

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5期(自:2015年12月1日 至:2016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5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PB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2017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、2017年6月1日を効力発生日として、ファンド終了日を2019年11月29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います。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ての損益を、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その他の日をいいます。</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 | 15 |
| 4. ファンドの経理状況 | 16 |
| 5. お知らせ | 60 |

(注1) 米ドルおよび豪ドルの円貨換算は、平成29年3月末日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=112.19円、1豪ドル=85.84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。

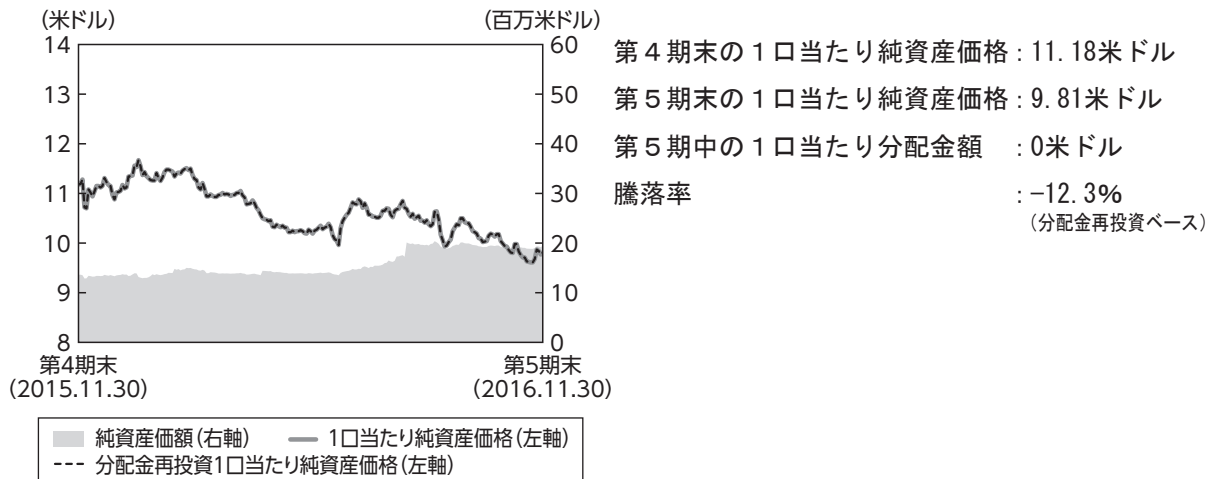
(注)「1. 運用の経過および運用状況の推移等」の1口当たり純資産価格および純資産価額は、ファンド営業日に公表された数値であり、後掲の国際財務報告基準に準拠して作成された財務書類の数値ならびに「2. 運用実績 (1) 純資産の推移」および「3. 純資産額計算書」の数値とは異なります。

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4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。

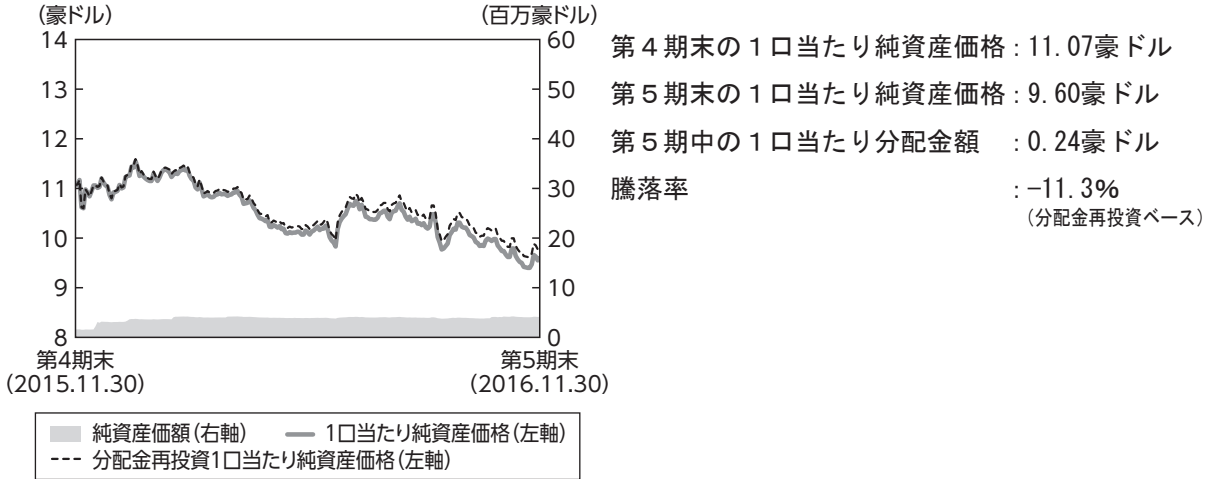
(注3) ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(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、当ファンドは石油などのエネルギーセクターのショートポジションや債券セクターのロングポジションが、1口当たり純資産価格に対してプラス要因となりました。一方で、通貨セクター、株式セクターおよび金属セクターは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4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。

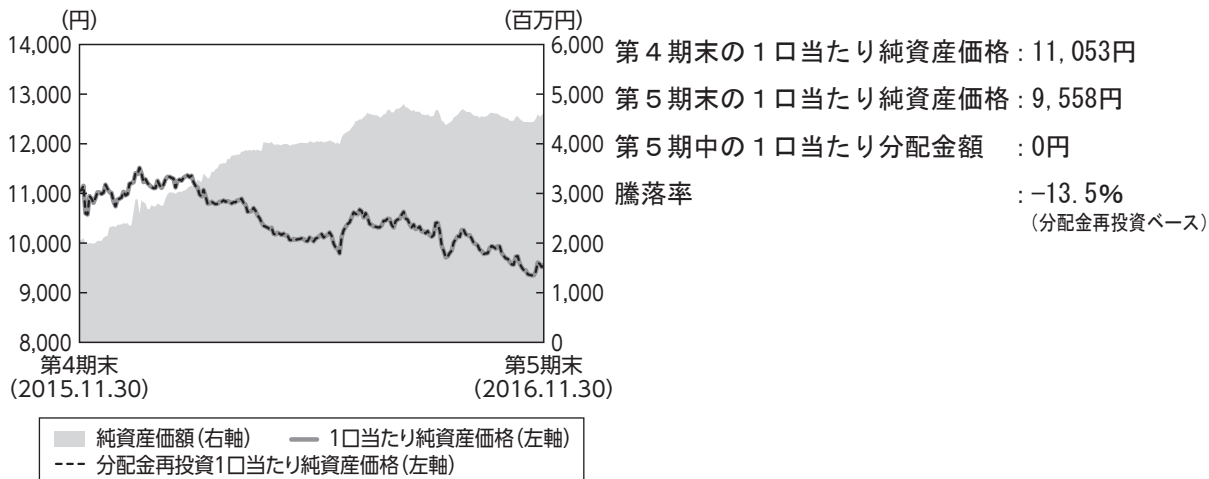
(注3) ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(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、当ファンドは石油などのエネルギーセクターのショートポジションや債券セクターのロングポジションが、1口当たり純資産価格に対してプラス要因となりました。一方で、通貨セクター、株式セクターおよび金属セクターは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4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、当ファンドは石油などのエネルギーセクターのショートポジションや債券セクターのロングポジションが、1口当たり純資産価格に対してプラス要因となりました。一方で、通貨セクター、株式セクターおよび金属セクターはマイナス要因となりました。

■分配金について

当期(2015年12月1日～2016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) |
|-------------|-----------------|--|--|
| 2015年12月15日 | 11.01 | 0.02 (0.18%) | 0.24 |
| 2016年1月15日 | 11.44 | 0.02 (0.17%) | 0.45 |
| 2016年2月16日 | 11.32 | 0.02 (0.18%) | △0.10 |
| 2016年3月15日 | 10.84 | 0.02 (0.18%) | △0.46 |
| 2016年4月15日 | 10.76 | 0.02 (0.19%) | △0.06 |
| 2016年5月16日 | 10.18 | 0.02 (0.20%) | △0.56 |
| 2016年6月15日 | 10.19 | 0.02 (0.20%) | 0.03 |
| 2016年7月15日 | 10.43 | 0.02 (0.19%) | 0.26 |
| 2016年8月15日 | 10.53 | 0.02 (0.19%) | 0.12 |
| 2016年9月15日 | 9.84 | 0.02 (0.20%) | △0.67 |
| 2016年10月17日 | 9.84 | 0.02 (0.20%) | 0.02 |
| 2016年11月15日 | 9.50 | 0.02 (0.21%) | △0.32 |

(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)2015年12月15日の直前の分配落ち日(2015年11月16日)における1口当たり純資産価格は、10.79豪ドルでした。

■投資環境について

期中の投資環境は、ファンドの中期トレンドフォローモデルにとって非常に難しいものでした。

債券セクターは、トレンドの方向性がめまぐるしく変わる環境下であったにもかかわらず、絶好の収益機会をもたらしました。このセクターはほぼ1年を通じてロングポジションでしたが、2016年10月中旬よりポジションを減らし始め、当期末にはショートポジションで終わることになりました。2016年は、米国と中国の弱い経済指標が世界経済の行方を憂慮させるものであったことから、債券セクターに資金流入が続き、債券市場の価格上昇（債券利回りの低下）を招きました。また、ECB（欧州中央銀行）と日銀の金融緩和政策は債券価格の一層の上昇を促しました。4月には、ECBが金利を据え置き、FOMC（米連邦公開市場委員会）がタカ派（金利の引き上げに積極的）寄りと認識されるようになったため、相場は反転しましたが、6月末の英国によるEU（欧州連合）離脱にかかる国民投票の後には再び債券価格は上昇しました。それ以降は総じて、市場参加者が米国の金利上昇の可能性や資源価格の持ち直しによる物価上昇を債券価格に織り込み始めたので、債券は売られ、価格は下落（債券利回りは上昇）しました。

エネルギーセクターも、債券セクターに続いて、プラスのパフォーマンスとなりました。天然ガスのショートポジションがプラス寄与幅を幾らか圧縮してしまいましたが、プラス寄与の大部分は石油のショートポジションからもたらされたものです。2015年後半から2016年1月までは、世界的な供給過剰によって石油価格は下落トレンドとなりましたが、2月から4月にかけて再び持ち直しました。それ以降、石油価格は上昇下落を繰り返したため、プラス寄与幅は縮小しました。

その他のコモディティセクターは、より苦戦しました。投資家のリスク選好と世界的な経済成長への見通しが著しく変化したことで、金属市場のトレンドフォローがうまく機能しなかったと考えます。工業用金属と貴金属の両方でマイナスとなりましたが、特に、金については当期首においてショートポジションであったため、リスク回避傾向が強まるにつれ金が高騰し、損失となりました。また、2016年第2四半期初には、アルミニウム価格が上昇し、これもマイナスに働きました。しかしながら、その他のコモディティセクターにおいては、幾つかの収益機会がありました。例えば、亜鉛とニッケルについてはロングポジションとしていたため、米国大統領選におけるトランプ氏の勝利がインフラ投資の増加を想起させたことにより工業用金属の価格が全般的に上昇し、ファンドのパフォーマンスにプラスとなりました。

通貨セクターでは、英ポンド（対ユーロ）、セクターのパフォーマンスを左右する豪ドル、ニュージーランドドルのような資源国通貨のポジションで損失が膨らみ、最も大きなマイナス要因になりました。特に、当期末にかけては、豪ドルおよびニュージーランドドル（対米ドル）はロングポジションとしており、米大統領選後の米ドルの急騰がきっかけとなり、マイナスを招く結果となりました。一方で、英国のEU離脱にかかる国民投票後の対ユーロでの円高の動きや1年を通じてのブラジルリアル高の動きを把握し、収益獲得につながりました。為替レートの変動に関する大きなトピックとしては、FOMCの金融引き締めサイクルを巡る不確実性が挙げられます。当期の大半を通じての米ドル安傾向は、この不確実性がもたらしたものであると言えます。

株式セクターもまた、2016年7月初めまで明確な方向性を欠いたチャレンジングな市場でした。7月

以降は段階的に、北アメリカ、中国および新興国市場のポジションを積み上げ、パフォーマンスを回復させました。主要国の中央銀行の金融政策の変更が様々な憶測を生み、市場にボラタイルな（変動幅の大きな）動きがあったことで、マイナス幅が緩和されました。

■ポートフォリオについて

債券セクターは、米国、オーストラリアおよび日本の債券先物のロングポジションがプラスとなり、ファンドのパフォーマンスに最も大きくプラス寄与となりました。次に寄与したのはエネルギーセクターであり、石油のショートポジションから生まれたものです。他のコモディティセクターでは、金およびアルミニウムのショートポジションがファンドのパフォーマンスにマイナス寄与しましたが、亜鉛とニッケルのロングポジションはプラス寄与となりました。通貨セクターでは、英ポンド（対ユーロ）、豪ドルおよびニュージーランドドル（対米ドル）をロングポジションとしていたため、マイナス寄与となりました。株式セクターは通貨セクターに次いでマイナス寄与幅の大きいセクターとなりました。

■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

2017年に入ってから、トレンドフォローモデルによい見通しを提供する一連の経済指標やマーケットファクターが認識されてきています。

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めざしてまいります。これまでの我々のリサーチにおける経験とさら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し請求の処理、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発行する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0.49% | 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5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 | 6,562,932,926 | 8.61 | 966 |
| 第2会計年度末 (2013年11月30日) | 21,386,126.53 | 2,399,309,535 | 8.08 | 906 |
| 第3会計年度末 (2014年11月30日) | 11,237,986.27 | 1,260,789,680 | 9.78 | 1,097 |
| 第4会計年度末 (2015年11月30日) | 13,610,125.41 | 1,526,919,970 | 11.18 | 1,254 |
| 第5会計年度末 (2016年11月30日) | 19,482,476.27 | 2,185,739,013 | 9.81 | 1,101 |
| 2015年 12月末日 | 13,488,610.19 | 1,513,287,177 | 11.02 | 1,236 |
| 2016年 1月末日 | 13,705,825.66 | 1,537,656,581 | 11.26 | 1,263 |
| 2月末日 | 14,990,892.42 | 1,681,828,221 | 11.50 | 1,290 |
| 3月末日 | 13,828,106.08 | 1,551,375,221 | 10.95 | 1,228 |
| 4月末日 | 14,355,568.93 | 1,610,551,278 | 10.46 | 1,174 |
| 5月末日 | 13,838,064.66 | 1,552,492,474 | 10.20 | 1,144 |
| 6月末日 | 14,402,647.01 | 1,615,832,968 | 10.61 | 1,190 |
| 7月末日 | 16,030,302.67 | 1,798,439,657 | 10.70 | 1,200 |
| 8月末日 | 19,498,790.59 | 2,187,569,316 | 10.38 | 1,165 |
| 9月末日 | 19,919,034.82 | 2,234,716,516 | 10.40 | 1,167 |
| 10月末日 | 19,010,511.28 | 2,132,789,261 | 9.93 | 1,114 |
| 11月末日 | 19,482,476.27 | 2,185,739,013 | 9.81 | 1,101 |

(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 | 587,553,768 | 8.61 | 739 |
| 第2会計年度末 (2013年11月30日) | 1,603,717.88 | 137,663,143 | 7.97 | 684 |
| 第3会計年度末 (2014年11月30日) | 840,469.91 | 72,145,937 | 9.62 | 826 |
| 第4会計年度末 (2015年11月30日) | 1,600,105.36 | 137,353,044 | 11.07 | 950 |
| 第5会計年度末 (2016年11月30日) | 4,131,630.14 | 354,659,131 | 9.60 | 824 |
| 2015年 12月末日 | 3,086,877.11 | 264,977,531 | 10.92 | 937 |
| 2016年 1月末日 | 3,601,579.44 | 309,159,579 | 11.15 | 957 |
| 2月末日 | 4,191,867.51 | 359,829,907 | 11.39 | 978 |
| 3月末日 | 4,175,536.72 | 358,428,072 | 10.85 | 931 |
| 4月末日 | 3,991,535.84 | 342,633,437 | 10.37 | 890 |
| 5月末日 | 3,877,250.70 | 332,823,200 | 10.07 | 864 |
| 6月末日 | 4,033,914.62 | 346,271,231 | 10.48 | 900 |
| 7月末日 | 4,062,765.62 | 348,747,801 | 10.55 | 906 |
| 8月末日 | 3,934,580.18 | 337,744,363 | 10.22 | 877 |
| 9月末日 | 3,929,343.74 | 337,294,867 | 10.21 | 876 |
| 10月末日 | 4,191,249.81 | 359,776,884 | 9.74 | 836 |
| 11月末日 | 4,131,630.14 | 354,659,131 | 9.60 | 824 |

(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 |
| 2015年 12月末日 | 2,367,005,601 | 10,879 |
| 2016年 1月末日 | 2,738,181,984 | 11,106 |
| 2月末日 | 3,157,076,307 | 11,358 |
| 3月末日 | 3,759,130,243 | 10,797 |
| 4月末日 | 4,035,537,100 | 10,311 |
| 5月末日 | 4,013,650,572 | 10,041 |
| 6月末日 | 4,266,131,328 | 10,417 |
| 7月末日 | 4,686,324,188 | 10,492 |
| 8月末日 | 4,556,652,024 | 10,161 |
| 9月末日 | 4,639,992,336 | 10,154 |
| 10月末日 | 4,512,032,910 | 9,683 |
| 11月末日 | 4,631,462,053 | 9,558 |

(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**」）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**」）といえます。）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**」）といえます。）。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5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 | 21 |
| 第2会計年度 (2012年12月1日～2013年11月30日) | 0.33 | 28 |
| 第3会計年度 (2013年12月1日～2014年11月30日) | 0.24 | 21 |
| 第4会計年度 (2014年12月1日～2015年11月30日) | 0.24 | 21 |
| 第5会計年度 (2015年12月1日～2016年11月30日) | 0.24 | 21 |
| 2015年12月15日 | 0.02 | 2 |
| 2016年1月15日 | 0.02 | 2 |
| 2016年2月16日 | 0.02 | 2 |
| 2016年3月15日 | 0.02 | 2 |
| 2016年4月15日 | 0.02 | 2 |
| 2016年5月16日 | 0.02 | 2 |
| 2016年6月15日 | 0.02 | 2 |
| 2016年7月15日 | 0.02 | 2 |
| 2016年8月15日 | 0.02 | 2 |
| 2016年9月15日 | 0.02 | 2 |
| 2016年10月17日 | 0.02 | 2 |
| 2016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、以下の通りです。

(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) |

(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) |

(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) |

(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

(2016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 | | 436,493,215.04米ドル | 48,970,173,795 |
| II. 負債総額 | | 373,419,503.05米ドル | 41,893,934,047 |
| 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 | 19,482,476.27米ドル 4,131,630.14豪ドル 4,631,462,052.61円 | 2,185,739,013 354,659,131 — |
| 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 | | 1,985,462.285口 430,507.392口 484,575.796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 | 9.81米ドル 9.60豪ドル 9,558円 | 1,101 824 — |

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平成29年3月末日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝112.19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。

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御中

私どもは、D I A M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。）につき、2016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、受益者帰属純資産変動計算書およびキャッシュ・フロー計算書からなる添付の財務諸表、ならびに重要な会計方針およびその他注釈情報からなる注記を監査いたしました。

財務諸表に対する受託銀行の責任

受託銀行は、国際財務報告基準に従い、財務諸表の作成および公正な表示に対し責任を負います。当該責任には、不正または誤謬によるかを問わず、重大な虚偽記載のない財務諸表の作成を可能とするのに必要な経営者としての内部統制についての責任を含みます。

監査人の責任

私どもの責任は、私どもの行う監査に基づき上記の財務諸表に対して意見を表明することにあります。私どもは、国際監査基準に従い監査を実施しました。前記の基準において、私どもは、倫理上の義務を遵守すること、および当該財務諸表に重大な虚偽記載がないことについて合理的な確信を得るために監査を計画し実施することが要求されています。

監査は、財務諸表の金額および開示に係る監査証拠を入手する手続を含みます。手続の選択は、不正または誤謬による財務諸表の重大な虚偽記載に関するリスク評価を含め、私どもが判断します。前記のリスク評価を行うにあたっては、内部統制の有効性について意見を述べるためではなく、状況に応じて適切な監査手続を選択するために、財務諸表の作成と公正な表示に関する内部統制を私どもは考慮します。監査は、財務諸表全体の表示の検討とともに、経営者が行った会計方針の適用の適切性、および会計上の見積りの合理性の評価を含みます。

私どもは、入手した監査証拠が、私どもの監査意見の根拠として十分かつ適切であると考えます。

意見

私どもの意見では、財務諸表は、国際財務報告基準に従い、2016年11月30日現在のファンドの財政状態、ならびに同日終了年度に係るファンドの運用実績およびキャッシュ・フローをすべての重要な点において公正に表示しています。

プライスウォーターハウスクーパース

2017年3月10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 the Trustee of DIAM Cayman Trust - Aspect Managed Futures Fund
a series trust of DIAM Cayman Trust

We have audited the accompanying financial statements of DIAM Cayman Trust - Aspect Managed Futures Fund (the "Class Fund"), a series trust of DIAM Cayman Trust (the "Trust") on pages 2 - 33, which comprise the statement of financial position as at 30 November 2016 and the statements of comprehensive income, changes in net assets attributable to Unitholder and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Trustee's responsibility for the financial statements

The Trustee is responsible for the preparation and fair presentation of these 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.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Class Fund as at 30 November 2016, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

10 March 2017

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

(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2016年11月30日現在

(米ドル表示)

| | 2016年11月30日現在 | | 2015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) | \$ 61,544,794 | 6,904,710 | \$ 26,213,600 | 2,940,904 |
| 証拠金勘定 | 11,264,467 | 1,263,761 | 5,579,943 | 626,014 |
| 現金および現金同等物(注2、9) | 1,780,882 | 199,797 | 2,165,720 | 242,972 |
| 未取受入れ出資金 | 1,484,855 | 166,586 | 235,924 | 26,468 |
| その他の資産 | 1,342 | 151 | 1,313 | 147 |
| 資産合計 | \$ 76,076,340 | 8,535,005 | \$ 34,196,500 | 3,836,505 |
| 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) | \$ 8,143,637 | 913,635 | \$ 1,775,391 | 199,181 |
| 未払有価証券取得価額 | 2,997,850 | 336,329 | - | - |
| ブローカーに対する債務 | 779,094 | 87,407 | 386,441 | 43,355 |
| 未払買戻金 | 691,780 | 77,611 | 88,603 | 9,940 |
| 未払代行協会員および販売報酬(注6) | 103,291 | 11,588 | 48,058 | 5,392 |
| 未払副投資顧問報酬(注6) | 80,398 | 9,020 | 39,112 | 4,388 |
| 未払投資顧問報酬(注6) | 68,498 | 7,685 | 31,870 | 3,575 |
| 未払専門家報酬 | 59,353 | 6,659 | 60,601 | 6,799 |
| 未払管理事務代行報酬(注6) | 14,874 | 1,669 | 14,874 | 1,669 |
| 未払受託報酬(注6) | 2,680 | 301 | 2,597 | 291 |
| 未払管理報酬(注6) | 2,680 | 301 | 2,597 | 291 |
| 未払保管報酬(注6) | 2,175 | 244 | 1,012 | 114 |
| 未払成功報酬(注6) | - | - | 186,790 | 20,956 |
| 未払費用 | 56,318 | 6,318 | 32,689 | 3,667 |
| 負債(受益者に帰属する純資産を除く) | 13,002,628 | 1,458,765 | 2,670,635 | 299,619 |
| 受益者に帰属する純資産 | 63,073,712 | 7,076,240 | 31,525,865 | 3,536,887 |
| 負債合計 | \$ 76,076,340 | 8,535,005 | \$ 34,196,500 | 3,836,505 |

個人の資格ではなく、もっぱらD I A Mケイマン・トラストの受託銀行として、C I B C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。

ジョハネス・フォウリ

日付： 2017年3月10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。

ジェーン E. フレミング

日付： 2017年3月10日

カルラ・ボッデン

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

2016年11月30日終了年度

(米ドル表示)

| | 2016年11月30日終了年度 | | 2015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 | \$ 114,299 | 12,823 | \$ 7,617 | 855 |
| 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) | (5,184,817) | (581,685) | 5,457,268 | 612,251 |
| (純損失) / 純利益 | (5,070,518) | (568,861) | 5,464,885 | 613,105 |
| 費用 | | | | |
| 副投資顧問報酬 (注6) | 810,130 | 90,888 | 447,846 | 50,244 |
| 代行協会員および販売報酬 (注6) | 542,465 | 60,859 | 296,876 | 33,307 |
| 投資顧問報酬 (注6) | 341,753 | 38,341 | 187,032 | 20,983 |
| 成功報酬 (注6) | 295,829 | 33,189 | 1,134,161 | 127,242 |
| 専門家報酬 | 129,644 | 14,545 | 119,572 | 13,415 |
| 取引仲介手数料 | 114,817 | 12,881 | 70,017 | 7,855 |
| 管理事務代行報酬 (注6) | 89,245 | 10,012 | 89,002 | 9,985 |
| 受託報酬 (注6) | 18,285 | 2,051 | 17,218 | 1,932 |
| 管理報酬 (注6) | 15,083 | 1,692 | 15,042 | 1,688 |
| 保管報酬 (注6) | 10,849 | 1,217 | 5,938 | 666 |
| 支払利息 | 457 | 51 | 539 | 60 |
| その他費用 | 66,391 | 7,448 | 95,375 | 10,700 |
| 運営費用合計 | 2,434,948 | 273,177 | 2,478,618 | 278,076 |
| 運営 (損失) / 利益 | (7,505,466) | (842,038) | 2,986,267 | 335,029 |
| 財務費用 | | | | |
| 受益者への分配 (注7) | (65,667) | (7,367) | (29,814) | (3,345) |
| 受益者に帰属する運用による純資産の (純減少) / 純増加 | <u>\$ (7,571,133)</u> | <u>(849,405)</u> | <u>\$ 2,956,453</u> | <u>331,684</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

受益者帰属純資産変動計算書

2016年11月30日終了年度

(米ドル表示)

| | 2016年11月30日終了年度 | | 2015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 | \$ 31,525,865 | 3,536,887 | \$ 23,105,230 | 2,592,176 |
| 当期発行受益証券(注8) | 54,069,541 | 6,066,062 | 28,288,904 | 3,173,732 |
| 当期買戻受益証券(注8) | (14,950,561) | (1,677,303) | (22,824,722) | (2,560,706) |
| 受益者に帰属する運用による純資産の当期(純減少)/純増加 | <u>(7,571,133)</u> | <u>(849,405)</u> | <u>2,956,453</u> | <u>331,684</u> |
| 期末残高 | <u>\$ 63,073,712</u> | <u>7,076,240</u> | <u>\$ 31,525,865</u> | <u>3,536,887</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

2016年11月30日終了年度

(米ドル表示)

| | 2016年11月30日終了年度 | | 2015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(純減少) ／純増加 | \$ (7,571,133) | (849,405) | \$ 2,956,453 | 331,684 |
| 調整: | | | | |
| 受取利息 | (114,299) | (12,823) | (7,617) | (855) |
| 受益者への分配 | 65,667 | 7,367 | 29,814 | 3,345 |
| | (7,619,765) | (854,861) | 2,978,650 | 334,175 |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産の純増加 | (35,331,194) | (3,963,807) | (4,634,963) | (519,996) |
| 証拠金勘定の純増加 | (5,684,524) | (637,747) | (1,706,270) | (191,426) |
| その他資産の(純増加)／純減少 | (29) | (3) | 35,697 | 4,005 |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融負債の純増加 ／(純減少) | 6,368,246 | 714,454 | (1,644,011) | (184,442) |
| 未払有価証券取得価額の純増加 | 2,997,850 | 336,329 | - | - |
| ブローカーに対する債務の純増加 | 392,653 | 44,052 | 386,441 | 43,355 |
| その他未払金の(純減少)／純増加 | (29,933) | (3,358) | 6,345 | 712 |
| 運用による現金の純減少 | (38,909,696) | (4,365,279) | (4,578,111) | (513,618) |
| 受取利息 | 114,299 | 12,823 | 7,617 | 855 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | (38,792,397) | (4,352,119) | (4,570,494) | (512,764) |
| 財務活動 | | | | |
| 受益者からの申込金受入 | 52,820,610 | 5,925,944 | 28,345,669 | 3,180,101 |
| 受益者への買戻代金支払 | (14,347,384) | (1,609,633) | (23,580,175) | (2,645,460) |
| 受益者への分配支払 | (65,667) | (7,367) | (29,814) | (3,345) |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 38,407,559 | 4,308,944 | 4,735,680 | 531,296 |
| 現金および現金同等物の(純減少)／純増加 | (384,838) | (43,175) | 165,186 | 18,532 |
| 現金および現金同等物の期首残高 | 2,165,720 | 242,972 | 2,000,534 | 224,440 |
| 現金および現金同等物の期末残高 | \$ 1,780,882 | 199,797 | \$ 2,165,720 | 242,972 |

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、D rロイズ・ドライブ11、私書箱694を住所とするC I B Cファイナンシャル・センターです。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) 2015年12月1日現在採用の基準、およびその変更

2015年12月1日以後に開始する事業年度において、初めて効力が生じる基準、解釈、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ではありません。

(b) 2015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

2015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はないと思われます。

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。この分類には、売買目的で保有される金融資産・負債と、設定時において損益を通じて公正価値が決定された金融資産・負債の2つの小分類があります。

(i) 売買目的で保有される金融資産・負債

金融資産あるいは金融負債は、主に短期で売却、買戻しする目的で取得、もしくは発生する場合、あるいは最初の認識時点において一緒に管理される金融投資ポートフォリオの一部であり、短期利益獲得型を証明する書面がある場合、売買目的保有として分類されます。派生商品も売買目的保有として分類されます。ファンドでは、派生商品をヘッジ関係にあるヘッジ取引として分類しません。

(ii) 設定時において損益を通じて公正価値が決定された金融資産・負債

設定時において損益を通じて公正価値が決定された金融資産と金融負債は、売買目的保有として分類されるのではなく、管理される金融商品であり、その運用成果は、書面で作成したファンドの投資戦略に従って公正価値基準で評価されます。

(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され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。2016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)

ブローカーに対する債務 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 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。

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。

2016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（2015年も該当ありません）。

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その他純変動額」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。）であるアメリカドルを使って測定されます。大部分の投資はアメリカドル建てであり、ファンドの発行および償還の一部はアメリカ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アメリカドル（または、「米ドル」といいます。）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

| | 2016年11月30日 | 2015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 | \$ 52,884,929 | \$ 22,696,787 |
| 派生商品 | 8,659,865 | 3,516,813 |
| 売買目的で保有される金融資産合計 | \$ 61,544,794 | \$ 26,213,600 |
| 売買目的で保有される金融負債 | | |
| 派生商品 | \$ (8,143,637) | \$ (1,775,391) |
| 売買目的で保有される金融負債合計 | \$ (8,143,637) | \$ (1,775,391) |
| 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 | | |
| 実現額 | \$ (3,948,081) | \$ 5,875,055 |
| 未実現額の変動 | (1,236,736) | (417,787) |
| 収益合計 | \$ (5,184,817) | \$ 5,457,268 |

2016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 | \$ 52,884,929 | 83.85 % |
| 米国財務省証券への投資合計 | \$ 52,884,929 | 83.85 % |
| 派生取引 | | |
| 先渡取引 | \$ 4,372,199 | 6.93 % |
| 先物取引 | 4,287,666 | 6.80 % |
| 派生取引合計 | \$ 8,659,865 | 13.73 % |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産の合計 | \$ 61,544,794 | 97.58 % |

2016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 | \$ (5,211,269) | (8.26)% |
| 先物取引 | (2,932,368) | (4.65)% |
| 派生取引合計 | \$ (8,143,637) | (12.91)% |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融負債の合計 | \$ (8,143,637) | (12.91)% |

2015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 | \$ 22,696,787 | 71.99% |
| 米国財務省証券への投資合計 | \$ 22,696,787 | 71.99% |
| 派生取引 | | |
| 先渡取引 | \$ 1,096,070 | 3.48% |
| 先物取引 | 2,420,743 | 7.68% |
| 派生取引合計 | \$ 3,516,813 | 11.16% |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産の合計 | \$ 26,213,600 | 83.15% |

2015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 | \$ (1,132,079) | (3.59)% |
| 先物取引 | (643,312) | (2.04)% |
| 派生取引合計 | \$ (1,775,391) | (5.63)% |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融負債の合計 | \$ (1,775,391) | (5.63)% |

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。

2016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 | \$ (1,755,736) | \$ 26,349 |
| エネルギー | (4,079,807) | (401,018) |
| 金融 | (425,781,959) | 451,677 |
| 穀物 | 3,619,127 | 77,426 |
| インデックス | 33,443,086 | 511,682 |
| 工業 | 118,687 | 14,490 |
| ロンドン金属 | 6,434,925 | 500,226 |
| 材料 | 501,060 | 6,275 |
| 畜産物 | (1,303,395) | (68,413) |
| 金属 | 621,276 | 236,604 |
| 公正価値純額による先物契約合計額 | <u>\$ (388,182,736)</u> | <u>\$ 1,355,298</u> |

2015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 | \$ (888,321) | \$ 15,288 |
| エネルギー | (8,217,838) | 520,355 |
| 金融 | 114,811,233 | 405,105 |
| 穀物 | (856,256) | 105,420 |
| インデックス | 9,400,933 | 160,814 |
| 工業 | (85,597) | 455 |
| ロンドン金属 | (5,004,625) | 357,655 |
| 材料 | 125,280 | (40) |
| 畜産物 | (1,908,865) | 66,963 |
| 金属 | (4,983,927) | 145,416 |
| 公正価値純額による先物契約合計額 | \$ 102,392,017 | \$ 1,777,431 |

(b) 先渡契約

下記は2016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 (損失) 純額 |
|--|-------------|------------------|
| オーストラリアドル建てクラス | | |
| 4,045,468豪ドル買い、2,986,314米ドル売り | 2016年12月30日 | \$ 981 |
| 円建てクラス | | |
| 44,895,218円買い、398,956米ドル売り | 2016年12月1日 | (6,000) |
| 26,270,226円買い、232,816米ドル売り | 2016年12月2日 | (2,879) |
| 6,810,727円買い、60,009米ドル売り | 2016年12月5日 | (391) |
| 4,617,567,048円買い、41,564,791米ドル売り | 2016年12月30日 | (1,071,831) |
| 86,075米ドル買い、9,686,169円売り | 2016年12月1日 | 1,294 |
| 772,579米ドル買い、87,175,514円売り | 2016年12月2日 | 9,554 |
| 384,047米ドル買い、43,587,758円売り | 2016年12月5日 | 2,502 |
| 768,066米ドル買い、86,336,982円売り | 2016年12月30日 | 10,948 |
| ファンド | | |
| 15,500,000豪ドル買い、11,874,741米ドル売り | 2016年12月21日 | (426,286) |
| 9,903,322ブラジルリアル買い、3,000,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (92,631) |
| 9,100,000米ドル買い、12,170,301カナダドル売り | 2016年12月21日 | 30,684 |
| 1ユーロ買い、3,246スイスフラン売り | 2016年12月21日 | (3,199) |
| 800,000ユーロ買い、861,567スイスフラン売り | 2017年3月15日 | (1,166) |
| 15,000,000米ドル買い、15,022,351スイスフラン売り | 2016年12月21日 | 198,051 |
| 389,350,128チリペソ買い、600,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (24,999) |
| -10コロンビアペソ買い、36,035米ドル売り | 2016年12月21日 | (36,035) |
| 158,647,806コロンビアペソ買い、50,000米ドル売り | 2017年3月15日 | 731 |
| 1ユーロ買い、147,683ポンド売り | 2016年12月21日 | (184,850) |
| 299,393ポンド買い、350,000ユーロ売り | 2017年3月15日 | 2,584 |
| 589,484,934ハンガリーフォリント買い、1,900,000ユーロ売り | 2016年12月21日 | (18,013) |
| 2,750,000ユーロ買い、330,275,359円売り | 2016年12月21日 | 23,501 |
| 115,850,407ノルウェークローネ買い、12,700,000ユーロ売り | 2016年12月21日 | 139,327 |
| 1ユーロ買い、86,350ポーランドズロチ売り | 2016年12月21日 | (20,531) |
| 223,362ポーランドズロチ買い、50,000ユーロ売り | 2017年3月15日 | (215) |
| 9,000,000ユーロ買い、85,252,335スウェーデンクローナ売り | 2016年12月21日 | 291,106 |
| 14,067,596米ドル買い、13,000,000ユーロ売り | 2016年12月21日 | 274,834 |
| 3,781,164米ドル買い、3,000,000ポンド売り | 2016年12月21日 | 26,162 |
| 1,018,587イスラエルシェケル買い、300,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (34,283) |
| 177,460,949インドルピー買い、2,650,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (67,781) |
| 12,200,000米ドル買い、1,316,030,410円売り | 2016年12月21日 | 667,643 |
| 150,000米ドル買い、195,533,854韓国ウォン売り | 2016年12月21日 | (16,024) |
| 550,000米ドル買い、10,544,812メキシコペソ売り | 2016年12月21日 | 37,872 |
| 40,128米ドル買い、1マレーシアリングット売り | 2016年12月21日 | 40,127 |
| 8,100,000ニュージーランドドル買い、6,156,423米ドル売り | 2016年12月21日 | (423,461) |
| 665,825ペルーソル買い、200,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (5,446) |
| 750,000米ドル買い、37,649,885フィリピンペソ売り | 2016年12月21日 | (3,137) |

| | | |
|-------------------------------------|-------------|---------------------|
| 750,000米ドル買い、1,033,081シンガポールドル売り | 2016年12月21日 | 28,894 |
| 41,686,925タイバーツ買い、1,200,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (31,811) |
| -152,814トルコリラ買い、200,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (244,290) |
| 4,277米ドル買い、1台湾ドル売り | 2016年12月21日 | 4,276 |
| 1,591,900台湾ドル買い、50,000米ドル売り | 2017年3月15日 | (136) |
| 24,558,229南アフリカランド買い、1,650,000米ドル売り | 2016年12月21日 | 85,254 |
| | | <u>\$ (839,070)</u> |

下記は2015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 (損失) 純額 |
|--------------------------------------|-------------|-----------|------------------|
| オーストラリアドル建てクラス | | | |
| 1,578,492豪ドル買い、1,131,741米ドル売り | 2015年12月30日 | \$ | 8,471 |
| 円建てクラス | | | |
| 10,864,396円買い、88,603米ドル売り | 2015年12月2日 | | (343) |
| 157,249米ドル買い、19,372,338円売り | 2015年12月3日 | | (129) |
| 2,035,502,350円買い、16,575,108米ドル売り | 2015年12月30日 | | (19,378) |
| 88,637米ドル買い、10,864,396円売り | 2015年12月30日 | | 272 |
| ファンド | | | |
| 800,000豪ドル買い、645,754米ドル売り | 2015年12月16日 | | (67,418) |
| 1米ドル買い、43,530ブラジルレアル売り | 2015年12月16日 | | (11,201) |
| 4,700,000米ドル買い、6,268,688カナダドル売り | 2015年12月16日 | | 5,728 |
| 900,000ユーロ買い、978,644スイスフラン売り | 2015年12月16日 | | (1,105) |
| 4,500,000米ドル買い、4,487,612スイスフラン売り | 2015年12月16日 | | 129,315 |
| 650,000米ドル買い、460,548,516チリペソ売り | 2015年12月16日 | | 3,043 |
| 550,000米ドル買い、1,736,360,175コロンビアペソ売り | 2015年12月16日 | | (1,836) |
| 2,851,740ポンド買い、4,000,000ユーロ売り | 2015年12月16日 | | 64,124 |
| 30,052,053ハンガリーフォリント買い、100,000ユーロ売り | 2015年12月16日 | | (3,574) |
| 301,962,558円買い、2,300,000ユーロ売り | 2015年12月16日 | | 21,148 |
| 14,010,285ノルウェークローネ買い、1,550,000ユーロ売り | 2015年12月16日 | | (27,675) |
| 150,000ユーロ買い、651,639ポーランドズロチ売り | 2015年12月16日 | | (2,697) |
| 200,000ユーロ買い、1,896,899スウェーデンクローナ売り | 2015年12月16日 | | (6,171) |
| 3,798,575米ドル買い、3,500,000ユーロ売り | 2015年12月16日 | | 96,196 |
| 403,352米ドル買い、300,000ポンド売り | 2015年12月16日 | | (48,521) |
| 768,577イスラエルシェケル買い、200,000米ドル売り | 2015年12月16日 | | (1,514) |
| 33,423,669インドルピー買い、500,000米ドル売り | 2015年12月16日 | | 1,466 |
| 4,800,000米ドル買い、583,726,431円売り | 2015年12月16日 | | 55,882 |
| 200,000米ドル買い、256,817,748韓国ウォン売り | 2015年12月16日 | | (21,428) |
| 100,000米ドル買い、1,865,988メキシコペソ売り | 2015年12月16日 | | (12,429) |
| 600,000米ドル買い、2,598,501マレーシアリングット売り | 2015年12月16日 | | (10,822) |
| 514,079米ドル買い、1,000,000ニュージーランドドル売り | 2015年12月16日 | | (143,697) |
| 300,000米ドル買い、1,012,608ペルーソル売り | 2015年12月16日 | | 703 |
| 200,000米ドル買い、9,588,662フィリピンペソ売り | 2015年12月16日 | | (3,095) |
| 350,000米ドル買い、509,971シンガポールドル売り | 2015年12月16日 | | (11,452) |
| 600,000米ドル買い、21,980,478タイバーツ売り | 2015年12月16日 | | (12,977) |
| 548,186トルコリラ買い、200,000米ドル売り | 2015年12月16日 | | (12,671) |
| 400,000米ドル買い、13,081,297台湾ドル売り | 2015年12月16日 | | (651) |
| 300,000米ドル買い、4,375,152南アフリカランド売り | 2015年12月17日 | | (1,573) |
| | | \$ | (36,009) |

5. 金融資産と金融負債の相殺

2016年11月30日および2015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・ネットティング契約または類似的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2016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 ザ・バンク・オブ・ | \$ 4,346,919 | \$ (4,130,168) | \$ - | \$ 216,751 |
| 先渡 | ニューヨーク・メロン | 25,280 | (25,280) | - | - |
| 先物 | クレディスイス | 4,287,666 | (2,932,368) | (779,093) | 576,205 |
| 合計 | | \$ 8,659,865 | \$ (7,087,816) | \$ (779,093) | \$ 792,956 |

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 ザ・バンク・オブ・ | \$ 4,130,168 | \$ (4,130,168) | \$ - | \$ - |
| 先渡 | ニューヨーク・メロン | 1,081,101 | (25,280) | (1,055,821) | - |
| 先物 | クレディスイス | 2,932,368 | (2,932,368) | - | - |
| 合計 | | \$ 8,143,637 | \$ (7,087,816) | \$ (1,055,821) | \$ - |

- (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及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2015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 | クレディスイス ザ・バンク・オブ・ | \$ 1,087,141 | \$ (1,087,141) | \$ - | \$ - |
| 先渡 | ニューヨーク・メロン | 8,929 | (8,929) | - | - |
| 先物 | クレディスイス | 2,420,743 | (643,312) | (386,441) | 1,390,990 |
| 合計 | | <u>\$ 3,516,813</u> | <u>\$ (1,739,382)</u> | <u>\$ (386,441)</u> | <u>\$ 1,390,990</u> |

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 | クレディスイス ザ・バンク・オブ・ | \$ 1,112,043 | \$ (1,087,141) | \$ (24,902) | \$ - |
| 先渡 | ニューヨーク・メロン | 20,036 | (8,929) | (11,107) | - |
| 先物 | クレディスイス | 643,312 | (643,312) | - | - |
| 合計 | | <u>\$ 1,775,391</u> | <u>\$ (1,739,382)</u> | <u>\$ (36,009)</u> | <u>\$ -</u> |

- (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及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、CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドは当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）時点の純資産価値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日付基本信託証書を受託銀行と締結し、2012年1月27日付補足信託証書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。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。

代行協会員および販売会社

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PB証券株式会社（以下、「代行協会員」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、DIAM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、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、2016年10月1日付で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^(脚注)に商号変更しました。

（脚注）原文では「アセットマネジメントOne株式会社（Asset Management One Company Ltd.）」と記載されておりますが、正しくは「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（Asset Management One International Ltd.）」です。

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、クラス為替取引（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。

| | 2016年11月30日 終了年度 | 2015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 | \$ (65,667) | \$ (29,814) |
| | \$ (65,667) | \$ (29,814) |

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。

2016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 | 1,217,539 | 144,532 | 186,630 | 1,548,701 |
| 当期発行受益証券口数 | 1,153,757 | 300,806 | 409,194 | 1,863,757 |
| 当期償還受益証券口数 | (385,834) | (14,831) | (111,248) | (511,913) |
| 期末受益証券口数 | 1,985,462 | 430,507 | 484,576 | 2,900,545 |
| 一口当たり純資産価格 | \$ 9.81 | AU\$ 9.60 | ¥ 9,558.00 | |

2015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 | 1,149,162 | 87,395 | 135,934 | 1,372,491 |
| 当期発行受益証券口数 | 1,243,682 | 130,471 | 161,742 | 1,535,895 |
| 当期償還受益証券口数 | (1,175,305) | (73,334) | (111,046) | (1,359,685) |
| 期末受益証券口数 | 1,217,539 | 144,532 | 186,630 | 1,548,701 |
| 一口当たり純資産価格 | \$ 11.18 | AU\$ 11.07 | ¥ 11,053.00 | |

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。

2016年11月30日現在及び2015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。2016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。2016年11月30日において、その他の変数が一定の状態で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5,204,586米ドル（2015年：2,266,078米ドル）上昇したことになります。逆に、2016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5,204,586米ドル（2015年：2,266,078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。

2016年11月30日において、先物取引の想定価値が、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%相当の純資産価格 上昇/下落 (+/-) 値 |
|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| 先物契約 | | |
| 通貨 | \$ (1,755,736) | \$ 175,574 |
| エネルギー | (4,079,807) | 407,981 |
| 金融 | (425,781,959) | 42,578,196 |
| 穀物 | 3,619,127 | 361,913 |
| インデックス | 33,443,086 | 3,344,309 |
| 工業 | 118,687 | 11,869 |
| ロンドン金属 | 6,434,925 | 643,493 |
| 材料 | 501,060 | 50,106 |
| 畜産物 | (1,303,395) | 130,340 |
| 金属 | 621,276 | 62,128 |
| 先物契約合計額 (正味想定元本) | \$ (388,182,736) | |

2015年11月30日において、先物取引の想定価値が、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%相当の純資産価格 上昇/下落 (+/-) 値 |
|-------------------------|-----------------------|----------------------------------|
| 先物契約 | | |
| 通貨 | \$ (888,321) | \$ 88,832 |
| エネルギー | (8,217,838) | 821,784 |
| 金融 | 114,811,233 | 11,481,123 |
| 穀物 | (856,256) | 85,626 |
| インデックス | 9,400,933 | 940,093 |
| 工業 | (85,597) | 8,560 |
| ロンドン金属 | (5,004,625) | 500,463 |
| 材料 | 125,280 | 12,528 |
| 畜産物 | (1,908,865) | 190,887 |
| 金属 | (4,983,927) | 498,393 |
| 先物契約合計額 (正味想定元本) | \$ 102,392,017 | |

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います。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、機能通貨であるアメリカ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、2016年11月30日現在においてアメリカ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) | スイスフラン | ポンド | マレーシアリンギット | 南アフリカランド | | | | | | |
|----------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|----------|---------|-------|---------|----------|
| 資産 | 3,815 | 14,072 | 56,965 | 28,167 | | | | | | |
| (米ドル換算額) | 豪ドル | カナダドル | 香港ドル | 円 | スウェーデンクローナ | シンガポールドル | トルコリラ | タイバーツ | ユーロ | 韓国ウォン |
| 負債 | (443,713) | (144,712) | (16,239) | (108,309) | (10,687) | (2,529) | (2,293) | (527) | (2,074) | (48,012) |

下記の表は、2015年11月30日現在においてアメリカ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) | カナダ 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 | シンガ ポール ドル | タイバーツ | | |
|----------|-----------|------------|--------------------|--------------------|------------------|----------|-----------|--------------|
| 資産 | 12,847 | 37,537 | 1,867 | 236 | 1,407 | 1,339 | | |
| (米ドル換算額) | 豪ドル | スイス フラン | ユーロ | ポンド | 香港ドル | 円 | トルコ リラ | 南アフリ カランド |
| 負債 | (11) | (2,152) | (270,141) | (58,992) | (506) | (48,536) | (762) | (5,837) |

下記の表は、2016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、為替レートがアメリカ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) | スイス フラン | ポンド | マレーシ アリン ギット | 南アフ リカ ランド | | | | | | |
|----------|------------|-----------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|-----------|-----------|-------|-----------|
| 為替レート変動率 | 10% | 10% | 10% | 10% | | | | | | |
| 純資産額変動額 | 382 | 1,407 | 5,697 | 2,817 | | | | | | |
| (米ドル換算額) | 豪ドル | カナダ ドル | 香港ドル | 円 | スウェー デンク ローナ | シンガ ポール ドル | トルコ リラ | タイ バーツ | ユーロ | 韓国 ウォン |
| 為替レート変動率 | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% | 10% |
| 純資産額変動額 | (44,371) | (14,471) | (1,624) | (10,831) | (1,069) | (253) | (229) | (52) | (207) | (4,801) |

下記の表は、2015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、為替レートがアメリカ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) | カナダ 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 | 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% | | | |
| 純資産額変動額 | 1,285 | 3,754 | 187 | 24 | 141 | 134 | | | |
| (米ドル換算額) | 豪ドル | スイス フラン | ユーロ | ポンド | 香港ドル | 円 | 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% | |
| 純資産額変動額 | (1) | (215) | (27,014) | (5,899) | (51) | (4,854) | (76) | (584) | |

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。

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720,163米ドル（2015年：570,395米ドル）を除いて、米ドルに換算替えされています。

2016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（クラス為替取引に用いられる通貨先渡取引の影響を除きます。）。

| 通貨 | 2016年11月30日現在 | | 想定元本10%相当の純資産価格 上昇/下落 (+/-) 値 |
|----------------|---------------------|-----------------|----------------------------------|
| | 先渡取引の 未実現利益 (損失) | | |
| 豪ドル-米ドル | \$ | (426, 286) | \$ 1, 144, 845 |
| ブラジルレアル-米ドル | | (92, 631) | 290, 737 |
| カナダドル-米ドル | | 30, 684 | 906, 932 |
| スイスフラン-ユーロ | | (4, 365) | 1, 616, 913 |
| スイスフラン-米ドル | | 198, 051 | 1, 480, 195 |
| チリペソ-米ドル | | (24, 999) | 57, 500 |
| コロンビアペソ-米ドル | | (35, 304) | 5, 073 |
| ユーロ-ポンド | | (182, 266) | 1, 300, 006 |
| ユーロ-ハンガリーフォリント | | (18, 013) | 495, 399 |
| ユーロ-円 | | 23, 501 | 816, 707 |
| ユーロ-ノルウェークローネ | | 139, 327 | 2, 810, 205 |
| ユーロ-ポーランドズロチ | | (20, 746) | 308, 728 |
| ユーロ-スウェーデンクローナ | | 291, 106 | 3, 677, 941 |
| ユーロ-米ドル | | 274, 834 | 1, 379, 276 |
| ポンド-米ドル | | 26, 162 | 375, 500 |
| イスラエルシケル-米ドル | | (34, 283) | 26, 572 |
| インドピー-米ドル | | (67, 781) | 258, 222 |
| 円-米ドル | | 667, 643 | 1, 153, 236 |
| 韓国ウォン-米ドル | | (16, 024) | 16, 602 |
| メキシコペソ-米ドル | | 37, 872 | 51, 213 |
| マレーシアリング-米ドル | | 40, 127 | - |
| ニュージーランドドル-米ドル | | (423, 461) | 573, 296 |
| ペルーソル-米ドル | | (5, 446) | 19, 455 |
| フィリピンペソ-米ドル | | (3, 137) | 75, 314 |
| シンガポールドル-米ドル | | 28, 894 | 72, 111 |
| タイバーツ-米ドル | | (31, 811) | 116, 819 |
| トルコリラ-米ドル | | (244, 290) | 4, 429 |
| 台湾ドル-米ドル | | 4, 140 | 4, 986 |
| 米ドル-南アフリカランド | | 85, 254 | 173, 527 |
| | \$ | 216, 752 | |

| 通貨 | 2016年11月30日現在 | | 想定元本10%相当の純資産価格 上昇/下落 (+/-) 値 |
|-------------|------------------------|----------------|----------------------------------|
| | 外貨建て先物取引の未実現利益 (損失) | | |
| 豪ドル | \$ | 372,193 | \$ 37,219 |
| カナダドル | | 121,910 | 12,191 |
| スイスフラン | | (1,815) | 182 |
| ユーロ | | (37,980) | 3,798 |
| ポンド | | (20,233) | 2,023 |
| 香港ドル | | 36,344 | 3,634 |
| 円 | | 117,847 | 11,785 |
| 韓国ウォン | | 93,978 | 9,398 |
| マレーシアリングgit | | 15,461 | 1,546 |
| スウェーデンクローナ | | 4,947 | 495 |
| シンガポールドル | | 5,039 | 504 |
| タイバーツ | | 5,502 | 550 |
| トルコリラ | | 3,663 | 366 |
| 南アフリカランド | | 3,307 | 331 |
| | \$ | 720,163 | |

2015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（クラス為替取引に用いられる通貨先渡取引の影響を除きます。）。

| 通貨 | 2015年11月30日現在 先渡取引の 未実現利益（損失） | 想定元本10%相当の純資産価格 上昇/下落（+/-）値 |
|----------------|-------------------------------------|--------------------------------|
| 豪ドル-米ドル | \$ (67,418) | \$ 57,834 |
| ブラジルレアル-米ドル | (11,201) | 1,120 |
| カナダドル-米ドル | 5,728 | 469,427 |
| スイスフラン-ユーロ | (1,105) | 243,214 |
| スイスフラン-米ドル | 129,315 | 437,069 |
| チリペソ-米ドル | 3,043 | 64,696 |
| コロンビアペソ-米ドル | (1,836) | 55,184 |
| ユーロ-ポンド | 64,124 | 667,791 |
| ユーロ-ハンガリーフォリント | (3,574) | 52,777 |
| ユーロ-円 | 21,148 | 610,882 |
| ユーロ-ポーランドズロチ | (2,697) | 89,619 |
| ユーロ-スウェーデンクローナ | (6,171) | 702,643 |
| ユーロ-米ドル | 96,196 | 370,238 |
| ポンド-米ドル | (48,521) | 45,187 |
| イスラエルシェケル-米ドル | (1,514) | 19,849 |
| インドルピー-米ドル | 1,466 | 50,147 |
| 円-米ドル | 55,882 | 474,412 |
| 韓国ウォン-米ドル | (21,428) | 22,143 |
| メキシコペソ-米ドル | (12,429) | 11,243 |
| マレーシアリング-米ドル | (10,822) | 61,082 |
| ノルウェークローネ-ユーロ | (27,675) | 1,100,049 |
| ニュージーランドドル-米ドル | (143,697) | 65,778 |
| ペルーソール-米ドル | 703 | 29,930 |
| フィリピンペソ-米ドル | (3,095) | 20,309 |
| シンガポールドル-米ドル | (11,452) | 36,145 |
| タイバーツ-米ドル | (12,977) | 61,298 |
| トルコリラ-米ドル | (12,671) | 18,733 |
| 台湾ドル-米ドル | (651) | 40,065 |
| 米ドル-南アフリカランド | (1,573) | 30,158 |
| | \$ (24,902) | |

| 通貨 | 2015年11月30日現在 | |
|------------|------------------------|----------------------------------|
| | 外貨建て先物取引の未実現利益 (損失) | 想定元本10%相当の純資産価格 上昇/下落 (+/-) 値 |
| 豪ドル | \$ (6,010) | \$ 601 |
| カナダドル | 4,333 | 433 |
| スイスフラン | 12,625 | 1,263 |
| ユーロ | 433,576 | 43,358 |
| ポンド | 80,740 | 8,074 |
| 香港ドル | (5,088) | 509 |
| 円 | 39,112 | 3,911 |
| 韓国ウォン | (18,052) | 1,805 |
| マレーシアリンギット | (170) | 17 |
| シンガポールドル | 7,690 | 769 |
| スウェーデンクローナ | 5,741 | 574 |
| タイバーツ | 3,212 | 321 |
| トルコリラ | 997 | 100 |
| 南アフリカランド | 11,689 | 1,169 |
| | \$ 570,395 | |

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。

| | |
|----------------------------------|-----------|
| 2016年11月30日現在 | <u>満期</u> |
| 米国財務省短期証券 (想定元本52,900,000米ドル) | 2016-2017 |
| 2015年11月30日現在 | <u>満期</u> |
| 米国財務省短期証券 (想定元本22,700,000米ドル) | 2016 |

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。

2016年11月30日現在において、その他の変数が一定の状態を保たれているとして、金利が10ペーシスポイント下がった場合、その期間の受益者に帰属する純資産の減少額は、現預金残高に係る受取利息の減少により、約12,300米ドル（2015年：7,400米ドル）となります。

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、および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。

2016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+ | 52,884,929 | 83.85 |

2015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+ | 22,696,787 | 71.99 |

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。

2016年11月30日現在、ファンドの金融商品のすべてがザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン、クレディスイス、およびドイツ銀行に保管されています。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、2016年11月30日現在、S&Pの格付けは、それぞれA、A、BBB+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)完全回収は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。3つの保管銀行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。

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。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、管理会社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。

2016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>2016年11月30日現在：</u> | 3ヶ月以下 | 3ヶ月超から 12ヶ月まで | 1年超 | 合計 |
|-----------------------------------|----------------|------------------|-------------|----------------|
| 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） | \$ (7,707,707) | \$ (421,555) | \$ (14,375) | \$ (8,143,637) |

2015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） | \$ (1,678,251) | \$ (79,290) | \$ (17,850) | \$ (1,775,391) |
|-----------------------------------|----------------|-------------|-------------|----------------|

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

I F R S 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、2016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 | \$ 52,884,929 | \$ — | \$ — | \$ 52,884,929 |
| 通貨先渡契約 先物 | — 4,287,666 | 4,372,199 — | — — | 4,372,199 4,287,666 |
| 資産合計 | \$ 57,172,595 | \$ 4,372,199 | \$ — | \$ 61,544,794 |
| 負債 | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 残高合計 |
| 通貨先渡契約 先物 | — (2,932,368) | (5,211,269) — | — — | (5,211,269) (2,932,368) |
| 負債合計 | \$ (2,932,368) | \$ (5,211,269) | \$ — | \$ (8,143,637) |

下記の表は、2015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 | \$ 22,696,787 | \$ — | \$ — | \$ 22,696,787 |
| 通貨先渡契約 | — | 1,096,070 | — | 1,096,070 |
| 先物 | 2,420,743 | — | — | 2,420,743 |
| 資産合計 | \$ 25,117,530 | \$ 1,096,070 | \$ — | \$ 26,213,600 |

| 負債 | レベル1 | レベル2 | レベル3 | 残高合計 |
|-------------|---------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|
| 通貨先渡契約 | \$ — | \$ (1,132,079) | \$ — | \$ (1,132,079) |
| 先物 | (643,312) | — | — | (643,312) |
| 負債合計 | \$ (643,312) | \$ (1,132,079) | \$ — | \$ (1,775,391) |

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

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り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. 対応金額

全ての対応金額は、2015年11月30日に終了した事業年度に関連するものです。対応金額は当事業年度の状況に当てはめて再分類されています。

13. 後発事象

経営者は、2016年12月1日から2017年3月10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、7,657,004米ドルの申込みおよび6,045,901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)

2016年11月30日に終了した年度

| 先渡契約 | 満期日 | 未実現利益 ／(損失) |
|--|-------------|----------------|
| 4,045,468豪ドル買い、2,986,314米ドル売り | 2016年12月30日 | \$ 981 |
| 44,895,218円買い、398,956米ドル売り | 2016年12月1日 | (6,000) |
| 26,270,226円買い、232,816米ドル売り | 2016年12月2日 | (2,879) |
| 6,810,727円買い、60,009米ドル売り | 2016年12月5日 | (391) |
| 4,617,567,048円買い、41,564,791米ドル売り | 2016年12月30日 | (1,071,831) |
| 86,075米ドル買い、9,686,169円売り | 2016年12月1日 | 1,294 |
| 772,579米ドル買い、87,175,514円売り | 2016年12月2日 | 9,554 |
| 384,047米ドル買い、43,587,758円売り | 2016年12月5日 | 2,502 |
| 768,066米ドル買い、86,336,982円売り | 2016年12月30日 | 10,948 |
| 15,500,000豪ドル買い、11,874,741米ドル売り | 2016年12月21日 | (426,286) |
| 9,903,322ブラジルリアル買い、3,000,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (92,631) |
| 9,100,000米ドル買い、12,170,301カナダドル売り | 2016年12月21日 | 30,684 |
| 1ユーロ買い、3,246スイスフラン売り | 2016年12月21日 | (3,199) |
| 800,000ユーロ買い、861,567スイスフラン売り | 2017年3月15日 | (1,166) |
| 15,000,000米ドル買い、15,022,351スイスフラン売り | 2016年12月21日 | 198,051 |
| 389,350,128チリペソ買い、600,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (24,999) |
| -10コロンビアペソ買い、36,035米ドル売り | 2016年12月21日 | (36,035) |
| 158,647,806コロンビアペソ買い、50,000米ドル売り | 2017年3月15日 | 731 |
| 1ユーロ買い、147,683ポンド売り | 2016年12月21日 | (184,850) |
| 299,393ポンド買い、350,000ユーロ売り | 2017年3月15日 | 2,584 |
| 589,484,934ハンガリーフォリント買い、1,900,000ユーロ売り | 2016年12月21日 | (18,013) |
| 2,750,000ユーロ買い、330,275,359円売り | 2016年12月21日 | 23,501 |
| 115,850,407ノルウェークローネ買い、12,700,000ユーロ売り | 2016年12月21日 | 139,327 |
| 1ユーロ買い、86,350ポーランドズロチ売り | 2016年12月21日 | (20,531) |
| 223,362ポーランドズロチ買い、50,000ユーロ売り | 2017年3月15日 | (215) |
| 9,000,000ユーロ買い、85,252,335スウェーデンクローナ売り | 2016年12月21日 | 291,106 |
| 14,067,596米ドル買い、13,000,000ユーロ売り | 2016年12月21日 | 274,834 |
| 3,781,164米ドル買い、3,000,000ポンド売り | 2016年12月21日 | 26,162 |
| 1,018,587イスラエルシェケル買い、300,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (34,283) |
| 177,460,949インドルピー買い、2,650,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (67,781) |
| 12,200,000米ドル買い、1,316,030,410円売り | 2016年12月21日 | 667,643 |
| 150,000米ドル買い、195,533,854韓国ウォン売り | 2016年12月21日 | (16,024) |
| 550,000米ドル買い、10,544,812メキシコペソ売り | 2016年12月21日 | 37,872 |
| 40,128米ドル買い、1マレーシアリンギット売り | 2016年12月21日 | 40,127 |
| 8,100,000ニュージーランドドル買い、6,156,423米ドル売り | 2016年12月21日 | (423,461) |
| 665,825ペルーソル買い、200,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (5,446) |
| 750,000米ドル買い、37,649,885フィリピンペソ売り | 2016年12月21日 | (3,137) |
| 750,000米ドル買い、1,033,081シンガポールドル売り | 2016年12月21日 | 28,894 |
| 41,686,925タイバツ買い、1,200,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (31,811) |
| -152,814トルコリラ買い、200,000米ドル売り | 2016年12月21日 | (244,290) |
| 4,277米ドル買い、1台湾ドル売り | 2016年12月21日 | 4,276 |

1,591,900台湾ドル買い、50,000米ドル売り
 24,558,229南アフリカランド買い、1,650,000米ドル売り

2017年3月15日 (136)

2016年12月21日 85,254

\$ (839,070)

| 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 12/08/2016 | 7,500,000 | 買建て | 7,499,785 | 7,499,798 | \$ 13 |
| 米国財務省短期証券 01/05/2017 | 2,700,000 | 買建て | 2,699,353 | 2,699,179 | (174) |
| 米国財務省短期証券 02/02/2017 | 3,000,000 | 買建て | 2,997,916 | 2,997,786 | (130) |
| 米国財務省短期証券 12/01/2016 | 5,000,000 | 買建て | 5,000,000 | 5,000,000 | - |
| 米国財務省短期証券 12/15/2016 | 5,500,000 | 買建て | 5,499,467 | 5,499,703 | 236 |
| 米国財務省短期証券 12/22/2016 | 7,500,000 | 買建て | 7,498,984 | 7,498,928 | (56) |
| 米国財務省短期証券 01/12/2017 | 3,700,000 | 買建て | 3,698,726 | 3,698,650 | (76) |
| 米国財務省短期証券 01/19/2017 | 10,500,000 | 買建て | 10,494,736 | 10,495,190 | 454 |
| 米国財務省短期証券 01/26/2017 | 7,500,000 | 買建て | 7,496,088 | 7,495,695 | (393) |
| | | | 52,885,055 | 52,884,929 | \$ (126) |

| 保有商品 | 取引数 | 建玉 | 未実現利益／（損失） |
|-----------------------------|------|-----|------------|
| BIST30先物 2016年12月 | (89) | 売建て | \$ 3,663 |
| 豪ドル／米ドル 通貨先物 2016年12月 | 4 | 買建て | (9,850) |
| FTSEアフリカトップ40指数先物 2016年12月 | (51) | 売建て | 4,147 |
| 銀行引受手形先物 2017年3月 | (40) | 売建て | (531) |
| 銀行引受手形先物 2017年6月 | (23) | 売建て | 410 |
| 銀行引受手形先物 2017年9月 | 3 | 買建て | (65) |
| 銀行引受手形先物 2017年12月 | (1) | 売建て | 19 |
| SET50先物 2016年12月 | 86 | 買建て | 5,502 |
| 大豆油先物 2017年1月 | 12 | 買建て | 12,816 |
| 債券通貨先物 2016年12月 | (2) | 売建て | (3,938) |
| 短期Euro-BTP先物 2016年12月 | (10) | 売建て | (848) |
| とうもろこし先物 2017年3月 | (18) | 売建て | 2,325 |
| 小麦先物 EURO 2017年3月 | (38) | 売建て | 2,120 |
| ココア先物 2017年3月 | (36) | 売建て | 35,230 |
| カナダドル通貨先物 2016年12月 | (4) | 売建て | (1,220) |
| CAC40株価指数先物 2016年12月 | 15 | 買建て | 8,023 |
| WTI原油先物 2017年1月 | (23) | 売建て | (99,200) |
| WTI原油先物 2017年2月 | (8) | 売建て | (36,590) |
| カナダ国債10年先物 2017年3月 | 9 | 買建て | (671) |
| ブレント原油先物 2017年2月 | (15) | 売建て | (89,480) |
| ブレント原油先物 2017年3月 | (4) | 売建て | (22,780) |
| 綿No. 2先物 2017年3月 | 14 | 買建て | 6,275 |
| ロブスタコーヒー先物 (10tn) 2017年1月 | 52 | 買建て | 2,670 |
| ダウ工業株平均MINI e-CBOT 2016年12月 | 29 | 買建て | 88,680 |
| ユーロドイツ国債先物 2016年12月 | 38 | 買建て | 8,193 |
| 小麦先物SAF 2017年3月 | (9) | 売建て | 798 |
| ユーロ通貨先物 2016年12月 | (4) | 売建て | 5,731 |
| 90日ユーロ／ドル先物 2018年3月 | (27) | 売建て | 725 |
| 90日ユーロ／ドル先物 2019年3月 | (25) | 売建て | 3,275 |
| 90日ユーロ／ドル先物 2017年6月 | (27) | 売建て | 4,113 |
| 90日ユーロ／ドル先物 2018年6月 | (31) | 売建て | 2,275 |
| 90日ユーロ／ドル先物 2019年6月 | (22) | 売建て | 988 |
| 90日ユーロ／ドル先物 2017年9月 | (90) | 売建て | 13,763 |
| 90日ユーロ／ドル先物 2018年9月 | (32) | 売建て | 1,838 |
| 90日ユーロ／ドル先物 2017年12月 | (49) | 売建て | 1,600 |
| 90日ユーロ／ドル先物 2018年12月 | (21) | 売建て | 1,663 |
| アムステルダム株価指数先物 2016年12月 | 10 | 買建て | 12,994 |
| 3ヶ月ユーロ EURIBOR 2019年3月 | (11) | 売建て | (40) |

| 保有商品 | 取引数 | 建玉 | 未実現利益／（損失） |
|--------------------------------|-------|-----|------------|
| 3ヶ月ユーロ EURIBOR 2018年9月 | (4) | 売建て | \$ (146) |
| 3ヶ月ユーロ EURIBOR 2018年12月 | (12) | 売建て | (331) |
| 3ヶ月ユーロ／スイスフラン ICE 2017年3月 | (4) | 売建て | (418) |
| 3ヶ月ユーロ／スイスフラン ICE 2017年6月 | 1 | 買建て | (25) |
| 3ヶ月ユーロ／スイスフラン ICE 2017年9月 | (2) | 売建て | (221) |
| S&P500 E-Mini先物 2016年12月 | 16 | 買建て | 20,400 |
| S&Pミッドキャップ 400 E-MINI 2016年12月 | 18 | 買建て | 64,445 |
| CATTLE FEEDER先物 2017年1月 | (2) | 売建て | (14,413) |
| 米国債5年先物 (CBT) 2017年3月 | (36) | 売建て | 3,945 |
| VSTOXX Mini先物 2016年12月 | (11) | 売建て | 1,436 |
| 長期ギルト債先物 2017年3月 | (25) | 売建て | (9,282) |
| 金100オンス先物 2017年2月 | (26) | 売建て | 80,220 |
| ドイツDAX株価指数先物 2016年12月 | 3 | 買建て | (2,769) |
| ハンセン中国企業株指数先物 2016年12月 | 30 | 買建て | 27,958 |
| 銅先物 2017年3月 | 43 | 買建て | 74,500 |
| ハンセン株価指数先物 2016年12月 | 11 | 買建て | 8,387 |
| NY港渡し ULSD先物先物 2017年1月 | (9) | 売建て | (47,275) |
| NY港渡し ULSD先物先物 2017年2月 | (3) | 売建て | (16,082) |
| SGX CNX NIFTY (インド株式) 2016年12月 | (21) | 売建て | (5,274) |
| 菜種油先物 EURO 2017年2月 | 39 | 買建て | 29,676 |
| FTSEブルサマレーシア株価指数先物 2016年12月 | (3) | 売建て | 134 |
| Euro-BTP先物 2016年12月 | (24) | 売建て | 26,348 |
| 90日短期国債 2017年3月 | (46) | 売建て | 434 |
| 90日短期国債 2018年3月 | (31) | 売建て | 5,380 |
| 90日短期国債 2017年6月 | (79) | 売建て | 1,734 |
| 90日短期国債 2017年9月 | (82) | 売建て | 6,629 |
| 90日短期国債 2017年12月 | (73) | 売建て | 14,736 |
| プラチナ先物TCOM 2017年10月 | 8 | 買建て | (276) |
| 日本国債10年 (OSE) 2016年12月 | (1) | 売建て | 438 |
| ゴム先物TCOM 2017年4月 | 12 | 買建て | 14,490 |
| 冷凍濃縮オレンジジュース先物 2017年1月 | 5 | 買建て | 12,330 |
| 円通貨先物 2016年12月 | (3) | 売建て | 23,175 |
| 韓国10年国債先物 2016年12月 | (32) | 売建て | 51,255 |
| コーヒー商品先物 2017年3月 | 40 | 買建て | (280,650) |
| 韓国3年国債先物 2016年12月 | (119) | 売建て | 89,620 |
| 韓国200種株価指数先物 2016年12月 | 28 | 買建て | (46,897) |
| パーム原油先物 2017年2月 | 17 | 買建て | 15,327 |
| KC HRW 小麦先物 2017年3月 | (60) | 売建て | 46,800 |

| 保有商品 | 取引数 | 建玉 | 未実現利益／（損失） |
|-------------------------------|------|-----|------------|
| 90日ポンド先物 2018年3月 | (53) | 売建て | \$ 219 |
| 90日ポンド先物 2019年3月 | (63) | 売建て | (2,674) |
| 90日ポンド先物 2017年6月 | (6) | 売建て | (47) |
| 90日ポンド先物 2018年6月 | (50) | 売建て | (1,126) |
| 90日ポンド先物 2017年9月 | (20) | 売建て | 641 |
| 90日ポンド先物 2018年9月 | (68) | 売建て | 2,439 |
| 90日ポンド先物 2017年12月 | (44) | 売建て | 375 |
| 90日ポンド先物 2018年12月 | (39) | 売建て | (1,798) |
| 生牛先物 2017年2月 | (7) | 売建て | (17,560) |
| 豚赤身肉先物 2017年2月 | (39) | 売建て | (36,440) |
| mini MSCI Emg Mkt 2016年12月 | 26 | 買建て | (54,645) |
| mini MSCI EAFE 2016年12月 | (2) | 売建て | (970) |
| 赤小麦先物MGE 2017年3月 | 1 | 買建て | 588 |
| 天然ガス先物 2017年1月 | (13) | 売建て | (56,530) |
| 天然ガス先物 2017年2月 | (5) | 売建て | (19,010) |
| 日経 225 (SGX) 2016年12月 | 11 | 買建て | 23,370 |
| ナスダック100 E-MINI 2016年12月 | 12 | 買建て | 5,832 |
| 日経 225 (CME) 2016年12月 | 9 | 買建て | 45,800 |
| ユーロ - オーツ麦先物 2016年12月 | (2) | 売建て | (647) |
| ユーロbob1先物 2016年12月 | 104 | 買建て | (7,271) |
| パラジウム先物 2017年3月 | 20 | 買建て | 64,155 |
| プラチナ先物 2017年1月 | (18) | 売建て | 18,005 |
| S&Pカナダ株式60指数先物 2016年12月 | 31 | 買建て | 102,274 |
| ココア先物 - LI 2017年3月 | (22) | 売建て | 10,733 |
| ストックホルム 30 OMX株価指数先物 2016年12月 | 52 | 買建て | 4,947 |
| ガソリン先物 2017年1月 | (11) | 売建て | (29,625) |
| ガソリン先物 2017年2月 | (2) | 売建て | (6,000) |
| 白砂糖先物 (ICE) 2017年3月 | 3 | 買建て | (10,415) |
| MSCI シンガポール指数先物 2016年12月 | 10 | 買建て | 5,039 |
| もみ米先物 (CBOT) 2017年1月 | (7) | 売建て | 8,950 |
| キャノーラ油先物 (WCE) 2017年1月 | 107 | 買建て | 20,474 |
| ラッセル2000指数 Mini先物 2016年12月 | 17 | 買建て | 58,855 |
| ユーロ建ブンズ先物 2016年12月 | 49 | 買建て | (119,435) |
| 大豆先物 2017年1月 | 68 | 買建て | 69,263 |
| 粗糖先物 (WORLD) 2017年3月 | 18 | 買建て | (73,696) |
| スイスフラン通貨先物 2016年12月 | (6) | 売建て | 12,450 |
| 大豆粕先物 2017年1月 | 16 | 買建て | (1,610) |
| スイス指数先物 2016年12月 | (8) | 売建て | (1,151) |

| 保有商品 | 取引数 | 建玉 | 未実現利益／（損失） |
|-------------------------------|-------|-----|---------------------|
| FTSEイタリア株価指数先物 2016年12月 | 2 | 買建て | \$ 5,373 |
| 東証株価指数先物 2016年12月 | 14 | 買建て | 79,825 |
| 米国債2年先物（CBT） 2017年3月 | 8 | 買建て | (875) |
| MSCI台湾株式指数先物 2016年12月 | 75 | 買建て | 16,700 |
| 米国債10年先物（CBT） 2017年3月 | (42) | 売建て | 14,609 |
| ドイツ長期国債30年先物 2017年3月 | 1 | 買建て | (2,798) |
| 米国長期国債（CBT） 2017年3月 | (22) | 売建て | 11,063 |
| CBOE VIX指数先物 2017年1月 | (13) | 売建て | 10,675 |
| CBOE VIX指数先物 2016年12月 | (16) | 売建て | 16,780 |
| ユーロストックス50先物 2016年12月 | 23 | 買建て | 2,141 |
| 小麦先物（CBT） 2017年3月 | (145) | 売建て | 175,338 |
| 米国ULTRA国債（CBT） 2017年3月 | (6) | 売建て | 1,500 |
| 白トウモロコシSAF先物 2017年3月 | (6) | 売建て | (1,639) |
| ガソリン先物（RBOB） 2017年1月 | 7 | 買建て | 21,554 |
| オーストラリア国債10年先物 2016年12月 | (105) | 売建て | 237,794 |
| オーストラリア株価指数先物 2016年12月 | 19 | 買建て | 12,581 |
| ロンドン証券取引所FTSE中国A50 2016年12月 | 62 | 買建て | 7,140 |
| オーストラリア国債3年先物 2016年12月 | (315) | 売建て | 92,905 |
| ロンドン証券取引所FTSE100指数先物 2016年12月 | 7 | 買建て | (19,714) |
| LME アルミニウム先渡 | 5 | 買建て | (6,853) |
| LME アルミニウム先渡 | - | 買建て | (114,071) |
| LME 鉛先渡 | 9 | 買建て | (4,511) |
| LME 鉛先渡 | 5 | 買建て | 68,729 |
| LME ニッケル先渡 | 17 | 買建て | 4,027 |
| LME ニッケル先渡 | 6 | 買建て | 74,998 |
| LME 銅先渡 | 8 | 買建て | 6,055 |
| LME 銅先渡 | 3 | 買建て | (24,619) |
| LME スズ先渡 スポット | 1 | 買建て | 1,845 |
| LME スズ先渡 スポット | 1 | 買建て | 29,536 |
| LME 亜鉛先渡（ドル建て） | 24 | 買建て | (64,813) |
| LME 亜鉛先渡（ドル建て） | 6 | 買建て | 529,903 |
| | | | \$ 1,355,298 |

5. お知らせ

投資顧問会社は、2016年10月1日にその名称をD I AMインターナショナル・リミテッドからアセットマネジメントOne インターナショナル・リミテッドに変更しました。