

ダイワ／ＪＰＭオルタナティブ
戦略オープン
(ダイワ投資一任専用)

運用報告書（全体版）
第９期

(決算日 2025年6月16日)
(作成対象期間 2024年6月18日～2025年6月16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。

当ファンドは、世界各国の株式、債券、通貨等にデリバティブ取引も活用しながら投資し、絶対収益の獲得をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。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立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2743>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）		
信託期間	無期限（設定日：2016年9月26日）		
運用方針	絶対収益の獲得をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	イ、ルクセンブルク籍の外国証券投資法人「ＪＰモルガン・ファンズ」が発行する「ダイバーシファイド・リスク・ファンドー」ＰＭダイバーシファイド・リスク（Ｉクラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建） ロ、ルクセンブルク籍の外国証券投資法人「ＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドー」ＰＭグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Ｉクラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建）		
組入制限	投資信託証券組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

◇TUZ0274320250616◇

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 金 期 騰 落 中 率			投 資 証 券 率	純 資 産 額
		円	円	%		
5 期末(2021年 6 月15日)	9,045	0	5.8	98.7	百万円 1,128	
6 期末(2022年 6 月15日)	9,533	0	5.4	98.4	1,483	
7 期末(2023年 6 月15日)	9,349	0	△1.9	99.0	1,612	
8 期末(2024年 6 月17日)	9,692	0	3.7	98.8	2,566	
9 期末(2025年 6 月16日)	9,439	0	△2.6	98.3	3,064	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、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。
* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期 首：9,692円
期 末：9,439円（分配金0円）
騰落率：△2.6％（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「ダイバーシファイド・リスク・ファンド（円ヘッジ・クラス）」および「マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）」の投資証券への投資を通じて、世界各国の株式や債券、通貨等にデリバティブ取引も活用しながら投資を行った結果、「マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）」はプラスに寄与したものの、「ダイバーシファイド・リスク・ファンド（円ヘッジ・クラス）」がマイナス要因となり、当ファンドの基準価額は下落しました。

※ダイバーシファイド・リスク・ファンド（円ヘッジ・クラス）：ダイバーシファイド・リスク・ファンドーJPMダイバーシファイド・リスク（Iクラス）（円ヘッジ）
マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）：グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドーJPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 組 資 入 証 比 券 率
(期首) 2024年 6 月17日	円 9,692	% －	% 98.8	
6 月末	9,729	0.4	98.2	
7 月末	9,825	1.4	98.4	
8 月末	9,738	0.5	98.8	
9 月末	9,666	△0.3	98.9	
10月末	9,584	△1.1	98.5	
11月末	9,590	△1.1	99.3	
12月末	9,466	△2.3	98.7	
2025年 1 月末	9,523	△1.7	98.7	
2 月末	9,514	△1.8	98.0	
3 月末	9,572	△1.2	98.8	
4 月末	9,471	△2.3	98.5	
5 月末	9,427	△2.7	99.0	
(期末) 2025年 6 月16日	9,439	△2.6	98.3	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.6.18~2025.6.16)

■株式市況

世界株式市況は上昇（現地通貨ベース）しました。

世界株式市況は、当作成期首より2024年7月半ばにかけて、米国でのインフレ率の低下傾向を受けて利下げ期待が高まったことなどから、上昇基調で推移しました。しかし7月後半に入ると、対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、米国の雇用統計の悪化で景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、経済指標の改善などから反発し、さらに9月中旬以降も、F R B（米国連邦準備制度理事会）により利下げが行われたことや11月初旬の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことなどが好感され、上昇基調で推移しました。12月中旬にF R Bが0.25%ポイントの利下げを決定した際には、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで株価は小幅に下落しましたが、2025年1月中旬以降は、米国C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことや良好な企業決算などが好感され、株価は再び上昇しました。2月下旬以降は、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念が強まり、下落しました。その後、4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しいものとなったことなどが嫌気されて株価は急落しましたが、同月9日に相互関税の上乗せ部分が発動された直後、その大部分の適用が90日間停止されたことなどが好感され、株価は急反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅に引き下げたことなどが好感されて、株価は続伸して当作成期末を迎えました。

■債券市況

外国債券市場では、主要先進国の金利は短中期でおおむね低下（債券価格は上昇）、長期では上昇（債券価格は下落）しました。

主要先進国の国債市場では、2024年6月に、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しにおいて2024年の利下げ回数を引き下げましたが、金利への影響は限定的なものにとどまり、当作成期首より、金利は横ばいで推移しました。7月以降は、米国雇用統計などの各種経済指標が予想を下振れたことで年内の利下げ織り込みが加速し、金利は低下基調が強まりました。9月には、E C B（欧州中央銀行）やF R Bが利下げを実施したことなどを背景に、金利は低下基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国雇用指標が市場予想を大きく上回ったことで大幅な利下げ織り込みがはく落したことや、米国大統領選挙を控えて財政赤字拡大への懸念が広がったことなどから、金利は大きく上昇しました。11月に入っても、不確実性の高まりなどから金利上昇は継続しましたが、同月半ば以降は、大統領・連邦議会選挙が早期に決着したことで不確実性が後退したことに加え、12月の追加利下げの可能性などが意識され、金利は低下しました。12月は、底堅い経済指標等を背景に利下げペースの鈍

化が意識されたことや、F R Bが今後の政策金利・経済見通しを引き上げたことなどから、金利は上昇基調となりました。2025年1月に入ると、インフレの鈍化傾向が継続していることが確認されて金利は低下に転じ、2月以降も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどから、金利は低下しました。3月は、ドイツの財政ルール改正案が可決され、国防費とインフラ（社会基盤）投資を大幅に増加させる方針が決定されたことから、欧州地域で金利は上昇しました。その後、3月末から4月にかけては、米国の関税政策への懸念から利下げ織り込みが急速に進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となり、金利は短中期を中心に低下しました。5月以降は、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。

■為替相場

為替相場では、米ドル、ユーロは対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しであることなどから、円安基調となりました。しかし2024年7月以降は、日銀が7月の金融政策決定会合において、緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから大幅な円高米ドル安に転じ、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月は、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総裁選挙の結果などから、円高基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。11月に入っても、米国金利の上昇に連れて円安米ドル高基調となりましたが、同月半ば以降は、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、円高米ドル安に転じました。12月は、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安米ドル高が進行しました。2025年1月に入ると、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高米ドル安に転じました。2月から4月にかけては、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高米ドル安基調となりました。5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、同月前半には円安米ドル高が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小して当作成期末を迎えました。

ユーロ対円為替相場もおおむね米ドル円相場に似た動きとなりましたが、2025年3月にドイツの財政ルール改正案が可決され、国防費とインフラ（社会基盤）投資を大幅に増加させる方針が決定されたことを受けてユーロ買いの動きが強まったことから、下落率は米ドル円相場に比べて抑えられました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイバーシファイド・リスク・ファンド（円ヘッジ・クラス）」に信託財産の純資産総額の3分の2程度、「マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）」に信託財産の純資産総額の3分の1程度を投資することで、さまざまな市場環境の下で、絶対収益の獲得をめざします。

■ダイバーシファイド・リスク・ファンド（円ヘッジ・クラス）

相関の低い値動きパターンに幅広く着目し、株式、債券、通貨などさまざまな資産へ実質的に投資を行います。投資にあたっては、複数の投資戦略を選定し、デリバティブ取引のほか、株式、債券等への直接投資も行います。

■マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）

グローバルなマクロ環境に関する複数の投資テーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせることで、さまざまな市場環境から収益を得ることをめざして運用を行います。

ポートフォリオについて

(2024.6.18～2025.6.16)

■当ファンド

当ファンドは、「ダイバーシファイド・リスク・ファンド（円ヘッジ・クラス）」に信託財産の純資産総額の3分の2程度、「マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）」に信託財産の純資産総額の3分の1程度を投資するファンド・オブ・ファンズであり、当作成期を通じて、おおむね上記の投資割合を維持しました。

■ダイバーシファイド・リスク・ファンド（円ヘッジ・クラス）

相関の低い値動きパターンに幅広く着目し、株式、債券、通貨などさまざまな資産へ実質的に投資を行いました。投資にあたっては、複数の投資戦略を選定し、デリバティブ取引のほか、株式、債券等への直接投資も行いました。

■マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）

グローバルなマクロ環境に関する複数の投資テーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせることで、さまざまな市場環境から収益を得ることをめざして運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2024年6月18日 ～2025年6月16日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（％）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	397	

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイバーシファイド・リスク・ファンド（円ヘッジ・クラス）」に信託財産の純資産総額の3分の2程度、「マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）」に信託財産の純資産総額の3分の1程度を投資することで、さまざまな市場環境の下で、絶対収益の獲得をめざします。

■ダイバーシファイド・リスク・ファンド（円ヘッジ・クラス）

相関の低い値動きパターンに幅広く着目し、株式、債券、通貨などさまざまな資産へ実質的に投資を行います。投資にあたっては、複数の投資戦略を選定し、デリバティブ取引のほか、株式、債券等への直接投資も行います。

■マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）

グローバルなマクロ環境に関する複数の投資テーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせることで、さまざまな市場環境から収益を得ることをめざして運用を行います。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.6.18~2025.6.16)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0.460%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,599円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.329)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(11)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	1	0.008	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	45	0.469	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

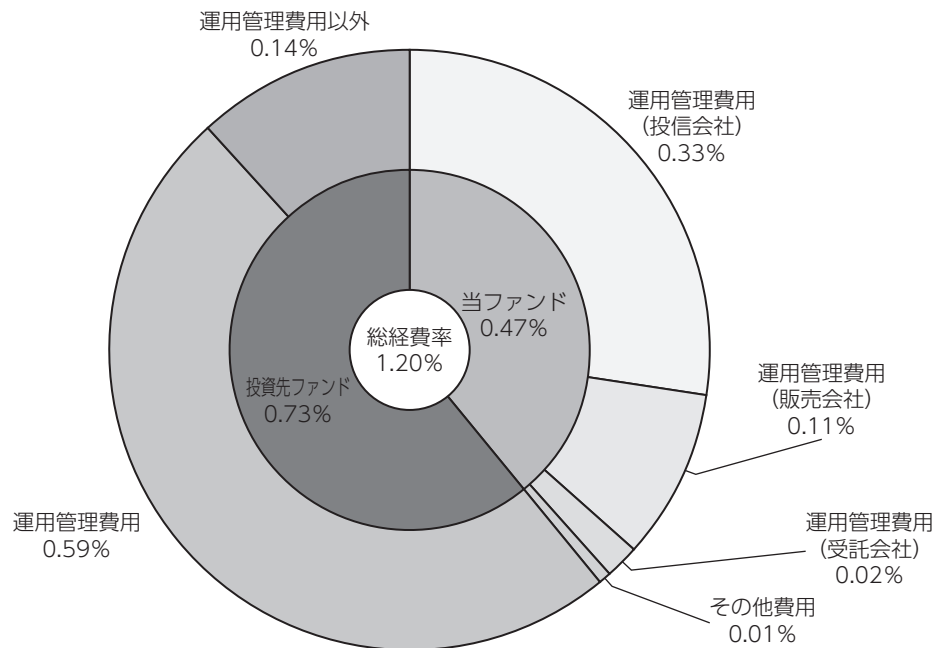
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.20%です。



総経費率（①+②+③）	1.20%
①当ファンドの費用の比率	0.47%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14%

（注1）投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注3）投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

（注4）各比率は、年率換算した値です。

（注5）①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注6）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

（注7）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注8）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資証券

(2024年6月18日から2025年6月16日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	JPMORGAN FUNDS DIVERSIFIED RISK FUND JPY HEDGED SHARE CLASS (ルクセンブルク)	37.71697	千円 458,600	4.754527	千円 58,800
	JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES I (ACC) - JPY (HEDGED) FUND (ルクセンブルク)	15.650056	170,100	2.503648	27,800

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
外国投資証券 (ルクセンブルク)	千口	千円	%
JPMORGAN FUNDS DIVERSIFIED RISK FUND JPY HEDGED SHARE CLASS	168.504406	2,016,660	65.8
JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES I (ACC) - JPY (HEDGED) FUND	92.565291	996,835	32.5
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	261.069697 3,013,496 2銘柄	<98.3%>

(注1) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,013,496	% 98.0
コール・ローン等、その他	61,595	2.0
投資信託財産総額	3,075,091	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,075,091,744円
コール・ローン等	61,595,395
投資証券(評価額)	3,013,496,349
(B) 負債	10,810,305
未払解約金	3,981,369
未払信託報酬	6,709,218
その他未払費用	119,718
(C) 純資産総額(A－B)	3,064,281,439
元本	3,246,309,071
次期繰越損益金	△ 182,027,632
(D) 受益権総口数	3,246,309,071口
1万口当り基準価額(C／D)	9,439円

* 期首における元本額は2,648,088,508円、当作成期間中における追加設定元本額は995,793,094円、同解約元本額は397,572,531円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,439円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は182,027,632円です。

■損益の状況

当期 自2024年6月18日 至2025年6月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	149,489円
受取利息	149,489
(B) 有価証券売買損益	△ 59,708,869
売買益	9,977,083
売買損	△ 69,685,952
(C) 信託報酬等	△ 13,293,998
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 72,853,378
(E) 前期繰越損益金	46,475,357
(F) 追加信託差損益金	△155,649,611
(配当等相当額)	(82,617,292)
(売買損益相当額)	(△238,266,903)
(G) 合計(D + E + F)	△182,027,632
次期繰越損益金(G)	△182,027,632
追加信託差損益金	△155,649,611
(配当等相当額)	(82,617,292)
(売買損益相当額)	(△238,266,903)
分配準備積立金	46,477,129
繰越損益金	△ 72,855,150

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	82,617,292
(d) 分配準備積立金	46,477,129
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	129,094,421
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	129,094,421
(h) 受益権総口数	3,246,309,071口

《お知らせ》

■受付停止日の削減について

2024年9月11日付で、購入申込みおよび換金申込みの受付停止日を以下のとおり削減しました。（下線部を変更）

【変更前】

- ①復活祭に該当する日（イースター・デイ）の翌日
- ②12月24日、12月25日、12月26日
- ③上記①②のほか、投資対象とする外国証券投資法人の投資証券のいずれかの取引受付中止日
- ④上記①～③に掲げる日（土曜日および日曜日を除きます。）の前営業日
- ⑤上記①～④のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日

【変更後】

- ①復活祭に該当する日（イースター・デイ）の翌日
- ②12月24日、12月25日、12月26日
- ③上記①②のほか、投資対象とする外国証券投資法人の投資証券のいずれかの取引受付中止日
- ④上記①～③に掲げる日（土曜日、日曜日および委託会社の休業日を除きます。）の前営業日
- ⑤上記①～④のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ダイバーシファイド・リスク・ファンド（円ヘッジ・クラス）

当ファンド（ダイワ／JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用））はルクセンブルク籍の外国証券投資法人「JPMオルガン・ファンズ」が発行する「ダイバーシファイド・リスク・ファンドーJPMダイバーシファイド・リスク（Iクラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書
2024年6月30日現在

(米ドル)	
資産	
投資有価証券簿価	391,176,725
評価損益	21,267,492
投資有価証券時価評価額	412,444,217
銀行預金およびブローカー預託金	29,974,296
設定に係る未収入金	16,433
未収配当金	463,012
未収利息	1,467,394
未収還付税金	183
未収手数料免除額	30,066
金融先物取引による評価損益	145,024
外国為替先渡取引による評価損益	4,448,812
スワップ取引の公正価値による評価額	4,280,828
その他資産	592
資産合計	453,270,857
負債	
当座借越	35,230
ブローカーに対する未払金	2,150,996
投資資産購入に係る未払金	53,690
未払販売報酬	3,391
未払運用会社報酬	42,793
未払ファンドサービス報酬	35,786
金融先物取引による評価損益	457,728
外国為替先渡取引による評価損益	9,137,394
スワップ取引の公正価値による評価額	5,703,097
その他負債	43,765
負債合計	17,663,870
純資産	435,606,987

損益および純資産変動計算書
2024年6月30日に終了した年度

(米ドル)	
期首純資産	559,206,732
収益	
配当収益（源泉徴収税控除後）	5,437,739
投資からの受取利息、源泉徴収税控除後	10,846,240
スワップ取引にかかる利息	6,435,451
受取銀行利息	464,221
収益合計	23,183,651
費用	
運用会社報酬	480,840
ファンドサービス報酬	473,238
預託、事務、管理および所在地代行報酬	438,581
販売報酬	30,552
登録および名義書換代理人報酬	42,965
年次税	50,270
銀行その他支払利息	28,619
スワップ取引にかかる利息	2,170,735
その他費用	126,025
控除：手数料免除額	(396,310)
費用合計	3,445,515
純投資損益	19,738,136
純実現損益：	
投資資産売却	14,882,250
金融先物取引	1,058,978

外国為替先渡取引	12,298,003
スワップ取引	5,227,732
為替取引	(4,486,980)
当期純実現損益	28,979,983
評価損益の純変動：	
投資資産	12,814,446
金融先物取引	(1,000,941)
外国為替先渡取引	(16,086,578)
スワップ取引	8,388,047
為替取引	(962,190)
当期評価損益の純変動	3,152,784
運用の結果による純資産の増減	51,870,903
設定	21,211,014
解約	(196,393,211)
設定・解約による純資産の増減	(175,182,197)
支払分配金	(288,451)
期末純資産	435,606,987

投資明細表

2024年6月30日現在

投資対象	通貨	株数／額面	時価 (米ドル)	純資産比 (%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
米国				
Bath & Body Works, Inc. 7.5% 15/06/2029	USD	100,000	103,171	0.02
Commercial Metals Co. 4.125% 15/01/2030	USD	450,000	412,934	0.09
Murphy Oil USA, Inc. 5.625% 01/05/2027	USD	901,000	894,569	0.21
Murphy Oil USA, Inc. 4.75% 15/09/2029	USD	200,000	189,684	0.04
Tri Pointe Homes, Inc. 5.25% 01/06/2027	USD	200,000	195,455	0.05
			1,795,813	0.41
債券合計			1,795,813	0.41
株式				
オーストラリア				
Ampol Ltd.	AUD	10,350	223,310	0.05
BlueScope Steel Ltd.	AUD	65,742	895,567	0.21
Champion Iron Ltd.	AUD	124,290	530,944	0.12
Computershare Ltd.	AUD	14,801	259,967	0.06
Fortescue Ltd.	AUD	59,480	849,140	0.19
IGO Ltd.	AUD	208,084	783,422	0.18
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	12,973	529,437	0.12
Metcash Ltd.	AUD	185,438	438,438	0.10
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	209,072	629,574	0.14
Super Retail Group Ltd.	AUD	96,966	901,844	0.21
Technology One Ltd.	AUD	25,608	317,162	0.07
Ventia Services Group Pty. Ltd.	AUD	162,835	416,492	0.10
Webjet Ltd.	AUD	47,240	283,088	0.07
			7,058,385	1.62
バミューダ諸島				
Enstar Group Ltd.	USD	983	302,223	0.07
Essent Group Ltd.	USD	16,248	914,844	0.21
Genpact Ltd.	USD	520	16,533	0.00
Helen of Troy Ltd.	USD	7,913	734,920	0.17
Signet Jewelers Ltd.	USD	2,376	210,692	0.05
			2,179,212	0.50
カナダ				
Athabasca Oil Corp.	CAD	266,336	1,015,919	0.23
Canadian Natural Resources Ltd.	CAD	26,852	957,306	0.22
CGI, Inc.	CAD	5,049	504,642	0.12
Descartes Systems Group, Inc. (The)	CAD	3,113	305,334	0.07
George Weston Ltd.	CAD	6,701	966,479	0.22
Hydro One Ltd., Reg. 5	CAD	10,063	292,751	0.07
Kinross Gold Corp.	CAD	129,533	1,082,279	0.25
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	3,727	434,327	0.10
MEG Energy Corp.	CAD	47,504	1,010,908	0.23
Metro, Inc. 'A'	CAD	4,975	276,461	0.06
Parkland Corp.	CAD	8,501	239,180	0.06
PrairieSky Royalty Ltd.	CAD	14,039	267,292	0.06
Precision Drilling Corp.	CAD	11,221	793,244	0.18
Primo Water Corp.	USD	43,848	966,410	0.22
Superior Plus Corp.	CAD	122,166	791,519	0.18
Thomson Reuters Corp.	CAD	5,281	896,012	0.21
Vermilion Energy, Inc.	CAD	40,466	447,702	0.10
West Fraser Timber Co. Ltd.	CAD	7,352	566,858	0.13
Whitecap Resources, Inc.	CAD	38,797	284,364	0.07
			12,098,987	2.78

ダイワ／JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）

投資対象	通貨	株数／額面	時価 (米ドル)	純資産比 (%)
ケイマン諸島				
Opera Ltd., ADR	USD	63,470	920,315	0.21
			920,315	0.21
アイルランド				
Accenture plc 'A'	USD	1,010	307,616	0.07
Dole plc	USD	40,007	484,085	0.11
ICON plc	USD	3,197	1,011,946	0.24
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	1,287	137,522	0.03
Linde plc	USD	802	352,956	0.08
			2,294,125	0.53
イスラエル				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	2,694	439,755	0.10
Perion Network Ltd.	USD	16,097	134,571	0.03
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	59,322	968,135	0.22
			1,542,461	0.35
日本				
Alfresa Holdings Corp.	JPY	21,200	291,178	0.07
ANA Holdings, Inc.	JPY	14,500	268,492	0.06
BIPROGY, Inc.	JPY	26,400	735,235	0.17
Brother Industries Ltd.	JPY	36,100	637,290	0.15
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	25,600	910,400	0.21
Chugoku Marine Paints Ltd.	JPY	24,600	312,157	0.07
COMSYS Holdings Corp.	JPY	47,200	909,141	0.21
Daido Steel Co. Ltd.	JPY	32,300	298,742	0.07
Dexerials Corp.	JPY	2,800	129,887	0.03
Dowa Holdings Co. Ltd.	JPY	13,700	486,694	0.11
EXEO Group, Inc.	JPY	34,700	346,297	0.08
Hitachi Ltd.	JPY	49,000	1,098,950	0.25
Hoya Corp.	JPY	7,300	849,998	0.19
Internet Initiative Japan, Inc.	JPY	24,700	364,342	0.08
J Front Retailing Co. Ltd.	JPY	87,100	911,035	0.21
Japan Airlines Co. Ltd.	JPY	20,400	322,846	0.07
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	23,100	935,086	0.21
JVCkenwood Corp.	JPY	165,800	962,043	0.22
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	32,800	677,669	0.16
K's Holdings Corp.	JPY	29,300	276,428	0.06
Kyowa Kirin Co. Ltd.	JPY	15,300	261,993	0.06
Kyudenko Corp.	JPY	9,900	364,347	0.08
Mabuchi Motor Co. Ltd.	JPY	39,200	583,175	0.13
Macnica Holdings, Inc.	JPY	19,300	813,258	0.19
Mazda Motor Corp.	JPY	91,500	888,197	0.20
Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	JPY	12,900	412,848	0.09
Modac, Inc.	JPY	33,800	611,434	0.14
Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	JPY	12,700	266,625	0.06
Namura Shipbuilding Co. Ltd.	JPY	77,300	1,159,139	0.27
NET One Systems Co. Ltd.	JPY	32,400	595,902	0.14
NGK Insulators Ltd.	JPY	9,300	119,344	0.03
NH Foods Ltd.	JPY	8,400	251,529	0.06
Nichirei Corp.	JPY	11,500	253,867	0.06
Nifco, Inc.	JPY	36,100	862,845	0.20
Nippon Television Holdings, Inc.	JPY	22,600	326,887	0.07
Niterra Co. Ltd.	JPY	12,000	349,156	0.08
Nitto Denko Corp.	JPY	10,900	863,780	0.20
Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	6,000	82,166	0.02
Oracle Corp. Japan	JPY	4,000	276,909	0.06
Otsuka Corp.	JPY	16,900	325,677	0.07
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	6,100	257,154	0.06
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	20,200	228,186	0.05
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	174,800	242,454	0.06
Renesas Electronics Corp.	JPY	46,500	871,748	0.20
Resorttrust, Inc.	JPY	18,300	271,848	0.06
Round One Corp.	JPY	73,100	376,320	0.09
Sankyo Co. Ltd.	JPY	25,800	280,994	0.06
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	33,000	338,175	0.08
Sanwa Holdings Corp.	JPY	55,300	1,013,632	0.23
SCREEN Holdings Co. Ltd.	JPY	9,700	876,446	0.20
SCSK Corp.	JPY	24,100	482,526	0.11
Seiko Epson Corp.	JPY	18,100	281,625	0.06
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	15,200	594,595	0.14
SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.	JPY	50,800	275,450	0.06
Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPY	56,400	329,999	0.08
Stanley Electric Co. Ltd.	JPY	28,400	507,598	0.12
Subaru Corp.	JPY	45,300	961,760	0.22
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	29,900	298,394	0.07
Suzuken Co. Ltd.	JPY	15,600	475,000	0.11
TDK Corp.	JPY	18,100	1,114,089	0.26
TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	39,200	643,031	0.15
Toho Holdings Co. Ltd.	JPY	10,400	272,461	0.06
Tokyo Gas Co. Ltd.	JPY	41,900	903,677	0.21
Tokyo Steel Manufacturing Co. Ltd.	JPY	88,000	895,631	0.21

ダイワ／JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）

投資対象	通貨	株数／額面	時価 (米ドル)	純資産比 (%)
Tokyo Tatemono Co. Ltd.	JPY	60,000	949,922	0.22
Toyo Tire Corp.	JPY	34,100	545,983	0.13
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	47,000	829,201	0.19
USS Co. Ltd.	JPY	39,500	332,962	0.08
			36,843,849	8.46
マーシャル諸島				
Ardmore Shipping Corp.	USD	45,362	1,027,676	0.24
DHT Holdings, Inc.	USD	21,182	248,783	0.06
Dorian LPG Ltd.	USD	20,191	850,142	0.19
Global Ship Lease, Inc. 'A'	USD	33,716	974,561	0.22
Scorpio Tankers, Inc.	USD	5,406	451,050	0.10
Teekay Tankers Ltd. 'A'	USD	13,369	939,038	0.22
			4,491,250	1.03
オランダ				
LyondellBasell Industries NV 'A'	USD	5,926	569,815	0.13
NXP Semiconductors NV	USD	1,950	528,645	0.12
			1,098,460	0.25
ニュージーランド				
Neuren Pharmaceuticals Ltd.	AUD	19,832	281,470	0.06
			281,470	0.06
プエルトリコ				
First BanCorp	USD	40,170	724,868	0.17
OFG Bancorp	USD	18,891	703,973	0.16
			1,428,841	0.33
スイス				
TE Connectivity Ltd.	USD	5,123	770,320	0.18
			770,320	0.18
英国				
Ferroglobe plc	USD	87,126	466,560	0.11
Gates Industrial Corp. plc	USD	20,278	322,217	0.07
Royalty Pharma plc 'A'	USD	23,473	627,433	0.15
			1,416,210	0.33
米国				
3M Co.	USD	2,838	291,406	0.07
A O Smith Corp.	USD	11,391	937,308	0.22
A10 Networks, Inc.	USD	18,247	250,714	0.06
Abercrombie & Fitch Co. 'A'	USD	5,811	1,027,792	0.24
Acuity Brands, Inc.	USD	3,708	898,059	0.21
Addus HomeCare Corp.	USD	6,290	722,941	0.17
Adeia, Inc.	USD	22,295	246,583	0.06
Adobe, Inc.	USD	1,942	1,070,421	0.25
ADT, Inc.	USD	127,742	970,839	0.22
Adtalem Global Education, Inc.	USD	8,091	539,832	0.12
Agilent Technologies, Inc.	USD	7,449	983,231	0.23
Akamai Technologies, Inc.	USD	2,347	210,244	0.05
Alarm.com Holdings, Inc.	USD	11,164	704,504	0.16
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	11,880	893,554	0.21
American Eagle Outfitters, Inc.	USD	42,144	840,773	0.19
American Woodmark Corp.	USD	11,364	893,154	0.20
Amkor Technology, Inc.	USD	12,006	482,161	0.11
Analog Devices, Inc.	USD	1,400	321,727	0.07
Andersons, Inc. (The)	USD	19,042	953,338	0.22
Apogee Enterprises, Inc.	USD	15,526	980,079	0.22
Apple, Inc.	USD	1,438	308,199	0.07
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	4,998	966,538	0.22
Applied Materials, Inc.	USD	4,605	1,101,102	0.25
ArcBest Corp.	USD	6,606	705,884	0.16
ASGN, Inc.	USD	9,054	794,579	0.18
Atkore, Inc.	USD	5,666	766,921	0.18
Benchmark Electronics, Inc.	USD	6,757	265,888	0.06
Berry Global Group, Inc.	USD	15,561	917,554	0.21
BlueLinx Holdings, Inc.	USD	6,819	641,225	0.15
Boise Cascade Co.	USD	6,487	773,088	0.18
Booking Holdings, Inc.	USD	251	1,002,465	0.23
Box, Inc. 'A'	USD	7,027	184,810	0.04
Boyd Gaming Corp.	USD	1,419	77,924	0.02
Brady Corp. 'A'	USD	14,322	940,812	0.22
Brink's Co. (The)	USD	6,260	642,026	0.15
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	5,600	236,012	0.05
Builders FirstSource, Inc.	USD	3,595	499,453	0.11
Cadence Design Systems, Inc.	USD	2,968	919,264	0.21
Caleres, Inc.	USD	18,162	612,423	0.14
California Resources Corp.	USD	18,245	969,448	0.22
Cal-Maine Foods, Inc.	USD	3,232	196,926	0.05
Cardinal Health, Inc.	USD	2,604	259,970	0.06
Carlisle Cos., Inc.	USD	2,286	955,708	0.22
Cars.com, Inc.	USD	47,647	943,172	0.22
Carter's, Inc.	USD	13,583	839,973	0.19
Cavco Industries, Inc.	USD	1,488	519,818	0.12
CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	USD	23,601	263,977	0.06

ダイワ／JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）

投資対象	通貨	株数／額面	時価 (米ドル)	純資産比 (%)
Cencora, Inc.	USD	1,034	234,330	0.05
Centene Corp.	USD	3,334	221,011	0.05
Central Garden & Pet Co. 'A'	USD	28,441	925,755	0.21
Chemed Corp.	USD	982	534,949	0.12
Chord Energy Corp.	USD	5,558	929,270	0.21
Cirrus Logic, Inc.	USD	3,712	475,804	0.11
City Holding Co.	USD	2,789	298,060	0.07
Clearwater Paper Corp.	USD	4,974	242,358	0.06
Cleveland-Cliffs, Inc.	USD	59,495	909,976	0.21
CNO Financial Group, Inc.	USD	19,851	553,148	0.13
Cohu, Inc.	USD	11,848	383,638	0.09
Colgate-Palmolive Co.	USD	3,790	370,454	0.09
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	27,226	881,714	0.20
Columbia Sportswear Co.	USD	4,962	391,452	0.09
Comcast Corp. 'A'	USD	16,356	635,921	0.15
Comfort Systems USA, Inc.	USD	2,838	894,381	0.21
CommVault Systems, Inc.	USD	8,537	1,041,002	0.24
Core & Main, Inc. 'A'	USD	19,445	956,111	0.22
CorVel Corp.	USD	1,827	463,921	0.11
Cross Country Healthcare, Inc.	USD	36,529	500,630	0.11
CSX Corp.	USD	7,653	253,582	0.06
CTS Corp.	USD	5,486	276,055	0.06
Danaher Corp.	USD	1,510	379,773	0.09
DaVita, Inc.	USD	1,822	256,911	0.06
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	6,923	964,028	0.22
Diamondback Energy, Inc.	USD	1,919	385,191	0.09
Dick's Sporting Goods, Inc.	USD	1,358	295,589	0.07
Dolby Laboratories, Inc. 'A'	USD	9,349	748,528	0.17
Doximity, Inc. 'A'	USD	35,884	996,319	0.23
Dream Finders Homes, Inc. 'A'	USD	25,302	651,906	0.15
EMCOR Group, Inc.	USD	2,551	946,918	0.22
Encompass Health Corp.	USD	9,067	775,410	0.18
Energizer Holdings, Inc.	USD	33,641	992,578	0.23
EnerSys	USD	8,783	920,590	0.21
Ensign Group, Inc. (The)	USD	7,453	903,415	0.21
Enterprise Financial Services Corp.	USD	6,683	263,644	0.06
ePlus, Inc.	USD	12,185	885,362	0.20
EPR Properties, REIT	USD	24,179	1,001,736	0.23
Expeditors International of Washington, Inc.	USD	2,164	271,971	0.06
F5, Inc.	USD	5,455	934,114	0.21
Federal Agricultural Mortgage Corp. 'C'	USD	5,169	933,134	0.21
First Commonwealth Financial Corp.	USD	39,359	541,383	0.12
Gap, Inc. (The)	USD	36,984	880,589	0.20
Gartner, Inc.	USD	1,588	704,699	0.16
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	12,108	949,994	0.22
Gen Digital, Inc.	USD	17,358	428,569	0.10
Gibraltar Industries, Inc.	USD	12,421	856,242	0.20
GMS, Inc.	USD	10,098	815,161	0.19
Grand Canyon Education, Inc.	USD	260	35,664	0.01
Greif, Inc. 'A'	USD	5,096	299,619	0.07
Griffon Corp.	USD	14,340	934,108	0.21
Guess?, Inc.	USD	23,262	469,776	0.11
H&R Block, Inc.	USD	10,097	545,793	0.13
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	11,666	365,146	0.08
HealthEquity, Inc.	USD	3,127	261,589	0.06
HF Sinclair Corp.	USD	17,272	907,039	0.21
Hologic, Inc.	USD	4,511	336,024	0.08
Hovnanian Enterprises, Inc. 'A'	USD	6,023	868,667	0.20
ICF International, Inc.	USD	2,179	326,599	0.07
Ingredion, Inc.	USD	7,851	905,260	0.21
Insight Enterprises, Inc.	USD	2,070	412,158	0.09
InterDigital, Inc.	USD	8,493	988,755	0.23
Intuit, Inc.	USD	1,691	1,104,434	0.25
Jabil, Inc.	USD	8,367	912,338	0.21
JELD-WEN Holding, Inc.	USD	51,004	672,233	0.15
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	15,179	610,196	0.14
Johnson & Johnson	USD	2,383	347,918	0.08
KB Home	USD	14,791	1,040,695	0.24
Kforce, Inc.	USD	6,442	406,683	0.09
Kimberly-Clark Corp.	USD	2,254	313,148	0.07
KLA Corp.	USD	1,294	1,082,657	0.25
Kontoor Brands, Inc.	USD	13,490	882,651	0.20
Kroger Co. (The)	USD	6,700	331,851	0.08
Labcorp Holdings, Inc.	USD	3,744	758,628	0.17
Ladder Capital Corp., REIT 'A'	USD	44,226	492,678	0.11
Lam Research Corp.	USD	939	1,014,406	0.23
Landstar System, Inc.	USD	1,737	322,196	0.07
La-Z-Boy, Inc.	USD	24,833	920,683	0.21
LCI Industries	USD	8,490	857,957	0.20
Lennar Corp. 'A'	USD	6,334	948,010	0.22

投資対象	通貨	株数／額面	時価 (米ドル)	純資産比 (%)
Lennar Corp. 'B'	USD	7,026	975,736	0.22
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	31,513	611,037	0.14
Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	12,410	1,012,966	0.23
M/I Homes, Inc.	USD	8,138	992,063	0.23
Magnite, Inc.	USD	74,874	971,865	0.22
Marathon Petroleum Corp.	USD	1,097	189,891	0.04
Masterbrand, Inc.	USD	58,324	861,154	0.20
Matson, Inc.	USD	2,126	279,123	0.06
McKesson Corp.	USD	461	271,128	0.06
Merck & Co., Inc.	USD	2,008	261,080	0.06
Metallus, Inc.	USD	44,657	908,770	0.21
MGIC Investment Corp.	USD	45,699	982,757	0.23
Microchip Technology, Inc.	USD	10,096	924,440	0.21
Microsoft Corp.	USD	666	302,281	0.07
Molina Healthcare, Inc.	USD	1,120	330,439	0.08
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	11,688	588,725	0.14
Monro, Inc.	USD	6,179	144,650	0.03
MRC Global, Inc.	USD	21,704	276,075	0.06
MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	9,848	773,413	0.18
Murphy Oil Corp.	USD	23,755	983,219	0.23
Murphy USA, Inc.	USD	828	395,188	0.09
National Fuel Gas Co.	USD	17,673	958,583	0.22
NetApp, Inc.	USD	7,722	996,061	0.23
NetScout Systems, Inc.	USD	15,004	276,224	0.06
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	5,494	897,253	0.21
NMI Holdings, Inc. 'A'	USD	10,243	345,701	0.08
Northwest Bancshares, Inc.	USD	25,326	287,070	0.07
Nucor Corp.	USD	2,615	411,928	0.09
NVR, Inc.	USD	96	736,697	0.17
ODP Corp. (The)	USD	17,475	690,350	0.16
Olin Corp.	USD	4,848	230,280	0.05
Omniceil, Inc.	USD	28,598	749,840	0.17
Onto Innovation, Inc.	USD	3,246	736,193	0.17
Owens & Minor, Inc.	USD	53,495	729,672	0.17
Owens Corning	USD	5,740	996,521	0.23
Oxford Industries, Inc.	USD	3,724	367,019	0.08
Patrick Industries, Inc.	USD	8,647	939,151	0.22
Paychex, Inc.	USD	943	111,590	0.03
Pegasystems, Inc.	USD	17,033	1,025,216	0.24
Powell Industries, Inc.	USD	3,608	514,916	0.12
Premier, Inc. 'A'	USD	19,318	355,065	0.08
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	13,602	945,475	0.22
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1,932	321,369	0.07
PulteGroup, Inc.	USD	8,301	922,947	0.21
QUALCOMM, Inc.	USD	4,265	862,362	0.20
Qualys, Inc.	USD	6,379	906,233	0.21
Radian Group, Inc.	USD	13,411	418,356	0.10
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	5,389	933,833	0.21
Rambus, Inc.	USD	5,916	342,862	0.08
Reliance, Inc.	USD	3,149	898,142	0.21
REV Group, Inc.	USD	31,908	797,540	0.18
Robert Half, Inc.	USD	9,750	619,807	0.14
Salesforce, Inc.	USD	4,131	1,062,307	0.24
ScanSource, Inc.	USD	14,753	650,534	0.15
Select Water Solutions, Inc. 'A'	USD	56,720	604,635	0.14
Simply Good Foods Co. (The)	USD	7,056	255,180	0.06
Simpson Manufacturing Co., Inc.	USD	5,473	940,781	0.22
SkyWest, Inc.	USD	11,156	909,604	0.21
Skyworks Solutions, Inc.	USD	4,913	523,333	0.12
Snap-on, Inc.	USD	3,045	793,085	0.18
Solventum Corp.	USD	16,703	858,284	0.20
Steel Dynamics, Inc.	USD	7,194	925,400	0.21
Steelcase, Inc. 'A'	USD	65,535	859,492	0.20
Sterling Infrastructure, Inc.	USD	8,144	982,736	0.23
Stride, Inc.	USD	3,312	232,850	0.05
SunCoke Energy, Inc.	USD	102,199	987,242	0.23
Sylvamo Corp.	USD	10,297	707,249	0.16
TEGNA, Inc.	USD	6,828	94,500	0.02
Tennant Co.	USD	5,626	560,997	0.13
Teradata Corp.	USD	11,761	408,283	0.09
Thor Industries, Inc.	USD	9,076	839,303	0.19
Toll Brothers, Inc.	USD	1,811	209,125	0.05
TriNet Group, Inc.	USD	4,208	423,199	0.10
TripAdvisor, Inc.	USD	50,765	883,819	0.20
United States Cellular Corp.	USD	16,888	955,016	0.22
Varex Imaging Corp.	USD	39,743	581,043	0.13
Veeva Systems, Inc. 'A'	USD	5,379	993,367	0.23
Veralto Corp.	USD	2,800	272,734	0.06
Viatis, Inc.	USD	75,430	796,918	0.18
Victory Capital Holdings, Inc. 'A'	USD	10,150	498,974	0.11

ダイワ／JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）

投資対象	通貨	株数／額面	時価 (米ドル)	純資産比 (%)
Vontier Corp.	USD	23,201	888,366	0.20
Wabash National Corp.	USD	28,769	628,315	0.14
Watts Water Technologies, Inc. 'A'	USD	2,029	371,013	0.09
WD-40 Co.	USD	4,324	954,545	0.22
Westamerica BanCorp	USD	5,276	252,641	0.06
Williams-Sonoma, Inc.	USD	3,409	977,122	0.22
Winmark Corp.	USD	852	298,392	0.07
Winnebago Industries, Inc.	USD	13,348	716,587	0.16
Worthington Enterprises, Inc.	USD	16,347	774,766	0.18
Yelp, Inc. 'A'	USD	22,334	825,018	0.19
Ziff Davis, Inc.	USD	14,534	797,408	0.18
株式合計			142,911,073	32.81
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			215,334,958	49.44
			217,130,771	49.85
その他規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
オーストラリア				
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 4.5% 15/09/2027	USD	1,556,000	1,488,022	0.34
FMG Resources August 2006 Pty. Ltd., 144A 5.875% 15/04/2030	USD	100,000	97,825	0.02
Mineral Resources Ltd., 144A 8.125% 01/05/2027	USD	1,483,000	1,496,077	0.35
			3,081,924	0.71
バミューダ諸島				
Seadrill Finance Ltd., 144A 8.375% 01/08/2030	USD	1,151,000	1,204,207	0.28
			1,204,207	0.28
カナダ				
goeasy Ltd., 144A 4.375% 01/05/2026	USD	1,002,000	972,702	0.22
MEG Energy Corp., 144A 5.875% 01/02/2029	USD	851,000	830,761	0.19
New Gold, Inc., 144A 7.5% 15/07/2027	USD	1,947,000	1,962,327	0.45
Videotron Ltd., 144A 5.125% 15/04/2027	USD	100,000	98,734	0.02
Videotron Ltd., 144A 3.625% 15/06/2029	USD	259,000	236,874	0.06
			4,101,398	0.94
フランス				
Vallourec SACA, 144A 7.5% 15/04/2032	USD	1,203,000	1,246,186	0.28
			1,246,186	0.28
米国				
Acushnet Co., 144A 7.375% 15/10/2028	USD	929,000	963,454	0.22
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	100,000	100,673	0.02
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 7.5% 01/05/2025	USD	2,208,000	2,208,000	0.51
Allison Transmission, Inc., 144A 4.75% 01/10/2027	USD	791,000	765,323	0.18
Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	100,000	98,932	0.02
AMC Networks, Inc., 144A 10.25% 15/01/2029	USD	478,000	472,176	0.11
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 7% 01/11/2026	USD	967,000	968,550	0.22
ASGN, Inc., 144A 4.625% 15/05/2028	USD	1,731,000	1,636,948	0.38
Bath & Body Works, Inc., 144A 9.375% 01/07/2025	USD	1,436,000	1,486,296	0.34
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	1,839,000	1,886,991	0.43
Berry Petroleum Co. LLC, 144A 7% 15/02/2026	USD	1,678,000	1,661,564	0.38
BlueLinx Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	1,261,000	1,174,048	0.27
Boise Cascade Co., 144A 4.875% 01/07/2030	USD	1,997,000	1,853,667	0.43
Builders FirstSource, Inc., 144A 5% 01/03/2030	USD	100,000	94,786	0.02
Burford Capital Global Finance LLC, 144A 6.25% 15/04/2028	USD	731,000	708,192	0.16
California Resources Corp., 144A 7.125% 01/02/2026	USD	1,588,000	1,596,839	0.37
Cars.com, Inc., 144A 6.375% 01/11/2028	USD	1,007,000	990,896	0.23
Central Garden & Pet Co. 5.125% 01/02/2028	USD	50,000	48,725	0.01
Chesapeake Energy Corp., 144A 5.5% 01/02/2026	USD	233,000	230,939	0.05
Chord Energy Corp., 144A 6.375% 01/06/2026	USD	1,830,000	1,835,466	0.42
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.625% 15/04/2029	USD	290,000	285,462	0.07
Cogent Communications Group, Inc., 144A 7% 15/06/2027	USD	88,000	87,315	0.02
CPI CG, Inc., 144A 8.625% 15/03/2026	USD	1,161,000	1,186,536	0.27
Crane NXT Co. 4.2% 15/03/2048	USD	1,287,000	922,022	0.21
CTR Partnership LP, REIT, 144A 3.875% 30/06/2028	USD	2,087,000	1,924,499	0.44
CVR Partners LP, 144A 6.125% 15/06/2028	USD	1,623,000	1,561,305	0.36
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	1,264,000	1,148,439	0.26
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	1,074,000	987,874	0.23
Enova International, Inc., 144A 11.25% 15/12/2028	USD	50,000	53,331	0.01
Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026	USD	101,000	100,224	0.02
Fair Isaac Corp., 144A 4% 15/06/2028	USD	1,896,000	1,774,163	0.41
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC, 144A 5.5% 01/05/2028	USD	994,000	967,518	0.22
G-III Apparel Group Ltd., 144A 7.875% 15/08/2025	USD	100,000	100,351	0.02
Gulfport Energy Corp. 8% 17/05/2026	USD	634,000	641,713	0.15
GYP Holdings III Corp., 144A 4.625% 01/05/2029	USD	2,054,000	1,905,431	0.44
HealthEquity, Inc., 144A 4.5% 01/10/2029	USD	100,000	93,608	0.02
Hologic, Inc., 144A 4.625% 01/02/2028	USD	1,530,000	1,466,766	0.34
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	475,000	427,707	0.10
Interface, Inc., 144A 5.5% 01/12/2028	USD	373,000	354,417	0.08
KFC Holding Co., 144A 4.75% 01/06/2027	USD	100,000	97,659	0.02
Knife River Corp., 144A 7.75% 01/05/2031	USD	789,000	827,340	0.19
Kontoor Brands, Inc., 144A 4.125% 15/11/2029	USD	861,000	779,145	0.18
Korn Ferry, 144A 4.625% 15/12/2027	USD	1,639,000	1,566,167	0.36
Lamar Media Corp. 3.75% 15/02/2028	USD	1,308,000	1,224,815	0.28

投資対象	通貨	株数／額面	時価 (米ドル)	純資産比 (%)
Louisiana-Pacific Corp., 144A 3.625% 15/03/2029	USD	2,109,000	1,918,437	0.44
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6% 01/08/2026	USD	1,684,000	1,669,424	0.38
Martin Midstream Partners LP, 144A 11.5% 15/02/2028	USD	923,000	1,000,327	0.23
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	102,000	96,897	0.02
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	1,774,000	1,672,367	0.38
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 7.5% 15/01/2026	USD	1,865,000	1,869,454	0.43
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1,113,000	1,020,368	0.23
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5% 01/02/2026	USD	605,000	593,116	0.14
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	100,000	99,252	0.02
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/08/2028	USD	300,000	289,013	0.07
New Home Co., Inc. (The), 144A 9.25% 01/10/2029	USD	930,000	938,928	0.22
News Corp., 144A 3.875% 15/05/2029	USD	2,022,000	1,864,260	0.43
Nexstar Media, Inc., 144A 5.625% 15/07/2027	USD	902,000	856,486	0.20
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	100,000	88,916	0.02
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	100,000	101,193	0.02
ON Semiconductor Corp., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	2,066,000	1,905,703	0.44
Patrick Industries, Inc., 144A 4.75% 01/05/2029	USD	1,045,000	966,394	0.22
Pitney Bowes, Inc., 144A 6.875% 15/03/2027	USD	1,923,000	1,821,894	0.42
Prestige Brands, Inc., 144A 5.125% 15/01/2028	USD	971,000	945,700	0.22
Primo Water Holdings, Inc., 144A 4.375% 30/04/2029	USD	1,049,000	966,573	0.22
PROG Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	1,945,000	1,848,505	0.42
PTC, Inc., 144A 3.625% 15/02/2025	USD	736,000	727,602	0.17
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	774,000	731,971	0.17
Science Applications International Corp., 144A 4.875% 01/04/2028	USD	1,930,000	1,841,858	0.42
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4.125% 01/12/2030	USD	1,376,000	920,551	0.21
Sirius XM Radio, Inc., 144A 5% 01/08/2027	USD	1,844,000	1,765,421	0.41
SunCoke Energy, Inc., 144A 4.875% 30/06/2029	USD	1,087,000	988,501	0.23
TEGNA, Inc., 144A 4.75% 15/03/2026	USD	1,241,000	1,215,682	0.28
TEGNA, Inc. 4.625% 15/03/2028	USD	704,000	636,449	0.15
Tempur Sealy International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	163,000	147,281	0.03
Terex Corp., 144A 5% 15/05/2029	USD	1,720,000	1,630,344	0.37
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	2,122,000	1,875,967	0.43
TriNet Group, Inc., 144A 3.5% 01/03/2029	USD	2,085,000	1,858,124	0.43
Unisys Corp., 144A 6.875% 01/11/2027	USD	1,089,000	955,263	0.22
Uniti Group LP, REIT, 144A 10.5% 15/02/2028	USD	100,000	98,401	0.02
Uniti Group LP, REIT, 144A 4.75% 15/04/2028	USD	135,000	110,609	0.03
Upbound Group, Inc., 144A 6.375% 15/02/2029	USD	1,828,000	1,760,502	0.40
US Treasury Bill 0% 23/07/2024	USD	14,707,000	14,659,873	3.37
US Treasury Bill 0% 26/09/2024	USD	14,670,000	14,485,115	3.32
US Treasury Bill 0% 24/10/2024	USD	14,415,100	14,176,720	3.25
US Treasury Bill 0% 07/11/2024	USD	14,635,000	14,364,530	3.30
Varex Imaging Corp., 144A 7.875% 15/10/2027	USD	50,000	50,936	0.01
Viavi Solutions, Inc., 144A 3.75% 01/10/2029	USD	1,856,000	1,568,771	0.36
Wabash National Corp., 144A 4.5% 15/10/2028	USD	958,000	864,647	0.20
Warrior Met Coal, Inc., 144A 7.875% 01/12/2028	USD	368,000	376,199	0.09
William Carter Co. (The), 144A 5.625% 15/03/2027	USD	310,000	306,286	0.07
Winnebago Industries, Inc., 144A 6.25% 15/07/2028	USD	200,000	197,399	0.05
XHR LP, REIT, 144A 4.875% 01/06/2029	USD	710,000	665,983	0.15
Ziff Davis, Inc., 144A 4.625% 15/10/2030	USD	1,078,000	976,814	0.22
			143,757,278	33.00
債券合計			153,390,993	35.21
その他規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			153,390,993	35.21
その他譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
株式				
米国				
Resolute Forest Products, Inc.*	USD	56,941	80,856	0.02
			80,856	0.02
株式合計			80,856	0.02
その他譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			80,856	0.02
UCITSと認められたユニットまたはその他集団投資事業				
集団投資スキーム - UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan USD Liquidity LVNAV Fund - JPM USD Liquidity LVNAV X (dist.) †	USD	41,841,598	41,841,597	9.60
			41,841,597	9.60
集団投資スキーム - UCITS合計			41,841,597	9.60
UCITSと認められたユニットまたはその他集団投資事業合計			41,841,597	9.60
投資合計			412,444,217	94.68
現金			27,788,070	6.38
その他資産/（負債）			(4,625,300)	(1.06)
純資産			435,606,987	100.00

* 取締役会の指示に従って公正価値で評価される証券。

† 利害関係人のファンド

ダイワ／JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）

為替先渡取引

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	決済日	取引相手	評価益(損) (米ドル)	純資産比 (%)
AUD	1,500,040	USD	1,000,133	15/07/2024	Morgan Stanley	649	—
CHF	6,416,132	JPY	1,120,260,477	16/07/2024	Citibank	152,383	0.04
CHF	468,188	USD	519,938	16/07/2024	Barclays	1,772	—
EUR	351,952	USD	376,546	10/07/2024	Morgan Stanley	165	—
INR	829,188,557	USD	9,932,543	16/07/2024	Goldman Sachs	11,330	—
MXN	8,546,629	EUR	429,582	16/07/2024	Standard Chartered	5,800	—
NOK	121,159,662	EUR	10,546,909	16/07/2024	BNP Paribas	81,485	0.02
NOK	37,583,054	GBP	2,790,033	16/07/2024	BNP Paribas	2,688	—
NOK	5,574,326	USD	521,050	16/07/2024	State Street	2,230	—
SEK	169,200	SEKC	169,200	01/07/2024	INTERNAL - BROKER	—	—
SEKC	208,193	SEK	208,193	02/07/2024	INTERNAL - BROKER	—	—
SGD	90,336	SGDC	90,336	02/07/2024	INTERNAL - BROKER	—	—
SGDC	1,115	SGD	1,115	01/07/2024	INTERNAL - BROKER	—	—
USD	7,326,636	AUD	10,976,808	15/07/2024	Morgan Stanley	3,235	—
USD	11,795,184	CAD	16,121,759	15/07/2024	State Street	22,147	0.01
USD	8,281,045	CAD	11,318,289	16/07/2024	Barclays	15,583	—
USD	1,273	CHF	1,138	10/07/2024	Barclays	6	—
USD	41,240,080	CHF	36,546,021	16/07/2024	Morgan Stanley	516,169	0.12
USD	1,262	CHF	1,128	12/08/2024	Citibank	—	—
USD	1,679,538	CLP	1,515,161,344	17/07/2024	Barclays	75,720	0.02
USD	8,119,835	CLP	7,452,627,745	17/07/2024	Citibank	231,131	0.05
USD	449,445	CLP	421,418,514	17/07/2024	RBC	3,369	—
USD	8,574,738	CZK	193,529,271	16/07/2024	Barclays	310,082	0.07
USD	1,401,923	CZK	31,835,103	16/07/2024	Goldman Sachs	42,407	0.01
USD	462,488	CZK	10,718,615	16/07/2024	Morgan Stanley	4,750	—
USD	1,483	EUR	1,384	02/07/2024	HSBC	2	—
USD	364,523	EUR	336,058	10/07/2024	Goldman Sachs	4,826	—
USD	8,199	EUR	7,564	10/07/2024	Merrill Lynch	103	—
USD	76,866	EUR	71,667	10/07/2024	Morgan Stanley	157	—
USD	4,438	EUR	4,137	10/07/2024	RBC	10	—
USD	5,261	EUR	4,853	10/07/2024	State Street	66	—
USD	1,370,598	EUR	1,256,750	15/07/2024	BNP Paribas	25,109	—
USD	2,025,764	EUR	1,857,751	16/07/2024	Standard Chartered	36,740	0.01
USD	410,536	EUR	382,661	12/08/2024	State Street	281	—
USD	1,583,552	GBP	1,245,137	10/07/2024	Citibank	10,312	—
USD	1,794,840	GBP	1,418,419	12/08/2024	Barclays	2,231	—
USD	8,350,364	HUF	3,017,272,914	16/07/2024	Barclays	183,970	0.04
USD	882,625	ILS	3,281,632	15/07/2024	Barclays	10,635	—
USD	316,815	JPY	49,631,450	10/07/2024	Barclays	7,110	—
USD	239,145	JPY	37,393,802	10/07/2024	Merrill Lynch	5,804	—
USD	967,159	JPY	152,298,325	16/07/2024	Barclays	15,892	—
USD	462,755	JPY	73,682,423	16/07/2024	HSBC	2,529	—
USD	10,092,894	JPY	1,560,308,910	16/07/2024	Merrill Lynch	347,086	0.08
USD	41,045,846	JPY	6,342,121,386	16/07/2024	Morgan Stanley	1,432,474	0.33
USD	10,001,225	KRW	13,660,026,211	16/07/2024	Barclays	84,442	0.02
USD	777,011	NOK	8,202,471	15/07/2024	Morgan Stanley	7,039	—
USD	9,987,261	NOK	105,428,308	16/07/2024	Morgan Stanley	90,351	0.02
USD	1,445,564	PLN	5,727,283	16/07/2024	Goldman Sachs	24,547	0.01
USD	8,528,660	PLN	33,567,193	16/07/2024	Morgan Stanley	200,180	0.05
USD	18,155	SEK	189,634	10/07/2024	Barclays	286	—
USD	12,719	SEK	134,246	10/07/2024	BNP Paribas	69	—
USD	32,408	SEK	340,745	10/07/2024	Citibank	300	—
USD	687,884	SEK	7,120,251	15/07/2024	HSBC	16,792	0.01
USD	14,414	SEK	152,700	12/08/2024	BNP Paribas	1	—
USD	1,566,447	THB	57,320,990	16/07/2024	Goldman Sachs	2,673	—
USD	8,415,435	THB	305,882,534	16/07/2024	HSBC	70,653	0.02
ZAR	31,296,546	EUR	1,527,336	16/07/2024	Goldman Sachs	81,148	0.02
ZAR	154,089,879	USD	8,148,925	16/07/2024	State Street	301,893	0.07
為替先渡取引評価益合計 - 資産						4,448,812	1.02
AUD	4,243,670	USD	2,832,539	16/07/2024	State Street	(1,206)	—
BRL	12,441,855	USD	2,344,393	16/07/2024	Goldman Sachs	(117,225)	(0.02)
BRL	42,315,268	USD	7,984,072	16/07/2024	RBC	(409,379)	(0.09)
CAD	1,263,325	USD	927,205	15/07/2024	HSBC	(4,652)	—
CAD	488,633	USD	357,255	15/07/2024	Morgan Stanley	(428)	—
CAD	22,561,171	USD	16,504,161	16/07/2024	RBC	(28,303)	(0.01)
CHF	996	USD	1,113	10/07/2024	Barclays	(4)	—
CHF	1,121	USD	1,271	10/07/2024	Goldman Sachs	(23)	—
CHF	198,115	USD	223,441	10/07/2024	HSBC	(2,845)	—
CHF	241,724	USD	269,987	15/07/2024	State Street	(663)	—
CHF	5,612,265	USD	6,322,873	16/07/2024	Barclays	(69,022)	(0.02)
COP	6,443,555,207	USD	1,627,888	16/07/2024	Barclays	(78,554)	(0.02)
COP	34,293,932,922	USD	8,621,314	16/07/2024	BNP Paribas	(375,441)	(0.09)
COP	2,057,263,741	USD	505,062	16/07/2024	RBC	(10,399)	—
EUR	65,794,141	USD	71,739,155	10/07/2024	BNP Paribas	(1,316,731)	(0.30)
EUR	526,427	USD	565,247	10/07/2024	Goldman Sachs	(1,788)	—
EUR	1,384	USD	1,484	10/07/2024	HSBC	(2)	—
EUR	343,557	USD	371,110	10/07/2024	Morgan Stanley	(3,385)	—
EUR	6,830	USD	7,344	10/07/2024	State Street	(34)	—

ダイワ／JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	決済日	取引相手	評価益(損) (米ドル)	純資産比 (%)
EUR	1,310,112	USD	1,405,972	15/07/2024	HSBC	(3,354)	—
GBP	2,286,854	USD	2,909,680	10/07/2024	Barclays	(20,220)	(0.01)
GBP	247,390,550	USD	316,451,211	10/07/2024	Morgan Stanley	(3,871,095)	(0.89)
GBP	304,657	USD	386,017	15/07/2024	HSBC	(1,069)	—
GBP	10,691,820	USD	13,675,197	16/07/2024	Barclays	(165,496)	(0.04)
HUF	3,017,272,914	USD	8,421,409	16/07/2024	Morgan Stanley	(255,015)	(0.06)
ILS	2,936,172	USD	789,710	15/07/2024	Barclays	(9,515)	—
JPY	7,142,598,397	USD	46,184,964	10/07/2024	BNP Paribas	(1,614,371)	(0.37)
JPY	36,973,725	USD	231,715	10/07/2024	Citibank	(995)	—
JPY	61,512,545	USD	391,658	10/07/2024	HSBC	(7,813)	—
JPY	40,990,879	USD	260,124	10/07/2024	State Street	(4,337)	—
JPY	403,267,446	USD	2,595,970	16/07/2024	Citibank	(77,130)	(0.02)
JPY	191,097,947	USD	1,193,993	16/07/2024	Goldman Sachs	(381)	—
JPY	292,248,720	USD	1,825,525	16/07/2024	State Street	(117)	—
MXN	36,735,467	EUR	1,893,790	16/07/2024	Citibank	(25,759)	(0.01)
MXN	140,252,730	USD	7,799,625	16/07/2024	Goldman Sachs	(156,735)	(0.04)
NOK	106,457,234	USD	10,094,260	16/07/2024	BNP Paribas	(100,762)	(0.02)
NZD	2,451,516	AUD	2,276,509	16/07/2024	Barclays	(25,033)	(0.01)
NZD	8,334,257	USD	5,158,271	16/07/2024	Standard Chartered	(79,795)	(0.02)
SEK	178,631	USD	17,148	10/07/2024	Goldman Sachs	(316)	—
SEK	26,915,962	USD	2,598,273	10/07/2024	Morgan Stanley	(62,070)	(0.01)
SEK	1,299,666	USD	123,723	15/07/2024	Morgan Stanley	(1,228)	—
SEK	101,351,616	USD	9,750,517	16/07/2024	Citibank	(197,522)	(0.05)
SEK	4,987,358	USD	481,760	16/07/2024	Morgan Stanley	(11,671)	—
SGD	562,084	USD	418,556	15/07/2024	Barclays	(3,623)	—
USD	888,577	AUD	1,341,315	15/07/2024	Goldman Sachs	(6,309)	—
USD	8,462,303	AUD	12,698,529	16/07/2024	BNP Paribas	(10,025)	—
USD	1,120	CHF	1,010	10/07/2024	HSBC	(5)	—
USD	14,887	EUR	13,936	01/07/2024	Morgan Stanley	(24)	—
USD	3,312	EUR	3,095	10/07/2024	Citibank	(1)	—
USD	1,562	EUR	1,461	10/07/2024	State Street	(1)	—
USD	134,457	GBP	106,442	10/07/2024	Barclays	(33)	—
USD	516,302	PLN	2,103,035	16/07/2024	State Street	(5,490)	—
為替先渡取引評価損合計 - 負債						(9,137,394)	(2.10)
為替先渡取引純評価損益 - 負債						(4,688,582)	(1.08)

先物取引

銘柄	取引数	通貨	エクスポージャー (米ドル)	評価益(損) (米ドル)	純資産比 (%)
CAC 40 10 Euro Index, 19/07/2024	(8)	EUR	(640,986)	4,708	—
Canada 10 Year Bond, 18/09/2024	67	CAD	5,899,307	11,250	—
DAX Index, 20/09/2024	3	EUR	1,477,895	2,541	—
EURO STOXX 50 Index, 20/09/2024	22	EUR	1,161,292	8,677	—
FTSE 100 Index, 20/09/2024	47	GBP	4,881,361	1,968	—
FTSE/MIB Index, 20/09/2024	7	EUR	1,248,899	13,818	—
Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2024	33	HKD	1,323,727	3,381	—
Hang Seng Index, 30/07/2024	8	HKD	903,037	1,024	—
IBEX 35 Index, 19/07/2024	30	EUR	3,493,761	1,128	—
Long Gilt, 26/09/2024	20	GBP	2,480,026	3,664	—
MSCI EAFE Index, 20/09/2024	18	USD	2,107,080	1,080	—
MSCI Emerging Markets Index, 20/09/2024	91	USD	4,964,278	22,068	0.01
NASDAQ 100 Emini Index, 20/09/2024	12	USD	4,835,490	26,010	0.01
S&P 500 Emini Index, 20/09/2024	23	USD	6,396,013	18,113	0.01
S&P Midcap 400 Emini Index, 20/09/2024	2	USD	592,700	1,760	—
SPI 200 Index, 19/09/2024	11	AUD	1,425,472	7,953	—
TOPIX Index, 12/09/2024	13	JPY	2,277,127	6,139	—
US 2 Year Note, 30/09/2024	58	USD	11,855,789	9,742	—
先物取引評価益合計				145,024	0.03
Australia 10 Year Bond, 16/09/2024	(9)	AUD	(681,703)	(98,148)	(0.02)
Euro-Bobl, 06/09/2024	(94)	EUR	(11,732,109)	(27,553)	(0.01)
Euro-Bund, 06/09/2024	(17)	EUR	(2,402,605)	(36,031)	(0.01)
Euro-Buxl, 06/09/2024	(15)	EUR	(2,108,550)	(29,916)	(0.01)
Euro-Schatz, 06/09/2024	(212)	EUR	(23,990,611)	(22,314)	(0.01)
MSCI Singapore Index, 30/07/2024	272	SGD	6,348,004	(22,073)	—
OMXS30 Index, 19/07/2024	152	SEK	3,682,655	(9,316)	—
Russell 2000 Emini Index, 20/09/2024	(178)	USD	(18,393,630)	(58,740)	(0.01)
S&P/TSX 60 Index, 19/09/2024	(2)	CAD	(384,436)	(175)	—
US 5 Year Note, 30/09/2024	(3)	USD	(320,590)	(54,948)	(0.01)
US 10 Year Note, 19/09/2024	(29)	USD	(3,202,461)	(56,889)	(0.01)
US Long Bond, 19/09/2024	(5)	USD	(597,109)	(41,625)	(0.01)
先物取引評価損合計				(457,728)	(0.10)
先物取引純評価損益				(312,704)	(0.07)

ダイワ／JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）

金利スワップ取引

想定元本	通貨	取引相手	銘柄	満期日	時価 (米ドル)	純資産比 (%)
19,000,000	DKK	Citigroup	Pay fixed 2.921% Receive floating CIBOR 6 month	13/02/2034	18,714	－
43,000,000	AUD	Citigroup	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 4.536%	10/05/2034	55,151	0.01
33,000,000	NZD	Citigroup	Pay floating BBR 3 month Receive fixed 4.552%	09/05/2034	60,111	0.01
18,000,000	EUR	Citigroup	Pay fixed 2.775% Receive floating EURIBOR 6 month	13/05/2034	70,932	0.02
295,000,000	DKK	Citigroup	Pay fixed 2.936% Receive floating CIBOR 6 month	14/05/2034	118,295	0.03
16,000,000	EUR	Citigroup	Pay fixed 2.655% Receive floating EURIBOR 6 month	18/03/2034	274,846	0.06
20,000,000	NZD	Citigroup	Pay floating BBR 3 month Receive fixed 4.66%	13/02/2034	284,398	0.07
32,000,000	AUD	Citigroup	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 4.693%	16/10/2033	328,122	0.08
65,000,000	CAD	Citigroup	Pay floating REPO_CORRA 1 day Receive fixed 3.654%	10/05/2034	925,649	0.21
金利スワップ取引の公正価値評価額合計 - 資産					2,136,218	0.49
19,000,000	GBP	Citigroup	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.747%	14/03/2034	(262,148)	(0.06)
13,000,000	USD	Citigroup	Pay fixed 4.115% Receive floating SOFR 1 day	13/05/2034	(224,535)	(0.05)
8,000,000	CHF	Citigroup	Pay fixed 1.231% Receive floating SARON 1 day	13/05/2034	(195,746)	(0.05)
9,000,000	CHF	Citigroup	Pay fixed 1.198% Receive floating SARON 1 day	18/03/2034	(183,819)	(0.04)
103,000,000	SEK	Citigroup	Pay fixed 2.816% Receive floating STIBOR 3 month	04/05/2033	(168,808)	(0.04)
39,000,000	SEK	Citigroup	Pay fixed 2.707% Receive floating STIBOR 3 month	13/05/2034	(32,841)	(0.01)
12,000,000	USD	Citigroup	Pay fixed 3.892% Receive floating SOFR 1 day	14/06/2034	(2,925)	－
金利スワップ取引の公正価値評価額合計 - 負債					(1,070,822)	(0.25)
金利スワップ純時価評価額合計 - 資産					1,065,396	0.24

トータル・リターン・スワップ取引

取引内容	通貨	満期日	取引相手	エクスポージャー (米ドル)	評価益(損) (米ドル)	純資産比 (%)
Receive 1M BBR +0.35% Pay Performance of the underlying equity basket of 4 Securities	AUD	15/05/2025	Bank of America	(720,222)	12,008	－
Receive AUD-1M-BBSW-REUTR +0.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 7 Securities	AUD	20/12/2027	UBS	(585,420)	16,109	－
Receive BBSW +10.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 54 Securities	AUD	01/11/2024	Barclays	(6,422,249)	109,504	0.03
Receive 1D CORRA +0.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	CAD	15/07/2024	Bank of America	(34,322)	522	－
Receive SARON +15.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 6 Securities	CHF	14/03/2025	Barclays	(28,633)	2,683	－
Receive Performance of the underlying equity basket of 36 Securities Pay SARON +12.00%	CHF	14/03/2025	Barclays	4,642,391	47,584	0.01
Receive 1D SARON -+0.15% Pay Performance of the underlying equity basket of 8 Securities	CHF	10/07/2024	Bank of America	(4,764,548)	62,485	0.01
Receive EUR-1D-ESTR-REUTR +0.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 7 Securities	EUR	20/12/2027	UBS	(1,604,523)	48,850	0.01
Receive EIBOR +12.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 108 Securities	EUR	14/03/2025	Barclays	(4,172,741)	185,543	0.04
Receive 1D ESTER -+0.15% Pay Performance of the underlying equity basket of 45 Securities	EUR	10/07/2024	Bank of America	(16,191,065)	646,835	0.15
Receive GBP-1D-SONIA-REUTR +0.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 21 Securities	GBP	20/12/2027	UBS	(9,690,575)	44,776	0.01
Receive SONIA +14.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 18 Securities	GBP	14/03/2025	Barclays	(1,430,556)	58,750	0.01
Receive Performance of the underlying equity basket of 60 Securities Pay JPTONAT +15.00%	JPY	01/11/2024	Barclays	4,149,886	111,873	0.03
Receive Performance of the underlying equity basket of 186 Securities Pay USONBFR +17.00%	USD	22/04/2025	Barclays	10,274,300	89,044	0.02
トータル・リターン・スワップ取引評価益合計					1,436,566	0.33
Receive CAD-1D-CORRA-MANUAL +0.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 19 Securities	CAD	20/12/2027	UBS	(11,843,716)	(189,473)	(0.04)
Receive CHF-1D-SARON-REUTR +0.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	CHF	20/12/2027	UBS	(1,510,578)	(4,177)	－
Receive Performance of the underlying equity basket of 228 Securities Pay EIBOR +15.00%	EUR	14/03/2025	Barclays	16,720,562	(399,881)	(0.09)
Receive Performance of the underlying equity basket of 21 Securities Pay EUR-1D-ESTR-REUTR +0.25%	EUR	20/12/2027	UBS	9,383,110	(13,070)	－
Receive 1D SONIA -+0.15% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	GBP	10/07/2024	Bank of America	(209,284)	(469)	－
Receive Performance of the underlying equity basket of 114 Securities Pay SONIA +15.00%	GBP	14/03/2025	Barclays	12,877,387	(71,925)	(0.02)
Receive 1D TONAR -+0.15% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	JPY	10/07/2024	Bank of America	(429,717)	(17,084)	－
Receive JPTONAT +10.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 132 Securities	JPY	01/11/2024	Barclays	(5,495,863)	(90,357)	(0.02)
Receive JPY-1D-TONAR-REUTR +0.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 61 Securities	JPY	20/12/2027	UBS	(41,057,044)	(1,380,542)	(0.32)
Receive 1D USONBFR +0.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 10 Securities	USD	15/07/2024	Bank of America	(2,738,250)	(66,974)	(0.02)
Receive USONBFR +7.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 1212 Securities	USD	22/04/2025	Barclays	(109,971,593)	(2,004,887)	(0.46)
Receive USD-1D-ON-OBFR +0.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 33 Securities	USD	20/12/2027	UBS	(8,961,041)	(120,895)	(0.03)
トータル・リターン・スワップ取引評価損合計					(4,359,734)	(1.00)
トータル・リターン・スワップ取引純評価損益					(2,923,168)	(0.67)

マクロ・オポチュニティーズ・ファンド（円ヘッジ・クラス）

当ファンド（ダイワ／ＪＰＭオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用））はルクセンブルク籍の外国証券投資法人「ＪＰモルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドーＪＰＭグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Ｉクラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建）を主要投資対象としております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statements等から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書
2024年12月31日現在

	ユーロ
資産	
投資有価証券－取得原価	1,750,422,156
未実現利益／（損失）	103,765,713
投資有価証券－時価	1,854,187,869
現金預金およびブローカー預託金	125,527,586
定期預金	19,300,000
証券発行未収金	984,200
未収配当金	245,377
未収還付税額	143,852
未収報酬免除額	101,924
買建オプション契約公正価値	4,182,949
金融先物契約未実現利益	3,294,237
先渡為替契約未実現利益	37,699,793
その他の資産	179
資産合計	2,045,667,966
負債	
当座借越	132
ブローカーに対する債務	1,820,267
証券買戻未払金	3,468,972
未払販売報酬	189,929
未払運用報酬	1,492,112
未払ファンド・サービス報酬	169,557
金融先物契約未実現損失	1,047,097
先渡為替契約未実現損失	26,848,467
スワップ契約－公正価値	21,887,639
その他の負債*	2,366,917
負債合計	59,291,089
純資産額合計	1,986,376,877
*その他負債は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。	

損益および純資産変動計算書
2024年12月31日をもって終了する会計年度

	ユーロ
期首現在純資産額	2,899,709,493
収益	
受取配当金、源泉課税控除後	7,073,189
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	38,593,788
証券貸付取引収益	45,083
受取銀行利息	3,101,672
その他の収益	34,559
収益合計	48,848,291
費用	
運用報酬	21,200,113
ファンド・サービス報酬	2,402,530
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	876,100
販売報酬	2,529,053
登録および名義書換代行報酬	307,747
税金	815,970
銀行その他支払利息	248,442
その他の費用*	508,389
控除：報酬免除額	(1,076,877)
費用合計	27,811,467
投資純利益（損失）	21,036,824
投資有価証券売却実現純利益（損失）	287,751,059
オプション契約実現純利益（損失）	(83,986,100)
金融先物契約実現純利益（損失）	(61,837,491)
先渡為替契約実現純利益（損失）	43,342,158

ダイワ／JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）

スワップ契約実現純利益（損失）	(3,250,162)
為替差実現純利益（損失）	38,329,245
当期実現純利益（損失）	220,348,709
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	(103,125,054)
オプション契約未実現評価益（損）純増減	572,556
金融先物契約未実現評価益（損）純増減	1,250,714
先渡為替契約未実現評価益（損）純増減	8,385,021
スワップ契約未実現評価益（損）純増減	(21,887,639)
為替差未実現評価益（損）純増減	31,026,899
当期末実現評価益（損）純増減	(83,777,503)
事業活動による純資産増減	157,608,030
設定	458,166,639
解約	(1,527,781,219)
資本の増減による純資産増減	(1,069,614,580)
支払配当金	(1,326,066)
期末現在純資産額	1,986,376,877
*その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されている。	

投資有価証券明細表
2024 年 12 月 31 日現在

投資対象	通貨	株数／額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
フランス				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 08/01/2025	EUR	101,263,557	101,223,841	5.10
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 26/02/2025	EUR	100,544,669	100,136,263	5.04
			201,360,104	10.14
ドイツ				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 15/01/2025	EUR	99,220,582	99,154,966	4.99
			99,154,966	4.99
債券合計				
			300,515,070	15.13
株式				
デンマーク				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	232,672	19,354,518	0.97
			19,354,518	0.97
フランス				
Dassault Systemes SE	EUR	311,076	10,411,714	0.52
Hermes International SCA	EUR	8,642	20,062,403	1.01
Legrand SA	EUR	197,348	18,527,030	0.93
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	17,344	11,022,979	0.56
			60,024,126	3.02
インド				
Axis Bank Ltd.	INR	1,923,680	23,097,795	1.17
HDFC Bank Ltd.	INR	1,893,239	37,782,897	1.90
			60,880,692	3.07
アイルランド				
Johnson Controls International plc	USD	258,841	19,743,907	0.99
			19,743,907	0.99
韓国				
SK Hynix, Inc.	KRW	86,865	9,891,599	0.50
			9,891,599	0.50
スイス				
Lonza Group AG	CHF	36,392	20,763,477	1.05
			20,763,477	1.05
台湾				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	801,000	25,370,577	1.28
			25,370,577	1.28
アメリカ				
Amazon.com, Inc.	USD	135,232	28,966,742	1.46
Apple, Inc.	USD	49,776	12,100,895	0.61
Bank of America Corp.	USD	402,022	17,114,944	0.86
Becton Dickinson & Co.	USD	135,708	29,752,702	1.50
Citigroup, Inc.	USD	270,890	18,473,985	0.93
Confluent, Inc. 'A'	USD	934,214	25,213,379	1.27
D.R. Horton, Inc.	USD	151,301	20,477,726	1.03
Danaher Corp.	USD	45,428	10,106,980	0.51
Edwards Lifesciences Corp.	USD	403,366	29,016,773	1.46
Eli Lilly & Co.	USD	42,402	31,476,328	1.58
Fortive Corp.	USD	346,486	25,108,673	1.26
Lennar Corp. 'A'	USD	172,609	22,791,907	1.15
Mastercard, Inc. 'A'	USD	54,150	27,565,280	1.39
Microsoft Corp.	USD	71,508	29,334,716	1.48
MongoDB, Inc. 'A'	USD	59,604	13,427,199	0.68
Morgan Stanley	USD	68,999	8,420,983	0.42
NIKE, Inc. 'B'	USD	166,104	12,133,844	0.61
Salesforce, Inc.	USD	36,286	11,763,532	0.59
ServiceNow, Inc.	USD	11,385	11,656,500	0.59
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	60,038	30,262,589	1.52

投資対象	通貨	株数／額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
Trimble, Inc.	USD	297,976	20,288,155	1.02
Uber Technologies, Inc.	USD	239,179	13,978,712	0.70
Union Pacific Corp.	USD	58,825	12,967,124	0.65
Wells Fargo & Co.	USD	249,605	17,039,242	0.86
Workday, Inc. 'A'	USD	107,395	26,983,556	1.36
			506,422,466	25.49
株式合計			722,451,362	36.37
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			1,022,966,432	51.50
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
カナダ				
Canada Treasury Bill 0% 15/01/2025	CAD	131,244,000	87,837,695	4.42
Canada Treasury Bill 0% 30/01/2025	CAD	150,904,000	100,863,067	5.08
Canada Treasury Bill 0% 12/02/2025	CAD	55,553,000	37,091,919	1.87
Canada Treasury Bill 0% 27/02/2025	CAD	145,509,000	97,041,099	4.88
Canada Treasury Bill 0% 12/03/2025	CAD	148,487,000	98,906,744	4.98
			421,740,524	21.23
日本				
Japan Treasury Bill 0% 20/01/2025	JPY	16,368,200,000	100,611,984	5.06
Japan Treasury Bill 0% 25/02/2025	JPY	5,419,050,000	33,303,831	1.68
Japan Treasury Bill 0% 24/03/2025	JPY	15,801,050,000	97,086,461	4.89
			231,002,276	11.63
債券合計			652,742,800	32.86
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			652,742,800	32.86
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
集団投資スキーム - UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) †	EUR	16,887	178,478,637	8.99
			178,478,637	8.99
集団投資スキーム - UCITS合計			178,478,637	8.99
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			178,478,637	8.99
投資有価証券合計			1,854,187,869	93.35
定期預金				
フランス				
BRED Banque Populaire 2.89% 02/01/2025	EUR	19,300,000	19,300,000	0.97
			19,300,000	0.97
定期預金合計			19,300,000	0.97
現金				
			123,707,187	6.23
その他の資産／（負債）			(10,818,179)	(0.55)
純資産合計			1,986,376,877	100.00

† 利害関係者のファンド

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
AUD	19,930	EUR	11,861	17/01/2025	Barclays	39	—
BRL	35,898,111	USD	5,785,473	21/01/2025	Barclays	4,867	—
BRL	26,631,744	USD	4,278,419	21/01/2025	Goldman Sachs	16,758	—
BRL	836,900	USD	133,503	04/02/2025	Citibank	1,092	—
CAD	150,889,000	EUR	100,358,904	21/01/2025	HSBC	754,529	0.04
CNH	3,920,218	EUR	512,906	17/01/2025	BNP Paribas	2,310	—
CNH	48,154	EUR	6,325	17/01/2025	HSBC	3	—
CNH	32,066,881	EUR	4,194,757	21/01/2025	Barclays	19,260	—
EUR	1,943	AUD	3,246	03/01/2025	Barclays	3	—
EUR	10,758	AUD	17,892	17/01/2025	Barclays	74	—
EUR	62,474	AUD	103,570	17/01/2025	HSBC	630	—
EUR	263,559	CHF	244,987	17/01/2025	Barclays	2,363	—
EUR	171,429	CHF	159,787	17/01/2025	HSBC	1,068	—
EUR	70,588	CHF	65,702	17/01/2025	Merrill Lynch	539	—
EUR	154,586	CNH	1,173,484	17/01/2025	HSBC	360	—
EUR	92,597	CZK	2,321,717	17/01/2025	Barclays	383	—
EUR	359,801	CZK	9,034,128	17/01/2025	BNP Paribas	983	—
EUR	23,876	CZK	600,998	17/01/2025	Citibank	6	—
EUR	145,167	CZK	3,647,362	17/01/2025	Goldman Sachs	302	—
EUR	559,325	GBP	461,486	17/01/2025	Barclays	2,543	—
EUR	52,391	GBP	43,253	17/01/2025	BNP Paribas	206	—
EUR	15,827	GBP	13,084	17/01/2025	HSBC	42	—
EUR	8,000,387	GBP	6,623,275	21/01/2025	HSBC	11,006	—
EUR	10,706	HUF	4,384,045	17/01/2025	Morgan Stanley	61	—
EUR	1,180,838	JPY	190,250,564	17/01/2025	Barclays	10,027	—
EUR	410,398	JPY	66,000,000	17/01/2025	HSBC	4,231	—
EUR	98,040,692	JPY	15,756,422,535	21/01/2025	Barclays	1,042,994	0.05
EUR	4,225	PLN	18,034	17/01/2025	Barclays	12	—
EUR	1,030	PLN	4,408	17/01/2025	Goldman Sachs	—	—
EUR	1,125	SEK	12,864	17/01/2025	Barclays	2	—
EUR	1,803	SEK	20,619	17/01/2025	Citibank	2	—
EUR	1,202	SGD	1,696	03/01/2025	Barclays	3	—
EUR	45,118	SGD	63,748	17/01/2025	Citibank	54	—
EUR	82,663	SGD	116,603	17/01/2025	HSBC	233	—

ダイワ／JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
EUR	16,631,395	USD	17,267,394	21/01/2025	HSBC	2,834	—
EUR	5,432,825	ZAR	104,072,242	21/01/2025	Barclays	129,071	0.01
GBP	24,883	EUR	29,995	02/01/2025	Barclays	47	—
GBP	54,163,210	EUR	65,170,366	17/01/2025	Barclays	177,549	0.01
GBP	1,189	EUR	1,433	17/01/2025	HSBC	1	—
GBP	492,385	EUR	592,699	17/01/2025	Morgan Stanley	1,363	—
GBP	5,333,351	EUR	6,422,006	21/01/2025	Barclays	11,393	—
HUF	6,978,639	EUR	16,833	17/01/2025	BNP Paribas	111	—
HUF	7,577,394	EUR	18,249	17/01/2025	Goldman Sachs	150	—
JPY	172,920	EUR	1,059	06/01/2025	HSBC	4	—
JPY	303,887,446	EUR	1,867,880	17/01/2025	BNP Paribas	2,258	—
JPY	281,649,437	EUR	1,732,376	17/01/2025	Morgan Stanley	908	—
JPY	954,809,826	EUR	5,862,953	21/01/2025	Barclays	14,927	—
JPY	8,242,923,594	USD	52,476,650	21/01/2025	HSBC	208,847	0.01
PLN	873,560	EUR	203,760	17/01/2025	Barclays	343	—
SEK	133,926	EUR	11,656	02/01/2025	Barclays	42	—
SEK	420,267	EUR	36,504	17/01/2025	BNP Paribas	212	—
SEK	21,935	EUR	1,912	17/01/2025	Citibank	4	—
SEK	3,669,894	EUR	318,624	17/01/2025	Goldman Sachs	1,988	—
SEK	39,991	EUR	3,480	17/01/2025	Morgan Stanley	14	—
SGD	3,503	EUR	2,472	17/01/2025	Barclays	4	—
THB	152,603,524	EUR	4,291,570	21/01/2025	Citibank	22,926	—
TRY	2,248,270,481	USD	61,956,973	21/01/2025	Morgan Stanley	468,557	0.03
USD	27,985,468	BRL	172,214,961	02/01/2025	Citibank	105,307	0.01
USD	6,523,007	BRL	39,068,703	21/01/2025	Citibank	212,871	0.01
USD	5,628,990	BRL	34,892,136	21/01/2025	J.P. Morgan	703	—
USD	226,495	BRL	1,401,826	04/02/2025	Citibank	939	—
USD	313,893	BRL	1,947,013	04/02/2025	J.P. Morgan	640	—
USD	548,191,058	CAD	778,288,773	21/01/2025	Goldman Sachs	6,364,605	0.32
USD	20,676,878	CHF	18,405,939	21/01/2025	HSBC	282,122	0.02
USD	233,851,918	CNH	1,688,434,231	20/02/2025	Goldman Sachs	3,151,850	0.16
USD	191,064,937	CNH	1,388,611,240	20/02/2025	HSBC	1,379,515	0.07
USD	21,860,037	DKK	155,096,639	21/01/2025	HSBC	250,125	0.01
USD	641,178	EUR	614,675	02/01/2025	Barclays	3,239	—
USD	419,514	EUR	398,103	02/01/2025	Citibank	6,189	—
USD	29,196,616	EUR	27,743,515	02/01/2025	HSBC	393,734	0.02
USD	278,084	EUR	267,969	03/01/2025	Barclays	24	—
USD	223,737,524	EUR	212,468,132	17/01/2025	Barclays	3,027,503	0.15
USD	1,753	EUR	1,666	17/01/2025	BNP Paribas	23	—
USD	4,669	EUR	4,486	17/01/2025	HSBC	11	—
USD	2,157,823	EUR	2,070,476	17/01/2025	Merrill Lynch	7,859	—
USD	172,445,976	EUR	165,308,933	21/01/2025	Barclays	757,146	0.03
USD	28,788,703	EUR	27,434,629	21/01/2025	BNP Paribas	288,993	0.02
USD	4,216,814	EUR	4,018,045	21/01/2025	Citibank	42,761	—
USD	10,820,028	EUR	10,352,339	21/01/2025	HSBC	67,387	—
USD	4,286,487	EUR	4,118,413	21/01/2025	Merrill Lynch	9,488	—
USD	4,339,887	EUR	4,157,953	21/01/2025	Morgan Stanley	21,373	—
USD	27,909,556	EUR	26,799,096	04/02/2025	HSBC	62,287	—
USD	2,625,808	GBP	2,076,161	21/01/2025	Morgan Stanley	24,276	—
USD	52,721,609	INR	4,487,663,357	21/01/2025	J.P. Morgan	389,427	0.02
USD	354,223,146	JPY	54,119,480,341	21/01/2025	Morgan Stanley	7,954,625	0.40
USD	20,687,761	KRW	29,634,183,908	21/01/2025	Standard Chartered	570,922	0.03
USD	44,932,280	MXN	915,242,999	21/01/2025	Morgan Stanley	823,690	0.04
USD	27,338,725	TWD	887,415,000	21/01/2025	J.P. Morgan	321,946	0.02
USD	150,261,527	ZAR	2,697,586,753	21/01/2025	HSBC	7,227,322	0.37
USD	21,261,621	ZAR	381,550,427	21/01/2025	Morgan Stanley	1,030,353	0.05
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						37,699,793	1.90
AUD	5,833	EUR	3,519	17/01/2025	Barclays	(36)	—
AUD	6,205,158	EUR	3,765,463	17/01/2025	BNP Paribas	(60,208)	—
AUD	62,301	EUR	37,392	17/01/2025	Merrill Lynch	(191)	—
AUD	34,393	EUR	20,605	17/01/2025	Morgan Stanley	(69)	—
BRL	172,214,961	USD	29,610,641	02/01/2025	Citibank	(1,671,512)	(0.08)
BRL	25,491,570	USD	4,186,385	21/01/2025	Barclays	(71,724)	—
BRL	35,720,561	USD	5,883,831	21/01/2025	BNP Paribas	(117,431)	(0.01)
BRL	1,036,063,584	USD	171,579,157	21/01/2025	Morgan Stanley	(4,292,505)	(0.22)
BRL	170,077,348	USD	27,486,001	04/02/2025	Citibank	(119,962)	(0.01)
BRL	1,743,737	USD	280,575	04/02/2025	HSBC	(48)	—
CHF	8,370,917	EUR	8,949,009	17/01/2025	Barclays	(24,228)	—
CHF	76,792	EUR	82,753	17/01/2025	HSBC	(880)	—
CNH	31,480,019	EUR	4,142,252	21/01/2025	Merrill Lynch	(5,356)	—
CZK	574,326	EUR	22,824	03/01/2025	Citibank	(5)	—
CZK	614,948,160	EUR	24,549,432	17/01/2025	BNP Paribas	(124,972)	(0.01)
CZK	6,058,504	EUR	240,940	17/01/2025	Goldman Sachs	(308)	—
DKK	21,716,113	EUR	2,913,099	21/01/2025	Barclays	(589)	—
EUR	11,868	AUD	19,930	02/01/2025	Barclays	(39)	—
EUR	24,416	AUD	40,929	17/01/2025	Merrill Lynch	(23)	—
EUR	55,279	CHF	52,102	17/01/2025	HSBC	(271)	—
EUR	2,844	CNH	21,735	17/01/2025	BNP Paribas	(13)	—
EUR	5,401	CNH	41,333	17/01/2025	HSBC	(31)	—
EUR	156,737	CZK	3,954,739	17/01/2025	BNP Paribas	(337)	—
EUR	3,262,807	DKK	24,330,956	21/01/2025	HSBC	(400)	—
EUR	1,702	GBP	1,412	03/01/2025	Barclays	(3)	—
EUR	561,192	GBP	465,992	17/01/2025	Barclays	(1,027)	—
EUR	978,770	GBP	813,421	17/01/2025	HSBC	(2,623)	—

ダイワ／JPMオルタナティブ戦略オープン（ダイワ投資一任専用）

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
EUR	11,955,887	GBP	9,945,438	21/01/2025	HSBC	(40,882)	—
EUR	2,090,145	HKD	17,085,546	21/01/2025	HSBC	(28,840)	—
EUR	34,034	HUF	14,050,083	17/01/2025	Barclays	(80)	—
EUR	24,536	HUF	10,176,392	17/01/2025	Morgan Stanley	(172)	—
EUR	153,319	JPY	25,169,800	06/01/2025	Merrill Lynch	(1,440)	—
EUR	2,672,173	JPY	435,540,492	17/01/2025	HSBC	(8,163)	—
EUR	1,214,738	JPY	200,031,774	17/01/2025	Morgan Stanley	(16,268)	—
EUR	11,658	SEK	133,926	17/01/2025	Barclays	(43)	—
EUR	2,391	SEK	27,499	17/01/2025	BNP Paribas	(11)	—
EUR	3,355	SEK	38,668	17/01/2025	HSBC	(23)	—
EUR	2,248	SEK	25,836	17/01/2025	Merrill Lynch	(9)	—
EUR	3,700	SEK	42,518	17/01/2025	Morgan Stanley	(15)	—
EUR	19,501	SGD	27,648	17/01/2025	Barclays	(44)	—
EUR	93,689	SGD	132,743	17/01/2025	HSBC	(149)	—
EUR	49,663	SGD	70,443	17/01/2025	Morgan Stanley	(135)	—
EUR	26,907,023	USD	27,994,506	02/01/2025	HSBC	(71,732)	—
EUR	3,272,704	USD	3,432,285	17/01/2025	Barclays	(33,145)	—
EUR	1,828,598	USD	1,906,989	17/01/2025	BNP Paribas	(8,142)	—
EUR	3,888,908	USD	4,065,966	17/01/2025	HSBC	(27,278)	—
EUR	25,594,919	USD	26,693,537	21/01/2025	Barclays	(111,051)	(0.01)
EUR	6,165,714	USD	6,472,174	21/01/2025	Goldman Sachs	(67,013)	—
EUR	993,398,717	USD	1,045,916,362	21/01/2025	HSBC	(13,822,406)	(0.70)
EUR	216,465	USD	227,425	04/02/2025	Citibank	(2,419)	—
EUR	460,264	USD	480,894	04/02/2025	HSBC	(2,570)	—
GBP	6,864	EUR	8,313	17/01/2025	BNP Paribas	(31)	—
GBP	5,679,869	EUR	6,875,233	21/01/2025	HSBC	(23,843)	—
GBP	4,048,444	USD	5,101,463	21/01/2025	Citibank	(29,257)	—
HUF	764,495,319	EUR	1,863,320	17/01/2025	Citibank	(7,096)	—
INR	7,779,450,844	USD	91,517,568	21/01/2025	Goldman Sachs	(794,147)	(0.04)
JPY	28,778,934,569	EUR	179,181,514	17/01/2025	BNP Paribas	(2,074,575)	(0.10)
JPY	500,000,000	EUR	3,138,454	17/01/2025	Goldman Sachs	(61,430)	—
JPY	917,600,000	EUR	5,731,437	17/01/2025	HSBC	(84,482)	—
JPY	8,121,200,634	USD	52,228,050	21/01/2025	Citibank	(301,086)	(0.02)
JPY	8,054,357,824	USD	52,457,030	21/01/2025	Goldman Sachs	(933,084)	(0.05)
JPY	8,143,239,318	USD	52,228,040	21/01/2025	Morgan Stanley	(165,405)	(0.01)
KRW	14,832,387,900	USD	10,392,066	21/01/2025	Standard Chartered	(321,875)	(0.02)
MXN	863,618,351	USD	41,981,320	21/01/2025	HSBC	(376,104)	(0.02)
PLN	8,015	EUR	1,877	17/01/2025	Goldman Sachs	(4)	—
PLN	8,690	EUR	2,037	17/01/2025	Morgan Stanley	(7)	—
SGD	11,303,105	EUR	7,991,971	17/01/2025	Barclays	(1,545)	—
SGD	4,126	EUR	2,920	17/01/2025	BNP Paribas	(3)	—
SGD	60,402	EUR	42,820	17/01/2025	Morgan Stanley	(120)	—
USD	164,220	BRL	1,023,503	04/02/2025	Citibank	(421)	—
USD	6,365,265	JPY	996,706,826	21/01/2025	Barclays	(6,028)	—
USD	138,707,669	THB	4,730,486,344	21/01/2025	HSBC	(167,112)	(0.01)
ZAR	103,609,919	EUR	5,561,895	21/01/2025	HSBC	(281,701)	(0.01)
ZAR	385,305,461	USD	20,891,220	21/01/2025	Morgan Stanley	(482,290)	(0.03)
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(26,848,467)	(1.35)
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						10,851,326	0.55

金融先物契約

証券名	契約数	通貨	グローバル エクスポート (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
Australia 10 Year Bond, 17/03/2025	1,944	AUD	131,099,509	948,873	0.04
Euro-Bobl, 06/03/2025	3,718	EUR	438,203,480	31,625	—
Hang Seng Index, 27/01/2025	207	HKD	25,799,753	387,269	0.02
Long Gilt, 27/03/2025	3,906	GBP	435,794,818	1,760,759	0.09
XAV Health Care Select Sector Emini Index, 21/03/2025	362	USD	48,975,444	165,711	0.01
金融先物契約未実現利益合計				3,294,237	0.16
EURO STOXX 50 Index, 21/03/2025	(1,512)	EUR	(73,800,720)	—	—
Japan 10 Year Bond, 13/03/2025	(317)	JPY	(276,512,001)	(49,362)	—
S&P 500 Emini Index, 21/03/2025	(1,392)	USD	(400,678,741)	(997,735)	(0.05)
STOXX Europe 600 Banks Index, 21/03/2025	(3,853)	EUR	(40,620,253)	—	—
金融先物契約未実現損失合計				(1,047,097)	(0.05)
金融先物契約未実現純利益				2,247,140	0.11

買建オプション契約

数量	証券名	通貨	カウンターパーティー	グローバル エクスポート (ユーロ)	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
150,660,000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.043, 03/01/2025	EUR	Citibank	150,660,000	609,791	0.03
1,295	S&P 500 Index, Put, 5,900.000, 03/01/2025	USD	Goldman Sachs	733,077,705	3,020,190	0.15
2,145	Tesla, Inc., Put, 275.000, 21/02/2025	USD	Barclays	4,353,048	552,968	0.03
買建オプション契約時価合計 - 資産					4,182,949	0.21

金利スワップ契約

額面金額	通貨	カウンターパーティー	証券名	満期日	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
1,447,580,000	BRL	Citigroup	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 12.95%	04/01/2027	(8,880,796)	(0.45)
573,270,000	BRL	Citigroup	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 11.488%	04/01/2027	(5,267,584)	(0.26)
571,249,000	BRL	Citigroup	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 11.5%	04/01/2027	(5,224,972)	(0.26)
280,923,000	BRL	Citigroup	Pay floating CDI 1 day Receive fixed 11.57%	04/01/2027	(2,514,287)	(0.13)
公正価値で測定する金利スワップ契約合計 - 負債					(21,887,639)	(1.10)
金利スワップ契約に係る時価（純額） - 負債					(21,887,639)	(1.10)