

(米ドル換算額)	豪ドル	スイスフラン	ポンド	円	韓国ウォン	マレーシアリンギット	タイバーツ	トルコリラ	南アフリカランド
資産	22,846	2,368	43,101	112,297	152,330	218,853	935	62,429	37,975
(米ドル換算額)	カナダドル	ユーロ	香港ドル	スウェーデンクローナ	シンガポールドル				
負債	(54,268)	(138,363)	(1,354)	(1,372)	(2,729)				

下記の表は、2021年11月30日現在の為替相場の変動に対するファンドの貨幣性資産および負債の純額の感応度の要約です。その他の変数が一定の状態では保たれているとして、為替レートが米ドルに対して下記の表の変動率で上昇/下落したという仮定に基づき分析されています。

(米ドル換算額)	豪ドル	韓国ウォン	マレーシアリンギット	スウェーデンクローナ	トルコリラ	南アフリカランド
為替レート変動率	10%	10%	10%	10%	10%	10%
純資産額変動額	452	27,273	29,270	85	2,346	1,508

(米ドル換算額)	カナダドル	スイスフラン	ユーロ	ポンド	香港ドル	円	シンガポールドル	タイバーツ
為替レート変動率	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
純資産額変動額	(12,990)	(1,356)	(14,147)	(4,992)	(5,631)	(1,337)	(423)	(323)

下記の表は、2020年11月30日現在の為替相場の変動に対するファンドの貨幣性資産および負債の純額の感応度の要約です。その他の変数が一定の状態では保たれているとして、為替レートが米ドルに対して下記の表の変動率で上昇/下落したという仮定に基づき分析されています。

(米ドル換算額)	豪ドル	スイスフラン	ポンド	円	韓国ウォン	マレーシアリンギット	タイバーツ	トルコリラ	南アフリカランド
為替レート変動率	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
純資産額変動額	2,285	237	4,310	11,230	15,233	21,885	93	6,243	3,797
(米ドル換算額)	カナダドル	ユーロ	香港ドル	スウェーデンクローナ	シンガポールドル				
為替レート変動率	10%	10%	10%	10%	10%				
純資産額変動額	(5,427)	(13,836)	(135)	(137)	(273)				

米ドル以外の通貨建ての債券および短期マネーマーケット商品へのファンド資産の運用により、ファンドは、為替レートの変動の影響を受けます。運用が米ドル以外の債券および短期マネーマーケット商品で行われている場合、ファンドは為替取引を行います。このような取引は、為替リスクを取り除きませんが軽減し、米ドルに対する通貨の下落からファンド資産のすべて、あるいは一部を守るように組み立てられています。

豪ドルおよび円クラス（注記8）に関して、ファンドは各クラスの受益者のために為替取引を行っています。

為替取引が生じる市場は激しく変動し、非常に特殊であり、極めて専門的です。流動性と価格の変動を含めた著しい変動が、短時間に、時には分単位で、市場に発生します。

2021年11月30日現在において、先渡取引以外の損益を通して公正価値で測定するファンドの金融資産および負債は、先物取引の(488,354)米ドル(2020年:(70,275)米ドル)を除いて、米ドルに換算替えされています。

2021年11月30日現在に、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、下記通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇/下落した場合、受益者に帰属する純資産の増加あるいは減少は、下記のようになります(クラスヘッジ取引に用いられる通貨先渡取引の影響を除きます。)

通貨	2021年11月30日現在 先渡取引の 未実現利益(損失)	為替レート変動10% による純資産価格の 上昇/下落(+/-)値
豪ドル-米ドル	\$ 74,270	\$ 348,925
ブラジルレアル-米ドル	(39,656)	6,034
カナダドル-米ドル	15,385	298,461
スイスフラン-ユーロ	93,660	8,514
スイスフラン-米ドル	(14,031)	471,403
チリペソ-米ドル	(113,462)	113,654
中国元-米ドル	56,272	170,627
コロンビアペソ-米ドル	56,880	134,311
チェココルナ-ユーロ	(5,023)	457
ユーロ-ポンド	770	70
ユーロ-ハンガリーフォリント	(101,977)	9,271
ユーロ-円	1,976	180
ユーロ-ノルウェークローネ	57,601	5,236
ユーロ-ポーランドズロチ	(38,728)	3,520
ユーロ-スウェーデンクローナ	37,271	3,389
ユーロ-米ドル	225,334	566,456
ポンド-米ドル	28,518	318,816
インドネシアルピア-米ドル	5,148	34,988
イスラエルシェケル-米ドル	31,946	3,195
インドルピー-米ドル	(12,326)	213,767
円-米ドル	64,080	313,592
韓国ウォン-米ドル	(11,357)	236,136
メキシコペソ-米ドル	(76,660)	17,666
ニュージーランドドル-米ドル	(79,149)	47,739
ペルーソール-米ドル	4,300	29,569
フィリピンペソ-米ドル	7,951	20,795
ロシアルーブル-米ドル	(5,405)	189,460
シンガポールドル-米ドル	9,301	159,070
タイバーツ-米ドル	77,351	177,265
台湾ドル-米ドル	34,791	256,522
米ドル-南アフリカランド	9,513	49,050
	\$ 394,544	

通貨	2021年11月30日現在 外貨建て先物取引の 未実現利益（損失）※	為替レート変動10% による純資産価格の 上昇／下落（＋／－）値
豪ドル	\$ (53,964)	\$ 5,396
カナダドル	(102,237)	10,224
スイスフラン	(40,714)	4,071
ユーロ	(125,369)	12,537
ポンド	(54,416)	5,442
香港ドル	8,369	837
円	(27,141)	2,714
韓国ウォン	(22,052)	2,205
マレーシアリングgit	(2,505)	251
スウェーデンクローナ	4,555	456
シンガポールドル	(10,798)	1,080
タイバーツ	(12,423)	1,242
トルコリラ	(31,656)	3,166
南アフリカランド	(18,003)	1,800
	\$ (488,354)	

※米ドル分は合計に含まれていません。

2020年11月30日現在に、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、下記通貨と米ドルの間の為替レートが10%上昇／下落した場合、受益者に帰属する純資産の増加あるいは減少は、下記のようになります（クラスヘッジ取引に用いられる通貨先渡取引の影響を除きます。）。

通貨	2020年11月30日現在 先渡取引の 未実現利益（損失）	為替レート変動10% による純資産価格の 上昇／下落（＋／－）値
豪ドルー米ドル	\$ (66,935)	\$ 360,380
ブラジルレアルー米ドル	(27,983)	202,799
カナダドルー米ドル	(9,519)	189,048
スイスフランーユーロ	(13,537)	1,230
スイスフランー米ドル	(8,245)	269,176
チリペソー米ドル	(23,959)	82,604
中国元ー米ドル	257,611	510,761
コロンビアペソー米ドル	(89,008)	98,901
チェココルナーユーロ	(43,386)	3,944
ユーローポンド	(76,118)	6,920
ユーローハンガリーフォリント	(3,405)	310
ユーロー円	(68,252)	6,204
ユーローノルウェークローネ	(72,896)	6,627
ユーローポーランドズロチ	(11,031)	1,003
ユーロースウェーデンクローナ	50,459	4,587
ユーロー米ドル	3,518	346,609
ポンドー米ドル	(46,935)	13,358
インドネシアルピアー米ドル	(14,529)	5,017
イスラエルシェケルー米ドル	(4,843)	129,516
インドルピーー米ドル	(12,120)	158,788
円ー米ドル	33,834	643,383
韓国ウォンー米ドル	56,130	325,613
メキシコペソー米ドル	38,423	123,842

ニュージーランドドル-米ドル	155,443	575,740
ペルーソルー米ドル	34,171	261,583
フィリピンペソ-米ドル	23,607	67,361
ロシアルーブル-米ドル	(12,816)	126,282
シンガポールドル-米ドル	(903)	99,910
タイバーツ-米ドル	10,578	171,058
台湾ドル-米ドル	(38,598)	493,860
米ドル-南アフリカランド	62,580	211,260
	\$ 81,336	

通貨	2020年11月30日現在 外貨建て先物取引の 未実現利益(損失)※	為替レート変動10% による純資産価格の 上昇/下落(+/-)値
豪ドル	\$ (20,287)	\$ 2,029
カナダドル	78,203	7,820
スイスフラン	(1,103)	110
ユーロ	108,098	10,810
ポンド	(39,514)	3,951
香港ドル	(5,760)	576
円	(99,487)	9,949
韓国ウォン	(25,871)	2,587
マレーシアリングgit	10,303	1,030
スウェーデンクローナ	(8,845)	884
シンガポールドル	(1,276)	128
タイバーツ	545	55
トルコリラ	(36,084)	3,608
南アフリカランド	(29,197)	2,920
	\$ (70,275)	

※米ドル分は合計に含まれていません。

ファンドの方針にしたがい、副投資顧問会社は、毎日、ファンドの為替正味ポジションをモニターしています。

c) 金利リスク

金利変動に対するファンドのエクスポージャーは、固定金利債務証券へのファンドの運用に関連します。国債は、下記満期のゼロクーポン債です。

2021年11月30日現在	<u>満期</u>
米国財務省短期証券 (想定元本10,957,000米ドル)	2021-2022

2020年11月30日現在	<u>満期</u>
米国財務省短期証券 (想定元本20,804,000米ドル)	2020-2021

さらに、ファンドは、2021年11月30日現在、正味想定元本が(26,893,030)米ドル(2020年11月30

日：373,825,417米ドル）で満期が1ヶ月から3年までの金融先物契約を保有しています。

確定利付資産の価値は、金利の変動に伴い変動します。通常、金利が上昇する場合、確定利付資産の価値は下落する傾向にあります。反対に、金利が下落する場合、確定利付資産の価値は上昇する傾向にあります。確定利付資産の価値の変動の度合いは、確定利付資産の満期と発行条件を含め、数多くの要因に左右されます。

2021年および2020年11月30日現在において、その他の変数が一定の状態では保たれているとして、金利が10ベーシスポイント低下した場合、受益者に帰属する純資産への影響は、ファンドにとって重大なものではありませんでした。

ファンドの方針にしたがい、副投資顧問会社は、毎日、ファンドの総合的な金利感応度をモニターしています。

信用リスク

ファンドは信用リスクを有しています。それは、債務返済が不履行となったことにより、金融商品に係る一方の当事者が、他方に対する財務上の損失をもたらすというリスクです。

ファンドが行っている主な集中は、ファンドの債務証券への投資から発生します。ファンドは、派生商品取引、証拠金勘定、現金および現金同等物、ブローカーからの未収金、ならびにその他未収金残高に係るカウンターパーティリスクも有しています。現金残高を確保し、有価証券取引を大手の金融機関と行うことによって、信用リスクを軽減するようにしています。

2021年11月30日現在の各クラスの債券に係る信用格付け別ポートフォリオ

	信用格付け	ドル金額	純資産価格の%
米国財務省短期証券	AA+	10,956,486	51.84

2020年11月30日現在の各クラスの債券に係る信用格付け別ポートフォリオ

	信用格付け	ドル金額	純資産価格の%
米国財務省短期証券	AA+	20,801,616	55.55

ファンドは、信用リスクおよび予想信用損失を、倒産確率、デフォルト時エクスポージャーおよび債務不履行時損失を用いて測定します。また経営者は予想信用損失を算定するために過去分析と将来情報の両方を考慮します。ファンドに対して潜在的に信用リスクをもたらす現金同等物は、主にコール資金と当初から3ヶ月以内に満期が到来する投資からなります。現金同等物は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（S&P格付けがAです。）に預け入れていますので、重要な信用リスクがあるとは考えられません。

2021年11月30日現在、ファンドのすべての金融商品がバンク・オブ・ニューヨーク・メロン、クレ

ディスイス、ドイツ銀行およびシティバンクに保管されています（2020年11月：バンク・オブ・ニューヨーク・メロン、クレディスイス、ドイツ銀行およびシティバンク）。これらのブローカーは主要な証券取引所のメンバーであり、2021年11月30日現在、S & Pの格付けは、それぞれA、B B B+、A-、B B B+（2020年11月30日：A、B B B+、B B B+、B B B+）です。ファンドはブローカーをモニターし、いずれも適切な保管銀行であると信じていますが、支払不能にならないという保証はありません。連邦破産法と1970年証券投資家保護法は、ブローカーの倒産、支払不能、解散などが起こった場合に、顧客の財産を保護しようとはしますが、ファンド資産の保管を行っているブローカーの倒産によって、（i）一定期間において資産が利用できない、（ii）完全回収ができないが最終的に資産を受領する、あるいは（iii）その両者が起こるために、ファンドは損失を計上しないということは確かではありません。4つの保管銀行（2020年11月30日：4つ）に実質的にすべてのファンド資産の保管を委任しているために、そのような損失は重大になり得るとともに、運用目的を達成しようとするファンドの能力を著しく損なう可能性があります。カウンターパーティは直近の期間における契約上の義務を履行するための強固な能力を有しているため、経営者は倒産確率はゼロに近いと考えています。結果として、減損はファンドにとって全体として重要な金額になり得ないと考えられたため、12ヶ月の予想信用損失に基づく損失評価引当金は認識されていません。

認可されたブローカーを使ってすべての取引の受け渡しが行われると、決済され、支払が行われます。ブローカーが支払を受領すると直ちに売却された有価証券の受け渡しが行われますので、債務不履行のリスクは最少であると思われます。有価証券がブローカーに受領されると直ちに購入側の支払が行われます。いずれかの当事者がその義務の履行を行うことができない場合、その取引は失敗となります。

ファンドの非上場派生商品に係るカウンターパーティは大手金融機関です。

派生商品の残高に係る信用リスクがファンドの財政状態に重要な不利な影響を及ぼすと、経営者は考えておりません。ファンドの方針にしたがい、副投資顧問会社は、ファンドの信用ポジションを毎日モニターしています。

2021年11月30日に信用強化を行う前の信用リスクに対する最大のエクスポージャーは、財政状態計算書に記載されている金融資産の簿価です。

流動性リスク

流動性リスクとは、債務の期限が到来しているが、債務全額を決済するのに十分な現金資金を調達できない、あるいはかなり不利な条件で資金調達を行わざるを得ないというリスクです。

ファンドは派生商品のマージンコールの毎日の決済と、償還可能株式の毎日の現金償還を行っています。活発な市場で取引され、容易に処分することができる投資商品で資産の大半を運用することが方針です。投資のうち限られた割合の資産のみが証券取引所で活発に取引されていません。

ファンドは、財政状態計算書に計上されている金額を超える市場リスクを大なり小なり有する先物、先渡契約を行います。契約の想定元本は、金融商品へのファンドの参加の度合いを表しています。このような契約に伴う市場リスクは、これらの商品に係る為替レート、指標、および有価証券の価

値の起こりうる変動により発生します。その他の市場リスクおよび信用リスクは、商品が市場で流動しない可能性、商品の価値の変動が為替、商品、指標、あるいは有価証券の価値の変動と直接相互関連しない可能性、あるいは、先物もしくは先渡契約に係るカウンターパーティが契約条件に基づいて行う義務が不履行となる可能性を含みます。

下記の表は、財政状態計算書の日において、最も早い契約満期日までの残存期間により満期日でグループ分けをし、総額ベースで決済されるファンドの派生金融負債を分析しています。表の金額は、現在価値に割引いていない契約上のキャッシュ・フローです。

<u>2021年11月30日現在：</u>	<u>3ヶ月以下</u>	<u>3ヶ月超から 12ヶ月まで</u>	<u>1年超</u>	<u>合計</u>
損益を通じて公正価値を測定する 金融負債（純額決済派生商品）	\$ (2,602,051)	\$ (469,090)	\$ (890)	\$ (3,072,031)

2020年11月30日現在：

損益を通じて公正価値を測定する 金融負債（純額決済派生商品）	\$ (4,417,660)	\$ (230,709)	\$ (46,327)	\$ (4,694,696)
-----------------------------------	----------------	--------------	-------------	----------------

ファンドの派生商品ではない金融負債は、財政状態計算書の日から3ヶ月以内に支払期日が到来します。

公正価値の開示

IFRS第13号によって、ファンドは、測定の際に使用するインプットの重要性を反映する公正価値のヒエラルキーを使い公正価値の測定を分類することが要求されます。公正価値のヒエラルキーは次のレベルがあります。

- ・ 同一資産あるいは負債に対する活発な市場における（未調整）公表価格（レベル1）
- ・ 資産あるいは負債について、直接（すなわち、価格として）または間接的（すなわち、価格から算出して）に観察可能で、レベル1に含まれる公表価格以外のインプット（レベル2）
- ・ 観察可能な市場データを基準としていない資産あるいは負債に係るインプット（つまり、観察不可能なインプット）（レベル3）

公正価値の測定を全体的に分類する場合、公正価値のヒエラルキーのレベルは、公正価値の測定の全体に対して重要である最も低いレベルのインプットを基準に決定されます。この目的のために、インプットの重要性は、公正価値の測定の全体に対して評価されます。観測不可能なインプットに基づいて重要な調整を必要とする観察可能なインプットを公正価値の測定で使用する場合、その測定はレベル3となります。公正価値の測定の全体に対して特定のインプットの重要性を評価する際には、資産あるいは負債に特定な要因を考慮にいれながら、判断が必要となります。

「観察可能」とする決定には、ファンドによる重要な判断を必要とします。市場データが入手容易

であり、定期的に配賦あるいは更新され、信頼性があり検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場において活発に関与している独立した発信元によって提供されるものを、ファンドは観察可能なデータであるとみなします。

下記の表は、2021年11月30日に測定されたファンドの（クラス別の）金融資産および負債を、公正価値のヒエラルキーで分類しています。

資産	レベル 1	レベル 2	レベル 3	残高合計
米国財務省短期証券	\$ 10,956,486	\$ —	\$ —	\$ 10,956,486
通貨先渡契約	—	2,155,141	—	2,155,141
先物	686,567	—	—	686,567
資産合計	\$ 11,643,053	\$ 2,155,141	\$ —	\$ 13,798,194
負債	レベル 1	レベル 2	レベル 3	残高合計
通貨先渡契約	\$ —	\$ (1,497,530)	\$ —	\$ (1,497,530)
先物	(1,574,501)	—	—	(1,574,501)
負債合計	\$ (1,574,501)	\$ (1,497,530)	\$ —	\$ (3,072,031)

下記の表は、2020年11月30日に測定されたファンドの（クラス別の）金融資産および負債を、公正価値のヒエラルキーで分類しています。

資産	レベル 1	レベル 2	レベル 3	残高合計
米国財務省短期証券	\$ 20,801,616	\$ —	\$ —	\$ 20,801,616
通貨先渡契約	—	2,329,658	—	2,329,658
先物	2,724,531	—	—	2,724,531
資産合計	\$ 23,526,147	\$ 2,329,658	\$ —	\$ 25,855,805
負債	レベル 1	レベル 2	レベル 3	残高合計
通貨先渡契約	\$ —	\$ (2,403,489)	\$ —	\$ (2,403,489)
先物	(2,291,207)	—	—	(2,291,207)
負債合計	\$ (2,291,207)	\$ (2,403,489)	\$ —	\$ (4,694,696)

その価値が活発な市場における市場価格に基づき、かつレベル 1 に分類される投資には、活発な上場株式、大部分の取引所で取引される派生商品、多くの米国財務省短期証券、および米国以外のソブリン債などがあります。ファンドは、これらの投資に係る公表価格を調整しません。

活発であるとは思われないが、公表市場価格、ディーラーの気配値、観察可能なインプットによって立証される代替価格発信元に基づいて評価される市場で取引する金融商品はレベル 2 に分類されます。これらには、非投資適格ソブリン債、大部分の投資適格社債、償還制限のないその他のファンドへの投資、取引量の少ない上場株式、および一部の店頭取引派生商品を含みます。レベル 2 では活発な市場で取引されていない、かつ／あるいは譲渡制限のあるポジションを含むために、評価は、一般的に入手可能な市場情報に基づく非流動性、かつ／あるいは譲渡不能を反映するように調整されます。

取引はめったに行われず、あるいは全く行われずのために、レベル 3 に分類される投資は重要な

観察不可能なインプットを有しています。これらの有価証券については観察可能な価格を入手できないため、評価手法が公正価値を導くために使用されます。11月30日現在、ファンドはレベル3の投資を保有していません。

10. 公正価値で計上されていないが公正価値が開示される資産および負債

投資は公正価値で表示されます。すべてのその他の金融資産・負債の簿価は、短期の商品であるため、公正価値に近似していると考えられます。

現金および現金同等物は、現金有高および銀行預金を含みます。証拠金は、取引所先物取引、通貨先渡取引のための担保預け金です。現金および現金同等物、証拠金勘定は、レベル1のインプットを使用することによって決定されます。

未収受入出資金およびその他の資産は、ファンドに対するその他の義務の履行に係る契約上の金額を含みます。未払金および未払費用は、償還および支出の決済のためのファンドによる契約金額および義務を表します。これらの未収金および未払金は、レベル2のインプットを使用することによって決定されます。

参加型受益証券の買取請求権の価値は、ファンドが設定している規定に従い、総資産および他のすべての負債の差額に基づいて計算されます。これらの参加型受益証券は活発な市場で取引されるものではありません。参加型受益証券は保有者の選択により償還可能なものであり、ファンドのユニットクラス（注2および注8）に帰属する純資産価値の持分に比例した割合に応じた価額で、取引日であればいつでもファンドに対して売り戻すことが出来ます。公正価値は、要求払い金額を支払要求可能な最初の日から割引いた金額に基づいています。割引計算の影響は軽微です。したがって、レベル2は受益者帰属純資産の区分として最も適切とみなされています。

11. コミットメント

通常の取引のなかで、受託銀行と管理会社は、ファンドの代わりに、様々な表明および保証を含み、一般的な補償を条件とする契約を締結します。これらの取引において、受託銀行と管理会社の最も大きいエクスポージャーは未確認です。しかし、まだ発生していないが、将来起こり得る受託銀行と管理会社に対するクレームを含んでいますが、これまでの経験に基づき、経営者はファンドに対する損失リスクは起こりえないと考えています。

12. 後発事象

経営者は、2021年12月1日から2022年3月30日までの期間に係る後発事象を評価しました。

当該期間において、8,032,084米ドルの申込みおよび4,328,455米ドルの買戻しが行われました。その他ファンドに関連して開示すべき後発事象はありません。

(3) 投資有価証券明細表等

D I A Mケイマン・トラストーAspect マネージド・フューチャーズ・ファンド

投資運用附属明細表(未監査)

2021年11月30日に終了した年度

先渡契約	満期日	未実現利益
712,518ブラジルレアル買い、125,000米ドル売り	2021年12月15日	\$ 997
4,578,828スイスフラン買い、4,300,000ユーロ売り	2021年12月15日	115,490
553,801スイスフラン買い、600,000米ドル売り	2021年12月15日	3,170
41,799,280チリペソ買い、50,000米ドル売り	2021年12月15日	430
28,557,029中国元買い、4,400,000米ドル売り	2021年12月15日	79,748
1,276,708チェココルナ買い、50,000ユーロ売り	2021年12月15日	23
100,000ユーロ買い、113,232米ドル売り	2021年12月15日	59
2,150,000ユーロ買い、21,315,127ノルウェークローネ売り	2021年12月15日	84,812
2,300,000ユーロ買い、824,780,445ハンガリーフォリント売り	2021年12月15日	43,571
550,000ユーロ買い、13,972,744チェココルナ売り	2021年12月15日	2,898
6,300,000ユーロ買い、63,752,320スウェーデンクローナ売り	2021年12月15日	74,432
800,000ユーロ買い、676,903ポンド売り	2021年12月15日	7,131
975,000ユーロ買い、4,468,646ポーランドズロチ売り	2021年12月15日	19,842
2,084,196ポンド買い、2,425,000ユーロ売り	2021年12月15日	21,335
220,483,545ハンガリーフォリント買い、600,000ユーロ売り	2021年12月15日	5,171
10,803,945,073インドネシアルピア買い、750,000米ドル売り	2021年12月15日	3,065
5,765,976イスラエルシェケル買い、1,800,000米ドル売り	2021年12月15日	26,816
77,305,320インドルピー買い、1,025,000米ドル売り	2021年12月15日	2,297
130,238,701円買い、1,000,000ユーロ売り	2021年12月15日	18,907
148,044,751円買い、1,300,000米ドル売り	2021年12月15日	9,294
119,316,968韓国ウォン買い、100,000米ドル売り	2021年12月15日	585
17,539,962ノルウェークローネ買い、1,700,000ユーロ売り	2021年12月15日	8,617
1,644,914ペルーソル買い、400,000米ドル売り	2021年12月15日	4,099
45,838,073フィリピンペソ買い、900,000米ドル売り	2021年12月15日	8,855
116,705ポーランドズロチ買い、25,000ユーロ売り	2021年12月15日	7
5,067,794タイバーツ買い、150,000米ドル売り	2021年12月15日	409
41,948,213台湾ドル買い、1,500,000米ドル売り	2021年12月15日	8,603
1,025,000米ドル買い、3,184,615イスラエルシェケル売り	2021年12月15日	16,029
1,075,000米ドル買い、5,938,490ブラジルレアル売り	2021年12月15日	24,872
1,200,000米ドル買い、972,763,810チリペソ売り	2021年12月15日	26,389
1,575,000米ドル買い、32,884,276メキシコペソ売り	2021年12月15日	47,214
1,925,000米ドル買い、2,273,065,435韓国ウォン売り	2021年12月15日	8,797
2,200,000米ドル買い、8,403,675,138コロンビアペソ売り	2021年12月15日	100,227
2,325,000米ドル買い、3,142,338シンガポールドル売り	2021年12月15日	24,336
2,600,000米ドル買い、2,371,860スイスフラン売り	2021年12月15日	16,699
3,200,000米ドル買い、104,613,759タイバーツ売り	2021年12月15日	95,135
3,600,000米ドル買い、396,840,477円売り	2021年12月15日	90,380
3,762,267米ドル買い、5,350,000ニュージーランドドル売り	2021年12月15日	113,613
300,000米ドル買い、21,734,443ロシアルーブル売り	2021年12月15日	8,579
4,600,000米ドル買い、5,797,358カナダドル売り	2021年12月15日	64,593
4,800,000米ドル買い、132,625,971台湾ドル売り	2021年12月15日	30,311

450,000米ドル買い、1,806,159ペルーソル売り	2021年12月15日	6,289
450,000米ドル買い、22,627,808フィリピンペソ売り	2021年12月15日	1,347
5,558,785米ドル買い、4,100,000ポンド売り	2021年12月15日	112,347
5,875,982米ドル買い、8,000,000豪ドル売り	2021年12月15日	179,248
750,000米ドル買い、10,708,208,928インドネシアルピア売り	2021年12月15日	3,608
750,000米ドル買い、55,996,455インドルピー売り	2021年12月15日	5,873
8,016,948米ドル買い、6,800,000ユーロ売り	2021年12月15日	313,150
900,000米ドル買い、13,726,753南アフリカランド売り	2021年12月15日	40,606
806,817南アフリカランド買い、50,000米ドル売り	2021年12月15日	512
2,069,385,868円買い、18,035,250米ドル売り	2021年12月30日	273,136
46,391米ドル買い、64,207豪ドル売り	2021年12月30日	655
44,946,085円買い、350,000ユーロ売り	2022年3月16日	419
350,000米ドル買い、5,070,660,000インドネシアルピア売り	2022年3月16日	114
		\$ 2,155,141

先渡契約	満期日	未実現 (損失)
3,200,000豪ドル買い、2,383,348米ドル売り	2021年12月15日	\$ (104,654)
5,708,634ブラジルリアル買い、1,075,000米ドル売り	2021年12月15日	(65,519)
2,238,572カナダドル買い、1,800,000米ドル売り	2021年12月15日	(48,714)
365,511スイスフラン買い、400,000米ドル売り	2021年12月15日	(1,905)
2,208,856,280チリペソ買い、2,800,000米ドル売り	2021年12月15日	(135,079)
3,430,293,850コロンビアペソ買い、900,000米ドル売り	2021年12月15日	(42,894)
43,314,074チェココルナ買い、1,700,000ユーロ売り	2021年12月15日	(3,381)
1,000,000ユーロ買い、130,062,598円売り	2021年12月15日	(17,350)
150,000ユーロ買い、1,543,376ノルウェークローネ売り	2021年12月15日	(290)
175,000ユーロ買い、821,756ポーランドズロチ売り	2021年12月15日	(1,219)
2,500,000ユーロ買い、2,915,103米ドル売り	2021年12月15日	(82,824)
200,000ユーロ買い、2,051,548スウェーデンクローナ売り	2021年12月15日	(702)
400,000ユーロ買い、342,660ポンド売り	2021年12月15日	(2,025)
600,000ユーロ買い、644,154スイスフラン売り	2021年12月15日	(21,830)
900,000ユーロ買い、23,074,116チェココルナ売り	2021年12月15日	(4,563)
1,700,000ポンド買い、2,342,108米ドル売り	2021年12月15日	(83,829)
2,645,799ポンド買い、3,125,000ユーロ売り	2021年12月15日	(25,671)
1,227,926,075ハンガリーフォリント買い、3,500,000ユーロ売り	2021年12月15日	(150,719)
7,169,394,415インドネシアルピア買い、500,000米ドル売り	2021年12月15日	(273)
143,317,004インドルピー買い、1,925,000米ドル売り	2021年12月15日	(20,485)
88,161,290円買い、800,000米ドル売り	2021年12月15日	(20,310)
931,704,341韓国ウォン買い、800,000米ドル売り	2021年12月15日	(14,569)
41,596,460メキシコペソ買い、2,050,000米ドル売り	2021年12月15日	(117,450)
17,653,205ノルウェークローネ買い、1,750,000ユーロ売り	2021年12月15日	(35,538)
6,600,000ニュージーランドドル買い、4,693,203米ドル売り	2021年12月15日	(192,060)
401,628ペルーソル買い、100,000米ドル売り	2021年12月15日	(1,334)
5,037,124フィリピンペソ買い、100,000米ドル売り	2021年12月15日	(126)
15,748,402ポーランドズロチ買い、3,425,000ユーロ売り	2021年12月15日	(57,358)
170,631,779ロシアルーブル買い、2,300,000米ドル売り	2021年12月15日	(12,121)
17,055,205スウェーデンクローナ買い、1,700,000ユーロ売り	2021年12月15日	(36,459)
1,346,052シンガポールドル買い、1,000,000米ドル売り	2021年12月15日	(14,488)

43,203,982タイパーツ買い、1,300,000米ドル売り	2021年12月15日	(17,735)
29,083,862台湾ドル買い、1,050,000米ドル売り	2021年12月15日	(4,044)
1,325,000米ドル買い、1,579,078,577韓国ウォン売り	2021年12月15日	(6,170)
1,700,000米ドル買い、193,950,898円売り	2021年12月15日	(15,284)
100,000米ドル買い、402,030,850コロンビアペソ売り	2021年12月15日	(453)
100,000米ドル買い、7,597,003ロシアルーブル売り	2021年12月15日	(1,863)
100,000米ドル買い、3,384,768タイパーツ売り	2021年12月15日	(458)
2,750,000米ドル買い、17,680,064中国元売り	2021年12月15日	(23,476)
200,000米ドル買い、256,281カナダドル売り	2021年12月15日	(494)
25,000米ドル買い、141,411ブラジルリアル売り	2021年12月15日	(6)
275,000米ドル買い、376,353シンガポールドル売り	2021年12月15日	(547)
3,100,000米ドル買い、2,875,645スイスフラン売り	2021年12月15日	(31,995)
350,000米ドル買い、1,444,051ペルーソル売り	2021年12月15日	(4,754)
350,000米ドル買い、17,759,400フィリピンペソ売り	2021年12月15日	(2,125)
350,000米ドル買い、9,734,308台湾ドル売り	2021年12月15日	(79)
374,394米ドル買い、550,000ニュージーランドドル売り	2021年12月15日	(702)
400,000米ドル買い、335,856,835チリペソ売り	2021年12月15日	(5,202)
50,000米ドル買い、3,763,396インドルピー売り	2021年12月15日	(11)
50,000米ドル買い、808,781南アフリカランド売り	2021年12月15日	(635)
505,034米ドル買い、7,265,130,581インドネシアルピア売り	2021年12月15日	(1,366)
575,000米ドル買い、12,514,649メキシコペソ売り	2021年12月15日	(6,424)
70,885米ドル買い、100,000豪ドル売り	2021年12月15日	(324)
775,000米ドル買い、2,480,531イスラエルシェケル売り	2021年12月15日	(10,899)
901,278米ドル買い、800,000ユーロ売り	2021年12月15日	(5,051)
5,894,380南アフリカランド買い、400,000米ドル売り	2021年12月15日	(30,970)
857,088豪ドル買い、621,133米ドル売り	2021年12月30日	(10,612)
6,671米ドル買い、766,714円売り	2021年12月30日	(112)
		\$ (1,497,530)

保有商品	額面価額	建玉	平均簿価	市場価格	未実現利益 ／(損失)
米国財務省短期証券 12/09/2021	1,100,000	買建て	1,099,989	1,099,993	\$ 4
米国財務省短期証券 12/16/2021	2,200,000	買建て	2,199,964	2,199,936	(28)
米国財務省短期証券 12/23/2021	2,700,000	買建て	2,699,964	2,699,785	(179)
米国財務省短期証券 01/06/2022	2,657,000	買建て	2,656,909	2,656,890	(19)
米国財務省短期証券 01/13/2022	1,500,000	買建て	1,499,949	1,499,946	(3)
米国財務省短期証券 02/03/2022	800,000	買建て	799,943	799,936	(7)
			10,956,718	10,956,486	\$ (232)

保有商品	取引数	建玉	未実現利益
90日ユーロドル先物 2023年12月	(15)	売建て	\$ 663
90日ユーロドル先物 6月 *3 (パーペチュアル)	(1)	売建て	375
90日ユーロドル先物 2024年3月	(16)	売建て	1,063
90日ユーロドル先物 2023年9月	(4)	売建て	113
90日ポンド先物 2023年12月	(25)	売建て	8,947
90日ポンド先物 2023年6月	(24)	売建て	3,660
90日ポンド先物 2024年3月	(25)	売建て	6,267
90日ポンド先物 2023年9月	(26)	売建て	11,662
アムステルダム株価指数先物 2021年12月	(1)	売建て	2,867
豪ドル/米ドル 通貨先物 2021年12月	(2)	売建て	2,915
ポンド通貨先物 2021年12月	(2)	売建て	3,244
カナダドル通貨先物 2021年12月	(2)	売建て	965
スイスフラン通貨先物 2021年12月	(1)	売建て	925
ココア先物 2022年3月	(8)	売建て	7,510
ココア先物 2022年5月	(3)	売建て	1,250
ココア先物 - IC 2022年3月 (ICE)	(9)	売建て	4,953
ココア先物 - IC 2022年5月	(4)	売建て	1,979
コーヒーC先物 2022年7月	3	買建て	14,944
コーヒーC先物 2022年3月	5	買建て	31,425
コーヒーC先物 2022年5月	4	買建て	26,363
とうもろこし先物 2022年3月	5	買建て	3,188
ラッセル2000指数 Mini先物 2021年12月	(6)	売建て	31,170
ユーロ通貨先物 2021年12月	(2)	売建て	2,388
ユーロbob1先物 2021年12月	33	買建て	19,780
ユーロ建ブズ先物 2021年12月	15	買建て	24,423
ユーロオーツ麦先物 2021年12月	1	買建て	657
ユーロドイツ国債先物 2021年12月	19	買建て	3,702
FTSE中国A50株価指数 2021年12月	(54)	売建て	17,937
RBOBガソリン先物 2022年2月	15	買建て	2,486
ハンセン株価指数先物 2021年12月	(1)	売建て	1,873
ハンセン中国企業株指数先物 2021年12月	(8)	売建て	6,497
ICE ECX 排出権先物 2022年12月	3	買建て	47,204
日本国債10年 (OSE) 2021年12月	7	買建て	17,239
円通貨先物 2021年12月	(2)	売建て	5,069
韓国3年国債先物 2021年12月	10	買建て	2,694
韓国200種株価指数先物 2021年12月	(20)	売建て	68,461
豚赤身肉先物 2022年4月	13	買建て	2,700
生牛先物 2022年4月	3	買建て	480

保有商品	取引数	建玉	未実現利益
生牛先物 2022年6月	8	買建て	\$ 6,530
LME アルミニウム 先渡 2021年12月15日	-	売建て	113,851
LME 銅 先渡 2021年12月15日	-	買建て	2,778
LME 亜鉛 先渡(ドル) 2021年12月15日	-	買建て	59,165
日経 225 (SGX) 2021年12月	(1)	売建て	4,730
ストックホルム30 OMX株価指数先物 2021年12月	(11)	売建て	4,555
プラチナ先物 2022年1月	(5)	売建て	15,745
菜種油先物 EURO 2022年2月	2	買建て	1,060
SGX NIFTY 50 2021年12月	(7)	売建て	4,833
短期Euro-BTP先物 2021年12月	25	買建て	1,800
銀先物 2022年3月	(2)	売建て	4,800
大豆先物 2022年1月	(2)	売建て	187
VSTOXX 先物 2021年12月	1	買建て	56
WTI原油先物 2022年1月	(8)	売建て	76,439
			\$ 686,567

保有商品	取引数	建玉	未実現 (損失)
オーストラリア国債10年先物 2021年12月	(39)	売建て	\$ (10,559)
オーストラリア国債3年先物 2021年12月	59	買建て	(27,707)
銀行引受手形先物 2023年9月	(10)	売建て	(890)
BIST30先物 2021年12月	(238)	売建て	(31,656)
ブレント原油先物 2022年2月 (ICE)	6	買建て	(73,910)
ブレント原油先物 2022年3月 (ICE)	2	買建て	(24,000)
CAC40株価指数先物 2021年12月	13	買建て	(61,229)
カナダ国債10年先物 2022年3月	(42)	売建て	(79,754)
キャノーラ油先物 (WCE) 2022年3月	5	買建て	(1,957)
CATTLE FEEDER先物 2022年1月	(2)	売建て	(7,338)
CBOE VIX指数先物 2022年1月	(1)	売建て	(3,328)
ロブスタコーヒー先物 (10tn) 2022年3月	5	買建て	(910)
銅先物 2022年3月	1	買建て	(4,225)
とうもろこし先物 2022年5月	5	買建て	(4,300)
綿No. 2先物 2022年3月	15	買建て	(34,305)
パーム原油先物 2022年2月	3	買建て	(2,505)
ドイツDAX株価指数先物 2021年12月	2	買建て	(49,593)
ダウ工業株平均MINI e-CBOT 2021年12月	11	買建て	(53,680)
ユーロストック50先物 2021年12月	17	買建て	(38,717)
ユーロ建Bux130年BND 2021年12月	(2)	売建て	(12,387)

保有商品	取引数	建玉	未実現 (損失)
FTSE100指数先物 2021年12月	12	買建て	\$ (29,760)
FTSE台湾インデックス 2021年12月	14	買建て	(9,810)
FTSEアフリカトップ40指数先物 2021年12月	(7)	売建て	(18,003)
FTSEイタリア株価指数先物 2021年12月	6	買建て	(60,423)
RBOBガソリン先物 2022年1月	1	買建て	(5,426)
金100オンス先物 2022年2月	2	買建て	(18,800)
KC HRW小麦先物 2022年3月	12	買建て	(7,038)
韓国10年国債先物 2021年12月	(55)	売建て	(93,207)
豚赤身肉先物 2022年2月	4	買建て	(2,610)
生牛先物 2022年2月	(7)	売建て	(5,830)
LME アルミニウム 先渡 2022年3月16日	5	買建て	(17,156)
LME 銅 先渡 2022年3月16日	1	買建て	(12,659)
LME 鉛 先渡 2022年3月16日	2	買建て	(10,301)
LME 鉛 先渡 2021年12月15日	-	買建て	(3,086)
LME ニッケル 先渡 2022年3月16日	6	買建て	(9,848)
LME ニッケル 先渡 2021年12月15日	-	買建て	(5,817)
LME 亜鉛 先渡(ドル) 2022年3月16日	5	買建て	(15,598)
長期ギルト債先物 2022年3月	(31)	売建て	(62,124)
ガソリン先物 2022年2月	2	買建て	(23,275)
ガソリン先物 2022年1月	3	買建て	(34,575)
小麦先物 EURO 2022年3月	25	買建て	(4,571)
MSCI EAFE株価指数先物 2021年12月	5	買建て	(19,350)
MSCI Emg Mkt 2021年12月	7	買建て	(1,515)
MSCIシンガポール株価指数先物 2021年12月	8	買建て	(10,798)
ナスダック100 E-MINI 2021年12月	2	買建て	(2,390)
天然ガス先物 2022年2月	5	買建て	(16,470)
天然ガス先物 2022年1月	7	買建て	(53,840)
日経 225 (CME) 2021年12月	(1)	売建て	(1,275)
NY港渡し ULSD先物 2022年1月	4	買建て	(63,126)
赤小麦先物MGE 2022年3月	5	買建て	(9,900)
S&Pカナダ株式60指数先物 2021年12月	18	買建て	(19,636)
S&P500 E-MINI先物 2021年12月	5	買建て	(3,225)
SET50先物 2021年12月	38	買建て	(12,423)
SGX 鉄鉱石62% 先物 2022年1月	(2)	売建て	(2,564)
大豆粕先物 2022年1月	(10)	売建て	(8,600)
大豆油先物 2022年1月	11	買建て	(40,404)
スイスSPI200株価指数先物 2021年12月	7	買建て	(15,699)

保有商品	取引数	建玉	未実現（損失）
粗糖先物（WORLD） 2022年3月	6	買建て	\$ (8,758)
粗糖先物（WORLD） 2022年5月	15	買建て	(22,960)
スイスSMI指数先物 2021年12月	17	買建て	(40,714)
東証株価指数先物 2021年12月	4	買建て	(49,109)
米国債10年先物（CBT） 2022年3月	(48)	売建て	(86,422)
米国債5年先物（CBT） 2022年3月	(8)	売建て	(742)
米国長期国債（CBT） 2022年3月	(8)	売建て	(33,258)
米国ULTRA国債（CBT） 2022年3月	(5)	売建て	(40,938)
小麦先物（CBT） 2022年3月	1	買建て	(3,550)
小麦先物（CBT） 2022年5月	3	買建て	(6,575)
白砂糖（ICE） 2022年3月	1	買建て	(1,044)
WTI原油先物 2022年2月	2	買建て	(26,349)
			\$ (1,574,501)

5. お知らせ

該当事項はありません。