

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10期

(決算日 2026年6月15日)
(作成対象期間 2025年6月17日～2026年6月15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。		

◇TUZ0274320260615◇

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金 期 騰 落 中 率			投 資 証 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金 騰		
6 期末(2022年 6月15日)	円 9,533	円 0	% 5.4	% 98.4	百万円 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	
10期末(2026年 6月15日)	9,474	0	0.4	98.8	3,778	

(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：9,439円
期 末：9,474円（分配金0円）
騰落率：0.4％（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）」はマイナス要因となったものの、「ダイバーシファイド・リスク・ファンド（円ヘッジ・クラス）」がプラス寄与となり、当ファンドの基準価額は小幅に上昇しました。
※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		投組	資入	証比	券率
		騰 落	率				
(期首) 2025年 6 月16日	円 9,439		% －				% 98.3
6 月末	9,348		△1.0				98.5
7 月末	9,278		△1.7				98.3
8 月末	9,347		△1.0				99.0
9 月末	9,486		0.5				98.5
10月末	9,513		0.8				98.3
11月末	9,571		1.4				98.1
12月末	9,573		1.4				98.5
2026年 1 月末	9,684		2.6				98.6
2 月末	9,766		3.5				97.9
3 月末	9,518		0.8				98.8
4 月末	9,528		0.9				99.0
5 月末	9,348		△1.0				99.0
(期末) 2026年 6 月15日	9,474		0.4				98.8

(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

(2025.6.17～2026.6.15)

■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、米中双方による大幅な関税引き下げや、雇用情勢の悪化に伴う F R B（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測の強まりなどが好感され、上昇しました。2025年7月以降は、米国政府による各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬の F R B による利下げ決定などが、株価の上昇を促しました。さらに10月下旬にかけては、成長期待が高まった A I（人工知能）・半導体関連企業が相場上昇をけん引し、株価は史上最高値を更新しました。11月には、米国の政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気されて下落しましたが、同月下旬には利下げ観測が再び高まったことが好感され、反発しました。12月も、F R B による利下げの決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などが好感され、株価は上昇しました。2026年1月以降は、経済指標の改善やインフレの沈静化が好感された一方で、「A I 脅威論」による情報サービス・ソフトウェア関連株の下落やプライベート・クレジット市場への懸念などから、おおむね横ばいで推移しました。3月には米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始し、イランによってホルムズ海峡が事実上封鎖されたことなどから先行きへの懸念が強まり大幅に下落しましたが、4月以降は A I ・半導体関連株の集中物色で急反発したほか、米国とイランの和平交渉の進展期待も相場を押し上げ、再び史上最高値を更新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おおむね上昇（債券価格は下落）しました。

主要先進国の国債市場では、当作成期首から2025年10月中旬にかけて、米国の雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が高まったことなどから、全般的に金利は低下（債券価格は上昇）基調となりました。しかしその後は、F R B（米国連邦準備制度理事会）議長が次回利下げについて慎重な姿勢を示したことや、米国経済の底堅さを示す指標などを受け、金利は上昇しました。2026年1月は、グリーンランドの領有問題をめぐる欧米の対立や、F R B の独立性への懸念などから米ドル離れの思惑が再燃したことに加え、米国で底堅い経済指標が示され、当面の利下げ観測が後退したことなどを受けて、金利は上昇しました。2月は、米国の消費者物価指数が市場予想を下回ったことなどから年央以降の利下げ観測が高まったことや、「A I（人工知能）脅威論」により将来的な景気不安が意識されたことなどから、金利は低下しました。3月は、中東情勢が緊迫化し、原油価格が急騰したことでインフレ懸念が強まり、金利は上昇しました。4月以降は、中東情勢の沈静化期待で金利が低下する場面もありましたが、米国とイランの交渉に目立った進展が見られず、ホルムズ海峡の封鎖が長

期化すると懸念から原油価格が上昇し、金利は上昇しました。5月中旬から当作成期末にかけては、米国とイランの戦闘終結への期待などから金利は低下しました。

■為替相場

為替相場では、米ドル、ユーロは対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安となりました。しかし2025年8月初旬には、米国の軟調な雇用統計などを受けて同国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、円高となりました。その後はおおむねレンジでの推移が継続しましたが、10月以降は、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受けて、円高が進行しました。2月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに難色を示したとの報道などを受けて、円安となりました。4月にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の急騰によって日本の貿易収支悪化の思惑が強まったことでリスク回避の円買いは限定的となり、円安となりました。4月末から5月上旬には、日本が円買いの為替介入を実施したことで、円高が進行しました。5月中旬以降は、ホルムズ海峡の封鎖長期化への懸念による原油高が円安米ドル高要因となったほか、同月下旬には米国とイランの戦闘終結期待による市場心理の改善などを背景に円安となり、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。

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

(2025.6.17～2026.6.15)

■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。また、当作成期より、運用体制の強化に伴い、定量的なアプローチによるクオンツ・マクロ戦略が新たに追加されました。

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	
	2025年6月17日 ～2026年6月15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。また、定量的なアプローチによるクオンツ・マクロ戦略からも、収益の獲得をめざします。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.6.17~2026.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0.461%	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9,483円です。
(投 信 会 社)	(31)	(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)	(10)	(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	44	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。

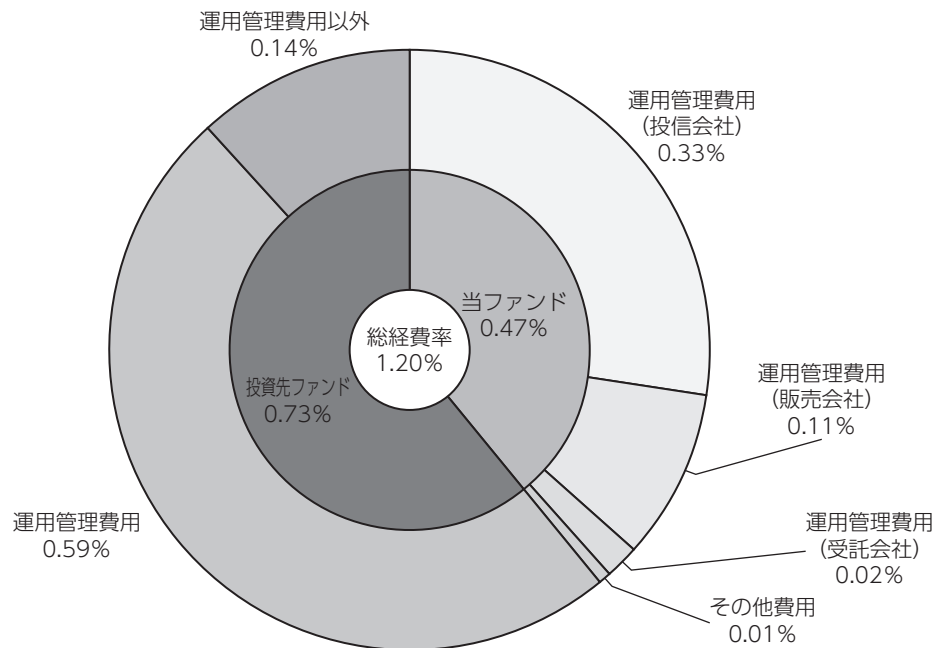
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2025年6月17日から2026年6月15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)	40.787299	千円 497,700	6.349865	千円 78,800
	JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES I (ACC) - JPY (HEDGED) FUND (ルクセンブルク)	32.673186	千円 345,800	6.455568	千円 68,600

(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	202.94184	2,509,375	66.4
JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES I (ACC) - JPY (HEDGED) FUND	118.782909	1,224,889	32.4
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	321.724749 3,734,265 2銘柄	<98.8%>

(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。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資証券	千円 3,734,265	% 98.5
コール・ローン等、その他	56,641	1.5
投資信託財産総額	3,790,907	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

2026年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,790,907,082円
コール・ローン等	56,641,873
投資証券(評価額)	3,734,265,209
(B) 負債	12,588,485
未払解約金	3,966,416
未払信託報酬	8,470,888
その他未払費用	151,181
(C) 純資産総額(A－B)	3,778,318,597
元本	3,987,916,722
次期繰越損益金	△ 209,598,125
(D) 受益権総口数	3,987,916,722口
1万口当り基準価額(C／D)	9,474円

* 期首における元本額は3,246,309,071円、当作成期間中における追加設定元本額は1,316,979,166円、同解約元本額は575,371,515円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,474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209,598,125円です。

■損益の状況

当期 自2025年6月17日 至2026年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	372,061円
受取利息	372,061
(B) 有価証券売買損益	21,927,457
売買益	74,813,578
売買損	△ 52,886,121
(C) 信託報酬等	△ 16,237,477
(D) 当期損益金(A + B + C)	6,062,041
(E) 前期繰越損益金	△ 22,589,332
(F) 追加信託差損益金	△ 193,070,834
(配当等相当額)	(118,784,007)
(売買損益相当額)	(△ 311,854,841)
(G) 合計(D + E + F)	△ 209,598,125
次期繰越損益金(G)	△ 209,598,125
追加信託差損益金	△ 193,070,834
(配当等相当額)	(118,784,007)
(売買損益相当額)	(△ 311,854,841)
分配準備積立金	39,902,496
繰越損益金	△ 56,429,787

(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	100,895円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	118,784,007
(d) 分配準備積立金	39,801,601
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	158,686,503
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	158,686,503
(h) 受益権総口数	3,987,916,722口

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（1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 2025年6月30日現在

(米ドル)	
資産	
投資有価証券簿価	367,381,794
評価損益	22,998,586
投資有価証券時価評価額	390,380,380
銀行預金およびブローカー預託金	18,809,538
設定に係る未収入金	11,948
未収配当金	272,034
未収利息	1,304,015
未収還付税金	201
未収手数料免除額	29,668
金融先物取引による評価損益	62,762
外国為替先渡取引による評価損益	5,478,646
スワップ取引の公正価値による評価額	4,435,958
その他資産	113
資産合計	420,785,263
負債	
ブローカーに対する未払金	1,777,343
解約に係る未払金	71,318
投資資産購入に係る未払金	40,920
未払販売報酬	3,727
未払運用会社報酬	41,490
未払ファンドサービス報酬	33,632
金融先物取引による評価損益	122,576
外国為替先渡取引による評価損益	997,516
スワップ取引の公正価値による評価額	10,483,714
その他負債	49,046
負債合計	13,621,282
純資産	407,163,981

損益および純資産変動計算書 2025年6月30日に終了した年度

(米ドル)	
期首純資産	435,606,987
収益	
配当収益（源泉徴収税控除後）	4,993,264
投資からの受取利息、源泉徴収税控除後	8,731,932
スワップ取引にかかる利息	7,054,960
受取銀行利息	702,007
収益合計	21,482,163
費用	
運用会社報酬	535,722
ファンドサービス報酬	435,417
預託、事務、管理および所在地代行報酬	364,821
販売報酬	44,526
登録および名義書換代理人報酬	40,361
年次税	48,915
銀行その他支払利息	22,696
スワップ取引にかかる利息	3,608,988
その他費用	136,442
控除：手数料免除額	(341,347)
費用合計	4,896,541
純投資損益	16,585,622
純実現損益：	
投資資産売却	27,129,608
金融先物取引	(12,521,339)

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）

外国為替先渡取引	12,423,536
スワップ取引	(23,450,267)
為替取引	4,858,491
当期純実現損益	8,440,029
評価損益の純変動：	
投資資産	1,731,094
金融先物取引	252,890
外国為替先渡取引	9,169,712
スワップ取引	(4,625,487)
為替取引	(303,267)
当期評価損益の純変動	6,224,942
運用の結果による純資産の増減	31,250,593
設定	11,299,893
解約	(70,565,036)
設定・解約による純資産の増減	(59,265,143)
支払分配金	(428,456)
期末純資産	407,163,981

投資明細表

2025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				
Brightsphere Investment Group, Inc. 4.8% 27/07/2026	USD	1,299,000	1,294,564	0.32
Commercial Metals Co. 4.125% 15/01/2030	USD	533,000	511,524	0.13
Encompass Health Corp. 4.625% 01/04/2031	USD	1,259,000	1,216,228	0.30
Genworth Holdings, Inc. 6.5% 15/06/2034	USD	647,000	641,730	0.16
Murphy Oil USA, Inc. 5.625% 01/05/2027	USD	901,000	901,423	0.22
Murphy Oil USA, Inc. 4.75% 15/09/2029	USD	359,000	353,427	0.09
Teleflex, Inc. 4.625% 15/11/2027	USD	588,000	582,487	0.14
Tri Pointe Homes, Inc. 5.25% 01/06/2027	USD	813,000	816,346	0.20
US Treasury Bill 0% 15/07/2025	USD	13,410,000	13,388,599	3.29
US Treasury Bill 0% 19/08/2025	USD	13,686,000	13,605,829	3.34
			33,312,157	8.19
債券合計			33,312,157	8.19
株式				
オーストラリア				
Ansell Ltd.	AUD	17,454	346,624	0.09
Computershare Ltd.	AUD	12,841	335,143	0.08
Evolution Mining Ltd.	AUD	131,431	670,487	0.16
JB Hi-Fi Ltd.	AUD	10,330	746,018	0.18
Perseus Mining Ltd.	AUD	336,130	749,033	0.18
Premier Investments Ltd.	AUD	23,445	310,324	0.08
Ramelius Resources Ltd.	AUD	225,063	370,441	0.09
Regis Resources Ltd.	AUD	271,717	779,763	0.19
Reliance Worldwide Corp. Ltd.	AUD	126,077	339,121	0.08
Super Retail Group Ltd.	AUD	66,667	621,512	0.15
Technology One Ltd.	AUD	19,143	513,841	0.13
Ventia Services Group Pty. Ltd.	AUD	89,722	304,456	0.08
			6,086,763	1.49
パミュダ諸島				
Axis Capital Holdings Ltd.	USD	8,356	862,715	0.21
Genpact Ltd.	USD	11,701	514,435	0.13
Signet Jewelers Ltd.	USD	6,799	552,487	0.14
Teekay Corp. Ltd.	USD	51,672	429,394	0.10
			2,359,031	0.58
カナダ				
Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	6,549	763,200	0.19
Atco Ltd. 'I'	CAD	24,167	893,150	0.22
Athabasca Oil Corp.	CAD	207,206	846,404	0.21
Dundee Precious Metals, Inc.	CAD	19,103	302,630	0.07
Empire Co. Ltd. 'A'	CAD	13,156	541,058	0.13
Finning International, Inc.	CAD	22,667	952,437	0.23
George Weston Ltd.	CAD	4,424	876,484	0.22
Keyera Corp.	CAD	7,605	244,211	0.06
Kinross Gold Corp.	CAD	57,148	858,317	0.21
Loblaw Cos. Ltd.	CAD	2,779	453,451	0.11
MEG Energy Corp.	CAD	11,905	223,515	0.06
Metro, Inc. 'A'	CAD	10,751	833,266	0.20
OceanaGold Corp.	CAD	21,477	294,607	0.07
Pan American Silver Corp.	CAD	29,707	825,864	0.20
Parex Resources, Inc.	CAD	32,319	330,577	0.08
Precision Drilling Corp.	CAD	13,255	620,021	0.15
Secure Waste Infrastructure Corp.	CAD	38,445	427,823	0.11
Suncor Energy, Inc.	CAD	22,278	833,928	0.21
			11,120,943	2.73

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	47,371	883,469	0.22
Penguin Solutions, Inc.	USD	14,004	288,273	0.07
			1,171,742	0.29
フランス				
Criteo SA, ADR Preference	USD	11,617	279,447	0.07
			279,447	0.07
アイルランド				
ICON plc	USD	1,483	212,529	0.05
Jazz Pharmaceuticals plc	USD	6,950	750,148	0.19
Medtronic plc	USD	3,621	315,733	0.08
TE Connectivity plc	USD	2,001	335,188	0.08
			1,613,598	0.40
イスラエル				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	3,448	757,284	0.19
Fiverr International Ltd.	USD	24,656	715,517	0.18
Teva Pharmaceutical Industries Ltd., ADR	USD	42,306	708,837	0.17
			2,181,638	0.54
日本				
ANA Holdings, Inc.	JPY	12,100	236,540	0.06
Anritsu Corp.	JPY	44,200	571,750	0.14
BIPROGY, Inc.	JPY	15,900	664,877	0.16
Brother Industries Ltd.	JPY	36,900	638,025	0.16
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	5,200	271,004	0.07
Daicel Corp.	JPY	46,000	386,174	0.09
Dai-Dan Co. Ltd.	JPY	14,200	437,203	0.11
DeNA Co. Ltd.	JPY	30,700	567,664	0.14
Dexerials Corp.	JPY	11,600	179,761	0.04
DIC Corp.	JPY	14,900	299,765	0.07
ENEOS Holdings, Inc.	JPY	166,600	824,922	0.20
Exedy Corp.	JPY	26,300	752,365	0.18
Fujikura Ltd.	JPY	17,700	928,217	0.23
GMO internet group, Inc.	JPY	10,500	262,664	0.06
GungHo Online Entertainment, Inc.	JPY	14,100	270,143	0.07
H2O Retailing Corp.	JPY	68,300	896,269	0.22
J Front Retailing Co. Ltd.	JPY	60,100	817,492	0.20
Japan Petroleum Exploration Co. Ltd.	JPY	39,700	279,250	0.07
JVCKenwood Corp.	JPY	92,800	743,711	0.18
JX Advanced Metals Corp.	JPY	147,300	823,327	0.20
Kamigumi Co. Ltd.	JPY	8,600	238,783	0.06
Kanematsu Corp.	JPY	48,700	926,049	0.23
K's Holdings Corp.	JPY	24,600	249,800	0.06
Kuraray Co. Ltd.	JPY	69,400	882,102	0.22
Mabuchi Motor Co. Ltd.	JPY	20,400	301,401	0.07
Makita Corp.	JPY	27,800	857,955	0.21
Medipal Holdings Corp.	JPY	18,700	302,319	0.07
Meidensha Corp.	JPY	22,300	842,602	0.21
Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	JPY	18,600	649,203	0.16
MIKI, Inc.	JPY	12,100	292,086	0.07
Modex, Inc.	JPY	22,900	981,859	0.24
Musashi Seimitsu Industry Co. Ltd.	JPY	28,200	599,667	0.15
NGK Insulators Ltd.	JPY	36,800	462,262	0.11
NHK Spring Co. Ltd.	JPY	26,100	284,511	0.07
Nichias Corp.	JPY	23,500	901,129	0.22
Nifco, Inc.	JPY	29,300	694,802	0.17
Nippon Shinyaku Co. Ltd.	JPY	11,900	259,604	0.06
Nippon Shokubai Co. Ltd.	JPY	73,500	837,738	0.21
Nippon Yusen KK	JPY	14,300	513,629	0.13
Niterra Co. Ltd.	JPY	21,700	721,480	0.18
NS Solutions Corp.	JPY	20,800	588,687	0.14
OBIC Business Consultants Co. Ltd.	JPY	4,000	236,697	0.06
Open House Group Co. Ltd.	JPY	6,500	293,821	0.07
Oracle Corp. Japan	JPY	2,500	297,716	0.07
Otsuka Holdings Co. Ltd.	JPY	16,000	791,522	0.19
PAL GROUP Holdings Co. Ltd.	JPY	9,200	230,048	0.06
Persol Holdings Co. Ltd.	JPY	263,900	514,931	0.13
Resorttrust, Inc.	JPY	21,500	262,663	0.06
Round One Corp.	JPY	95,800	976,116	0.24
Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	25,200	288,272	0.07
Sanwa Holdings Corp.	JPY	24,200	802,253	0.20
Sawai Group Holdings Co. Ltd.	JPY	18,200	230,573	0.06
Seiko Epson Corp.	JPY	21,400	283,601	0.07
Shimizu Corp.	JPY	29,700	331,777	0.08
Shionogi & Co. Ltd.	JPY	20,200	362,633	0.09
Sohgo Security Services Co. Ltd.	JPY	33,500	233,841	0.06
Sony Group Corp.	JPY	28,400	733,852	0.18
Sumitomo Rubber Industries Ltd.	JPY	52,200	593,248	0.15
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	8,400	257,260	0.06
TDK Corp.	JPY	24,100	283,075	0.07
TechnoPro Holdings, Inc.	JPY	31,500	919,559	0.23

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 Gas Co. Ltd.	JPY	24,600	815,172	0.20
Tokyo Seimitsu Co. Ltd.	JPY	15,200	1,011,894	0.25
Tosoh Corp.	JPY	16,200	236,795	0.06
Towa Corp.	JPY	56,500	788,386	0.19
Toyo Seikan Group Holdings Ltd.	JPY	12,000	234,813	0.06
Toyo Tire Corp.	JPY	36,100	763,534	0.19
Toyoda Gosei Co. Ltd.	JPY	19,600	386,753	0.10
Toyota Boshoku Corp.	JPY	20,400	278,227	0.07
USS Co. Ltd.	JPY	22,500	247,840	0.06
			36,925,663	9.07
ジャージー Amcor plc	USD	24,243	223,157	0.05
			223,157	0.05
ルクセンブルク Millicom International Cellular SA	USD	19,147	706,620	0.17
			706,620	0.17
シンガポール Flex Ltd.	USD	7,376	368,136	0.09
			368,136	0.09
スイス Sportradar Group AG 'A'	USD	26,869	759,452	0.19
			759,452	0.19
英国 Gates Industrial Corp. plc	USD	36,570	841,293	0.21
Royalty Pharma plc 'A'	USD	10,304	368,883	0.09
			1,210,176	0.30
米国 A10 Networks, Inc.	USD	39,335	763,689	0.19
Academy Sports & Outdoors, Inc.	USD	6,635	303,916	0.07
ACI Worldwide, Inc.	USD	18,119	837,279	0.21
Acuity, Inc.	USD	864	259,775	0.06
Acushnet Holdings Corp.	USD	3,576	262,389	0.06
AdaptHealth Corp. 'A'	USD	93,843	898,077	0.22
Adeia, Inc.	USD	42,897	614,928	0.15
Adobe, Inc.	USD	584	226,969	0.06
ADT, Inc.	USD	99,449	838,852	0.21
Adtalem Global Education, Inc.	USD	7,235	934,907	0.23
Agilent Technologies, Inc.	USD	2,135	254,246	0.06
Allison Transmission Holdings, Inc.	USD	8,505	806,784	0.20
Amalgamated Financial Corp.	USD	28,037	890,315	0.22
Analog Devices, Inc.	USD	2,321	549,033	0.13
Apogee Enterprises, Inc.	USD	5,733	223,128	0.05
Apple, Inc.	USD	1,414	283,868	0.07
Applied Industrial Technologies, Inc.	USD	1,125	263,908	0.06
AppLovin Corp. 'A'	USD	2,165	772,418	0.19
Argan, Inc.	USD	3,871	854,117	0.21
Astec Industries, Inc.	USD	7,744	324,474	0.08
Atkore, Inc.	USD	5,211	370,919	0.09
Avanos Medical, Inc.	USD	43,881	539,297	0.13
Avnet, Inc.	USD	5,358	281,483	0.07
AZZ, Inc.	USD	7,058	667,334	0.16
Bel Fuse, Inc. 'B'	USD	4,462	435,023	0.11
Benchmark Electronics, Inc.	USD	22,987	898,447	0.22
Best Buy Co., Inc.	USD	5,871	396,674	0.10
Bio-Rad Laboratories, Inc. 'A'	USD	3,581	869,968	0.21
Booking Holdings, Inc.	USD	152	869,992	0.21
Box, Inc. 'A'	USD	9,197	313,940	0.08
Brady Corp. 'A'	USD	9,845	677,434	0.17
Brinker International, Inc.	USD	3,259	601,351	0.15
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	15,224	704,186	0.17
Build-A-Bear Workshop, Inc.	USD	12,405	658,333	0.16
Cabot Corp.	USD	8,443	634,829	0.16
Cactus, Inc. 'A'	USD	18,609	820,657	0.20
Cargurus, Inc. 'A'	USD	25,994	876,778	0.22
Cars.com, Inc.	USD	50,181	601,921	0.15
Carter's, Inc.	USD	6,726	202,352	0.05
Caterpillar, Inc.	USD	734	283,786	0.07
Cavco Industries, Inc.	USD	1,686	717,351	0.18
Central Garden & Pet Co. 'A'	USD	26,965	847,914	0.21
Central Pacific Financial Corp.	USD	33,213	927,307	0.23
CF Industries Holdings, Inc.	USD	8,612	782,615	0.19
Cirrus Logic, Inc.	USD	6,338	664,793	0.16
Cisco Systems, Inc.	USD	5,340	370,142	0.09
Clear Secure, Inc. 'A'	USD	27,578	764,324	0.19
CNO Financial Group, Inc.	USD	23,082	890,273	0.22
Collegium Pharmaceutical, Inc.	USD	8,799	263,002	0.06
Columbia Sportswear Co.	USD	6,838	418,520	0.10
Commercial Metals Co.	USD	17,024	842,433	0.21
CommVault Systems, Inc.	USD	4,371	774,782	0.19
CompuSecure, Inc. 'A'	USD	54,861	782,044	0.19

投資対象	通貨	株数／額面	時価 (米ドル)	純資産比 (%)
Conagra Brands, Inc.	USD	10,196	207,540	0.05
Corteva, Inc.	USD	5,381	400,024	0.10
CorVel Corp.	USD	7,271	761,710	0.19
Crocs, Inc.	USD	1,903	196,133	0.05
Crown Holdings, Inc.	USD	8,094	832,832	0.20
CSG Systems International, Inc.	USD	6,806	439,940	0.11
Curtiss-Wright Corp.	USD	479	233,910	0.06
Daktronics, Inc.	USD	34,926	541,178	0.13
DaVita, Inc.	USD	5,507	782,985	0.19
Deckers Outdoor Corp.	USD	2,443	253,351	0.06
Digi International, Inc.	USD	6,828	240,072	0.06
DNOW, Inc.	USD	26,415	418,017	0.10
DocuSign, Inc. 'A'	USD	10,631	821,192	0.20
Dorman Products, Inc.	USD	6,064	753,300	0.18
Doximity, Inc. 'A'	USD	14,609	899,622	0.22
Dropbox, Inc. 'A'	USD	27,111	769,139	0.19
DT Midstream, Inc.	USD	3,268	357,258	0.09
Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	USD	26,526	240,989	0.06
Eastman Chemical Co.	USD	4,994	375,848	0.09
eBay, Inc.	USD	10,235	756,366	0.19
Electronic Arts, Inc.	USD	1,607	253,890	0.06
EMCOR Group, Inc.	USD	531	281,613	0.07
Enact Holdings, Inc.	USD	7,587	280,909	0.07
Energizer Holdings, Inc.	USD	37,047	754,277	0.18
Envista Holdings Corp.	USD	41,350	812,734	0.20
EOG Resources, Inc.	USD	7,370	879,167	0.22
ePlus, Inc.	USD	9,754	713,895	0.18
EPR Properties, REIT	USD	15,704	902,116	0.22
Excelerate Energy, Inc. 'A'	USD	11,074	325,465	0.08
EZCORP, Inc. 'A'	USD	16,274	223,279	0.05
F5, Inc.	USD	2,841	846,945	0.21
Fox Corp. 'A'	USD	15,482	874,810	0.21
Fox Corp. 'B'	USD	17,287	900,134	0.22
Gap, Inc. (The)	USD	33,360	729,083	0.18
Garrett Motion, Inc.	USD	28,939	299,953	0.07
Gartner, Inc.	USD	584	236,692	0.06
Gen Digital, Inc.	USD	29,169	856,694	0.21
Generac Holdings, Inc.	USD	6,426	920,653	0.23
G-III Apparel Group Ltd.	USD	24,830	565,255	0.14
Globus Medical, Inc. 'A'	USD	14,292	840,941	0.21
Graham Holdings Co. 'B'	USD	534	514,602	0.13
Grand Canyon Education, Inc.	USD	3,082	587,830	0.14
Granite Construction, Inc.	USD	9,298	865,086	0.21
Griffon Corp.	USD	11,506	842,297	0.21
Gulfport Energy Corp.	USD	4,517	919,277	0.23
H&R Block, Inc.	USD	4,490	245,715	0.06
Harmony Biosciences Holdings, Inc.	USD	25,489	810,423	0.20
Hasbro, Inc.	USD	8,021	585,172	0.14
Heidrick & Struggles International, Inc.	USD	19,239	859,983	0.21
HNI Corp.	USD	17,283	857,496	0.21
Hologic, Inc.	USD	3,879	252,329	0.06
Horace Mann Educators Corp.	USD	9,240	394,548	0.10
Huron Consulting Group, Inc.	USD	3,367	459,545	0.11
ICU Medical, Inc.	USD	5,641	743,174	0.18
Ingredion, Inc.	USD	6,245	844,012	0.21
Innoviva, Inc.	USD	36,574	732,211	0.18
InterDigital, Inc.	USD	3,581	828,321	0.20
Interface, Inc. 'A'	USD	41,264	872,321	0.21
Intuit, Inc.	USD	354	277,713	0.07
Jabil, Inc.	USD	4,400	958,320	0.24
John Wiley & Sons, Inc. 'A'	USD	6,443	291,610	0.07
Kennametal, Inc.	USD	20,143	462,886	0.11
Kforce, Inc.	USD	4,709	195,047	0.05
Kimberly-Clark Corp.	USD	1,903	243,042	0.06
KLA Corp.	USD	575	511,871	0.13
Klaviyo, Inc. 'A'	USD	21,767	732,024	0.18
Knowles Corp.	USD	49,565	886,966	0.22
Kontoor Brands, Inc.	USD	11,884	785,592	0.19
Korn Ferry	USD	12,155	887,254	0.22
Kulicke & Soffa Industries, Inc.	USD	10,626	369,572	0.09
Labcorp Holdings, Inc.	USD	3,260	848,545	0.21
Ladder Capital Corp., REIT 'A'	USD	31,263	335,296	0.08
Lam Research Corp.	USD	3,099	300,727	0.07
Lantheus Holdings, Inc.	USD	5,533	451,410	0.11
Laureate Education, Inc.	USD	28,560	666,590	0.16
La-Z-Boy, Inc.	USD	12,041	454,608	0.11
LCI Industries	USD	8,862	806,708	0.20
Levi Strauss & Co. 'A'	USD	27,863	513,515	0.13
Ligand Pharmaceuticals, Inc.	USD	8,122	933,543	0.23
Lindsay Corp.	USD	2,544	367,493	0.09

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 (%)
Liquidity Services, Inc.	USD	11,743	280,482	0.07
Louisiana-Pacific Corp.	USD	9,262	804,219	0.20
Magnite, Inc.	USD	49,373	1,157,056	0.28
MasTec, Inc.	USD	5,258	894,728	0.22
Matson, Inc.	USD	5,979	665,732	0.16
Mattel, Inc.	USD	21,796	429,163	0.11
McGrath RentCorp	USD	2,984	348,785	0.09
Merck & Co., Inc.	USD	2,809	220,633	0.05
Merit Medical Systems, Inc.	USD	2,722	255,133	0.06
MGIC Investment Corp.	USD	30,228	841,850	0.21
Middleby Corp. (The)	USD	5,286	762,320	0.19
Minerals Technologies, Inc.	USD	7,526	419,913	0.10
Molson Coors Beverage Co. 'B'	USD	12,822	607,570	0.15
MRC Global, Inc.	USD	65,792	984,906	0.24
MSC Industrial Direct Co., Inc. 'A'	USD	2,790	239,019	0.06
Mueller Industries, Inc.	USD	10,996	877,316	0.22
Mueller Water Products, Inc. 'A'	USD	34,823	836,623	0.21
Murphy Oil Corp.	USD	25,230	569,063	0.14
National Fuel Gas Co.	USD	10,973	927,438	0.23
NetApp, Inc.	USD	2,345	248,676	0.06
NETGEAR, Inc.	USD	21,170	615,941	0.15
NetScout Systems, Inc.	USD	18,754	464,724	0.11
Newmont Corp.	USD	15,922	909,624	0.22
Nexstar Media Group, Inc. 'A'	USD	4,143	713,652	0.18
NVR, Inc.	USD	33	243,465	0.06
Omniceil, Inc.	USD	17,958	530,838	0.13
OneSpan, Inc.	USD	54,007	907,318	0.22
Onto Innovation, Inc.	USD	2,378	242,699	0.06
Pacira BioSciences, Inc.	USD	23,573	558,680	0.14
Patrick Industries, Inc.	USD	4,111	378,089	0.09
Pegasystems, Inc.	USD	17,064	919,494	0.23
Perdoceo Education Corp.	USD	26,244	869,726	0.21
Perimeter Solutions, Inc.	USD	67,152	945,500	0.23
Phinia, Inc.	USD	19,115	851,000	0.21
Photonics, Inc.	USD	14,873	279,464	0.07
Pilgrim's Pride Corp.	USD	15,801	702,038	0.17
Pitney Bowes, Inc.	USD	82,691	922,832	0.23
Plexus Corp.	USD	6,465	880,921	0.22
Post Holdings, Inc.	USD	2,636	286,428	0.07
Preferred Bank	USD	10,172	888,575	0.22
Premier, Inc. 'A'	USD	23,998	522,796	0.13
Prestige Consumer Healthcare, Inc.	USD	9,709	779,778	0.19
Primoris Services Corp.	USD	11,733	920,923	0.23
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1,634	260,076	0.06
Progress Software Corp.	USD	3,518	224,536	0.05
QUALCOMM, Inc.	USD	4,447	703,115	0.17
Ralph Lauren Corp. 'A'	USD	3,322	920,244	0.23
Rambus, Inc.	USD	6,074	389,252	0.10
Reliance, Inc.	USD	960	301,109	0.07
ResMed, Inc.	USD	3,509	899,953	0.22
REV Group, Inc.	USD	13,363	625,856	0.15
Revvity, Inc.	USD	9,015	879,684	0.22
Reynolds Consumer Products, Inc.	USD	9,887	211,186	0.05
Royal Gold, Inc.	USD	4,059	711,482	0.17
Rush Enterprises, Inc. 'A'	USD	11,704	603,283	0.15
Salesforce, Inc.	USD	3,002	826,496	0.20
ScanSource, Inc.	USD	17,065	719,290	0.18
Schneider National, Inc. 'B'	USD	10,013	243,066	0.06
Scotts Miracle-Gro Co. (The)	USD	12,823	840,484	0.21
Sitio Royalties Corp. 'A'	USD	42,562	781,013	0.19
Skyworks Solutions, Inc.	USD	7,231	538,601	0.13
Snap-on, Inc.	USD	2,582	797,283	0.20
Solventum Corp.	USD	9,593	723,792	0.18
Southwest Gas Holdings, Inc.	USD	8,614	637,091	0.16
Spire, Inc.	USD	4,821	350,559	0.09
SS&C Technologies Holdings, Inc.	USD	10,861	895,598	0.22
Steelcase, Inc. 'A'	USD	23,113	241,531	0.06
Sterling Infrastructure, Inc.	USD	4,274	992,295	0.24
Strategic Education, Inc.	USD	2,726	235,349	0.06
Stride, Inc.	USD	2,389	350,251	0.09
Supernus Pharmaceuticals, Inc.	USD	25,229	791,560	0.19
Sylvamo Corp.	USD	14,430	728,282	0.18
Tapestry, Inc.	USD	10,411	913,982	0.22
TEGNA, Inc.	USD	42,088	707,289	0.17
Teradata Corp.	USD	11,082	246,353	0.06
Tri Pointe Homes, Inc.	USD	18,353	581,515	0.14
Tutor Perini Corp.	USD	21,887	1,029,236	0.25
Twilio, Inc. 'A'	USD	7,473	928,931	0.23
Tyler Technologies, Inc.	USD	567	330,507	0.08
UFP Industries, Inc.	USD	2,296	229,416	0.06

投資対象	通貨	株数／額面	時価 (米ドル)	純資産比 (%)
UGI Corp.	USD	25,189	910,834	0.22
UniFirst Corp.	USD	1,310	246,968	0.06
United States Cellular Corp.	USD	13,231	842,881	0.21
United States Lime & Minerals, Inc.	USD	8,167	806,369	0.20
Unum Group	USD	10,735	867,173	0.21
Upwork, Inc.	USD	36,241	492,153	0.12
V2X, Inc.	USD	5,489	265,393	0.06
Valmont Industries, Inc.	USD	2,709	895,013	0.22
VeriSign, Inc.	USD	956	276,035	0.07
Vestis Corp.	USD	58,372	351,108	0.09
Viatis, Inc.	USD	80,108	718,168	0.18
Victory Capital Holdings, Inc. 'A'	USD	13,968	896,187	0.22
Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	USD	4,234	885,774	0.22
Williams-Sonoma, Inc.	USD	4,992	812,797	0.20
Wolverine World Wide, Inc.	USD	48,005	886,172	0.22
Yelp, Inc. 'A'	USD	8,140	282,458	0.07
			139,718,020	34.31
株式合計			204,724,386	50.28
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			238,036,543	58.47
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	1,837,000	1,818,404	0.45
			1,818,404	0.45
パミューダ諸島				
Seadrill Finance Ltd., 144A 8.375% 01/08/2030	USD	1,151,000	1,175,590	0.29
			1,175,590	0.29
カナダ				
Algoma Steel, Inc., 144A 9.125% 15/04/2029	USD	50,000	46,220	0.01
MEG Energy Corp., 144A 5.875% 01/02/2029	USD	851,000	850,416	0.21
New Gold, Inc., 144A 6.875% 01/04/2032	USD	1,000,000	1,029,388	0.25
Saturn Oil & Gas, Inc., 144A 9.625% 15/06/2029	USD	1,539,000	1,510,796	0.37
			3,436,820	0.84
フランス				
Vallourec SACA, 144A 7.5% 15/04/2032	USD	1,203,000	1,264,275	0.31
			1,264,275	0.31
アイルランド				
James Hardie International Finance DAC, 144A 5% 15/01/2028	USD	1,333,000	1,326,080	0.33
			1,326,080	0.33
米国				
Acushnet Co., 144A 7.375% 15/10/2028	USD	929,000	968,874	0.24
Advanced Drainage Systems, Inc., 144A 6.375% 15/06/2030	USD	50,000	51,027	0.01
Alliance Resource Operating Partners LP, 144A 8.625% 15/06/2029	USD	1,653,000	1,758,104	0.43
Allison Transmission, Inc., 144A 4.75% 01/10/2027	USD	927,000	919,909	0.23
Allison Transmission, Inc., 144A 5.875% 01/06/2029	USD	100,000	101,034	0.03
AMC Networks, Inc., 144A 10.25% 15/01/2029	USD	1,223,000	1,272,917	0.31
Antero Midstream Partners LP, 144A 5.75% 01/03/2027	USD	1,283,000	1,280,449	0.31
Ascent Resources Utica Holdings LLC, 144A 5.875% 30/06/2029	USD	50,000	50,071	0.01
ASGN, Inc., 144A 4.625% 15/05/2028	USD	1,731,000	1,684,665	0.41
BellRing Brands, Inc., 144A 7% 15/03/2030	USD	1,839,000	1,914,796	0.47
BlueLinx Holdings, Inc., 144A 6% 15/11/2029	USD	1,133,000	1,089,037	0.27
Boise Cascade Co., 144A 4.875% 01/07/2030	USD	1,997,000	1,943,244	0.48
California Resources Corp., 144A 7.125% 01/02/2026	USD	305,000	306,712	0.08
California Resources Corp., 144A 8.25% 15/06/2029	USD	1,307,000	1,343,897	0.33
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc., 144A 9% 15/09/2028	USD	1,198,000	1,258,695	0.31
Clydesdale Acquisition Holdings, Inc., 144A 6.625% 15/04/2029	USD	1,245,000	1,262,660	0.31
Consensus Cloud Solutions, Inc., 144A 6% 15/10/2026	USD	1,271,000	1,269,996	0.31
CPI CG, Inc., 144A 10% 15/07/2029	USD	1,202,000	1,280,150	0.31
CQP Holdco LP, 144A 5.5% 15/06/2031	USD	1,346,000	1,331,147	0.33
Crane NXT Co. 4.2% 15/03/2048	USD	1,287,000	768,705	0.19
Credit Acceptance Corp., 144A 9.25% 15/12/2028	USD	1,203,000	1,276,345	0.31
Crocs, Inc., 144A 4.25% 15/03/2029	USD	51,000	48,766	0.01
CVR Partners LP, 144A 6.125% 15/06/2028	USD	1,623,000	1,624,821	0.40
DaVita, Inc., 144A 4.625% 01/06/2030	USD	50,000	47,943	0.01
Element Solutions, Inc., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	1,074,000	1,040,064	0.26
Embecka Corp., 144A 5% 15/02/2030	USD	1,373,000	1,239,601	0.30
Enova International, Inc., 144A 11.25% 15/12/2028	USD	1,165,000	1,250,362	0.31
Fair Isaac Corp., 144A 5.25% 15/05/2026	USD	101,000	101,516	0.03
Fair Isaac Corp., 144A 5% 15/06/2028	USD	1,896,000	1,844,087	0.45
Garrett Motion Holdings, Inc., 144A 7.75% 31/05/2032	USD	1,269,000	1,318,321	0.32
Gray Media, Inc., 144A 10.5% 15/07/2029	USD	1,000,000	1,074,783	0.26
Gulfport Energy Operating Corp., 144A 6.75% 01/09/2029	USD	1,281,000	1,313,990	0.32
GYP Holdings III Corp., 144A 4.625% 01/05/2029	USD	283,000	282,911	0.07
HLF Financing SARL LLC, 144A 12.25% 15/04/2029	USD	1,230,000	1,350,780	0.33
Hologic, Inc., 144A 4.625% 01/02/2028	USD	1,530,000	1,518,714	0.37
Hologic, Inc., 144A 3.25% 15/02/2029	USD	475,000	452,236	0.11
Interface, Inc., 144A 5.5% 01/12/2028	USD	373,000	367,098	0.09
KFC Holding Co., 144A 4.75% 01/06/2027	USD	1,133,000	1,129,635	0.28
Knife River Corp., 144A 7.75% 01/05/2031	USD	1,227,000	1,296,197	0.32

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 (%)
Kontoor Brands, Inc., 144A 4.125% 15/11/2029	USD	861,000	809,101	0.20
Korn Ferry, 144A 4.625% 15/12/2027	USD	1,639,000	1,633,104	0.40
Lamar Media Corp. 3.75% 15/02/2028	USD	1,308,000	1,267,968	0.31
Lamar Media Corp. 4.875% 15/01/2029	USD	57,000	56,414	0.01
Louisiana-Pacific Corp., 144A 3.625% 15/03/2029	USD	2,109,000	2,011,415	0.49
M/I Homes, Inc. 4.95% 01/02/2028	USD	1,100,000	1,094,494	0.27
Magnolia Oil & Gas Operating LLC, 144A 6.875% 01/12/2032	USD	1,291,000	1,296,639	0.32
Minerals Technologies, Inc., 144A 5% 01/07/2028	USD	102,000	99,984	0.02
Molina Healthcare, Inc., 144A 4.375% 15/06/2028	USD	736,000	721,362	0.18
Moss Creek Resources Holdings, Inc., 144A 8.25% 01/09/2031	USD	1,331,000	1,297,960	0.32
Mueller Water Products, Inc., 144A 4% 15/06/2029	USD	1,904,000	1,829,860	0.45
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5% 01/02/2026	USD	605,000	603,174	0.15
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 6% 15/01/2027	USD	100,000	100,063	0.03
Nationstar Mortgage Holdings, Inc., 144A 5.5% 15/08/2028	USD	300,000	300,679	0.07
Nexstar Media, Inc., 144A 4.75% 01/11/2028	USD	1,351,000	1,313,963	0.32
Northern Oil & Gas, Inc., 144A 8.125% 01/03/2028	USD	100,000	100,845	0.03
ON Semiconductor Corp., 144A 3.875% 01/09/2028	USD	2,066,000	1,996,207	0.49
Option Care Health, Inc., 144A 4.375% 31/10/2029	USD	50,000	48,132	0.01
Phinia, Inc., 144A 6.75% 15/04/2029	USD	1,213,000	1,252,398	0.31
Pitney Bowes, Inc., 144A 6.875% 15/03/2027	USD	1,923,000	1,941,776	0.48
Prestige Brands, Inc., 144A 5.125% 15/01/2028	USD	1,291,000	1,281,598	0.32
PTC, Inc., 144A 4% 15/02/2028	USD	1,327,000	1,291,834	0.32
RHP Hotel Properties LP, REIT, 144A 4.5% 15/02/2029	USD	50,000	48,982	0.01
Rithm Capital Corp., REIT, 144A 8% 01/04/2029	USD	551,000	556,734	0.14
Roller Bearing Co. of America, Inc., 144A 4.375% 15/10/2029	USD	50,000	48,434	0.01
SBA Communications Corp., REIT 3.875% 15/02/2027	USD	75,000	73,854	0.02
Sinclair Television Group, Inc., 144A 4.375% 31/12/2032	USD	1,426,000	1,005,330	0.25
Sinclair Television Group, Inc., 144A 8.125% 15/02/2033	USD	454,000	458,935	0.11
Somnigroup International, Inc., 144A 4% 15/04/2029	USD	163,000	155,700	0.04
SunCoke Energy, Inc., 144A 4.875% 30/06/2029	USD	1,384,000	1,289,348	0.32
TEGNA, Inc., 144A 4.75% 15/03/2026	USD	1,241,000	1,239,669	0.30
TEGNA, Inc. 4.625% 15/03/2028	USD	704,000	686,843	0.17
Teleflex, Inc., 144A 4.25% 01/06/2028	USD	712,000	695,294	0.17
Thor Industries, Inc., 144A 4% 15/10/2029	USD	2,122,000	1,994,195	0.49
TriNet Group, Inc., 144A 3.5% 01/03/2029	USD	2,085,000	1,949,821	0.48
Uniti Group LP, REIT, 144A 10.5% 15/02/2028	USD	963,000	1,021,155	0.25
Upbound Group, Inc., 144A 6.375% 15/02/2029	USD	332,000	327,588	0.08
US Treasury Bill 0% 23/09/2025	USD	13,546,000	13,412,933	3.29
US Treasury Bill 0% 07/10/2025	USD	13,481,500	13,327,514	3.27
VFH Parent LLC, 144A 7.5% 15/06/2031	USD	1,706,000	1,797,566	0.44
Viavi Solutions, Inc., 144A 3.75% 01/10/2029	USD	1,856,000	1,735,535	0.43
Warrior Met Coal, Inc., 144A 7.875% 01/12/2028	USD	368,000	376,635	0.09
Winnebago Industries, Inc., 144A 6.25% 15/07/2028	USD	118,000	118,075	0.03
Wyndham Hotels & Resorts, Inc., 144A 4.375% 15/08/2028	USD	50,000	48,852	0.01
			105,152,221	25.82
債券合計			114,173,390	28.04
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			114,173,390	28.04
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	38,089,591	38,089,591	9.35
			38,089,591	9.35
集団投資スキーム - UCITS合計			38,089,591	9.35
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			38,089,591	9.35
投資合計			390,380,380	95.88
現金			17,032,195	4.18
その他資産/（負債）			(248,594)	(0.06)
純資産			407,163,981	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

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	800,000	USD	519,830	15/07/2025	Barclays	3,849	—
AUD	2,169,752	USD	1,411,327	15/07/2025	Morgan Stanley	8,990	—
BRL	29,266,486	USD	5,215,507	15/07/2025	Barclays	113,830	0.03
CHF	189,708	USD	232,016	10/07/2025	HSBC	6,089	—
COP	5,745,033,256	USD	1,373,915	15/07/2025	BNP Paribas	29,643	0.01
COP	17,650,935,673	USD	4,228,549	15/07/2025	Citibank	83,716	0.02
EUR	19,649	USD	22,421	10/07/2025	Barclays	616	—
EUR	61,993,952	USD	70,989,250	10/07/2025	BNP Paribas	1,694,242	0.42
EUR	67,366	USD	77,003	10/07/2025	Citibank	1,979	—
EUR	52,735	USD	60,899	10/07/2025	HSBC	929	—
EUR	62,052	USD	71,903	10/07/2025	Morgan Stanley	848	—
EUR	756,108	USD	878,794	15/07/2025	Citibank	8,021	—
EUR	5,391,596	USD	6,153,988	15/07/2025	Morgan Stanley	169,639	0.04
GBP	749,844	AUD	1,552,515	15/07/2025	Morgan Stanley	9,648	—
GBP	47,800	USD	64,989	10/07/2025	Citibank	408	—
GBP	211,562,256	USD	286,581,598	10/07/2025	HSBC	2,867,046	0.71
GBP	1,598,104	USD	2,159,792	10/07/2025	Morgan Stanley	26,652	0.01
GBP	5,415,275	USD	7,335,109	15/07/2025	Barclays	73,976	0.02
GBP	55,657	USD	75,065	15/07/2025	BNP Paribas	1,084	—
GBP	734,315	USD	989,146	15/07/2025	Morgan Stanley	15,531	—
JPY	22,400,000	USD	155,121	10/07/2025	Barclays	176	—
JPY	138,620,690	USD	960,004	15/07/2025	Morgan Stanley	1,650	—
MXN	81,873,376	USD	4,255,080	15/07/2025	Barclays	76,203	0.02
MXN	18,084,035	USD	945,923	15/07/2025	Goldman Sachs	10,763	—
NZD	1,519,827	USD	921,085	15/07/2025	HSBC	1,319	—
SEK	23,527,053	USD	2,457,017	10/07/2025	Morgan Stanley	18,362	0.01
SEK	17,423,493	USD	1,822,905	15/07/2025	Barclays	10,965	—
USD	12,553,315	CAD	17,125,074	15/07/2025	HSBC	19,282	0.01
USD	4,236,912	CLP	3,953,547,371	15/07/2025	J.P. Morgan	10,281	—
USD	61,515	EUR	52,467	10/07/2025	Morgan Stanley	1	—
USD	1,669,232	GBP	1,214,087	10/07/2025	Barclays	8,181	—
USD	222,604	JPY	32,106,166	10/07/2025	HSBC	15	—
USD	265,355	JPY	38,171,133	10/07/2025	Morgan Stanley	719	—
USD	1,720,042	JPY	247,704,132	15/07/2025	BNP Paribas	1,643	—
USD	5,496,619	JPY	787,991,694	15/07/2025	Morgan Stanley	30,083	0.01
USD	37,418,275	JPY	5,370,076,222	15/07/2025	State Street	164,440	0.04
USD	872,274	NOK	8,797,143	15/07/2025	Morgan Stanley	3,170	—
USD	9,684	SEK	91,816	10/07/2025	HSBC	23	—
USD	9,659	SEK	91,537	10/07/2025	Morgan Stanley	28	—
ZAR	70,144,613	USD	3,937,496	15/07/2025	BNP Paribas	4,606	—
為替先渡取引評価益合計 - 資産						5,478,646	1.35
CAD	2,053,753	NZD	2,479,794	15/07/2025	Morgan Stanley	(1,857)	—
EUR	52,467	USD	61,482	02/07/2025	Morgan Stanley	(1)	—
EUR	4,838	USD	5,679	10/07/2025	Morgan Stanley	(6)	—
INR	352,767,136	USD	4,108,823	15/07/2025	Goldman Sachs	(2,872)	—
INR	96,000,585	USD	1,119,621	15/07/2025	RBC	(2,245)	—
JPY	6,385,188,913	USD	44,523,449	10/07/2025	BNP Paribas	(255,548)	(0.06)
JPY	267,620,892	USD	1,856,987	15/07/2025	Morgan Stanley	(420)	—
NOK	103,370,207	USD	10,249,696	15/07/2025	HSBC	(37,362)	(0.01)
NOK	14,035,447	USD	1,394,174	15/07/2025	Morgan Stanley	(7,559)	—
SEK	91,816	USD	9,678	01/07/2025	HSBC	(23)	—
USD	14,016,619	AUD	21,546,742	15/07/2025	Morgan Stanley	(87,859)	(0.02)
USD	2,691	CHF	2,175	10/07/2025	Morgan Stanley	(39)	—
USD	2,354,918	CHF	1,925,435	15/07/2025	Barclays	(63,444)	(0.02)
USD	472,092	CHF	385,953	15/07/2025	BNP Paribas	(12,668)	(0.01)
USD	1,011,785	CLP	946,888,742	15/07/2025	Barclays	(509)	—
USD	408,089	COP	1,695,205,325	15/07/2025	Goldman Sachs	(6,063)	—
USD	4,254,272	CZK	92,218,539	15/07/2025	HSBC	(115,416)	(0.03)
USD	996,227	CZK	21,575,400	15/07/2025	Morgan Stanley	(26,103)	(0.01)
USD	3,407	EUR	2,960	10/07/2025	Barclays	(63)	—
USD	433,177	EUR	378,848	10/07/2025	Goldman Sachs	(10,996)	—
USD	90,754	EUR	79,074	10/07/2025	HSBC	(1,955)	—
USD	1,239,162	EUR	1,065,562	10/07/2025	Morgan Stanley	(10,134)	—
USD	417,077	EUR	360,892	15/07/2025	Barclays	(6,202)	—
USD	1,114,857	EUR	973,624	15/07/2025	HSBC	(27,075)	(0.01)
USD	1,275,339	EUR	1,106,047	15/07/2025	Morgan Stanley	(21,908)	(0.01)
USD	1,638,109	GBP	1,215,055	10/07/2025	BNP Paribas	(24,267)	(0.01)
USD	1,070,034	GBP	789,972	15/07/2025	Barclays	(10,792)	—
USD	937,160	ILS	3,281,632	15/07/2025	Barclays	(35,451)	(0.01)
USD	4,332,702	JPY	630,000,000	10/07/2025	Barclays	(35,028)	(0.01)
USD	3,955,300	KRW	5,360,222,728	15/07/2025	J.P. Morgan	(110)	—
USD	1,282,343	KRW	1,748,116,002	15/07/2025	Standard Chartered	(7,625)	—
USD	6,746,635	NZD	11,155,377	15/07/2025	BNP Paribas	(23,720)	(0.01)
USD	918,232	NZD	1,519,827	15/07/2025	Citibank	(4,172)	—
USD	2,411,931	NZD	3,982,319	15/07/2025	Morgan Stanley	(4,995)	—
USD	14,421	SEK	138,427	10/07/2025	BNP Paribas	(143)	—
USD	1,104	SEK	10,619	10/07/2025	Morgan Stanley	(13)	—
USD	608,205	SEK	5,820,585	15/07/2025	Barclays	(4,428)	—

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 (%)
USD	1,089,758	SEK	10,430,752	15/07/2025	Morgan Stanley	(8,107)	—
USD	973,060	THB	31,700,245	15/07/2025	Citibank	(3,048)	—
USD	4,285,335	THB	139,484,649	15/07/2025	Goldman Sachs	(9,648)	—
USD	3,967,385	TWD	117,880,928	15/07/2025	Citibank	(91,137)	(0.02)
USD	1,312,228	TWD	39,062,137	15/07/2025	J.P. Morgan	(32,642)	(0.01)
ZAR	22,646,035	USD	1,276,562	15/07/2025	Morgan Stanley	(3,863)	—
為替先渡取引評価損合計 - 負債						(997,516)	(0.25)
為替先渡取引純評価損益 - 資産						4,481,130	1.10

金融先物取引

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, 18/07/2025	(2)	EUR	(179,784)	568	—
Euro-Bobl, 08/09/2025	96	EUR	13,240,965	10,933	0.01
Euro-Bund, 08/09/2025	30	EUR	4,579,336	5,097	—
Euro-Schatz, 08/09/2025	83	EUR	10,431,314	3,127	—
Long Gilt, 26/09/2025	13	GBP	1,656,078	3,400	—
MSCI Singapore Index, 30/07/2025	31	SGD	1,000,020	4,377	—
NASDAQ 100 Emini Index, 19/09/2025	2	USD	913,065	3,005	—
OMXS30 Index, 18/07/2025	(35)	SEK	(914,953)	8,511	0.01
S&P 500 Emini Index, 19/09/2025	2	USD	623,862	1,488	—
S&P Midcap 400 Emini Index, 19/09/2025	1	USD	312,670	40	—
S&P/TSX 60 Index, 18/09/2025	11	CAD	2,561,960	2,896	—
SPI 200 Index, 18/09/2025	15	AUD	2,095,140	5,154	—
TOPIX Index, 11/09/2025	4	JPY	791,162	2,615	—
US 2 Year Note, 30/09/2025	78	USD	16,224,305	2,742	—
US 5 Year Note, 30/09/2025	71	USD	7,733,730	4,160	—
US 10 Year Note, 19/09/2025	35	USD	3,918,086	4,649	—
金融先物取引評価益合計				62,762	0.02
Australia 10 Year Bond, 15/09/2025	81	AUD	6,076,018	(23,946)	(0.01)
Canada 10 Year Bond, 18/09/2025	(46)	CAD	(4,100,720)	(11,789)	(0.01)
DAX Index, 19/09/2025	2	EUR	1,405,633	(4,394)	—
EURO STOXX 50 Index, 19/09/2025	11	EUR	685,415	(2,289)	—
FTSE 100 Index, 19/09/2025	23	GBP	2,764,000	(8,653)	—
FTSE/MIB Index, 19/09/2025	4	EUR	931,698	(1,500)	—
Hang Seng China Enterprises Index, 30/07/2025	22	HKD	1,214,772	(9,809)	—
Hang Seng Index, 30/07/2025	9	HKD	1,380,620	(9,459)	—
IBEX 35 Index, 18/07/2025	8	EUR	1,301,073	(731)	—
MSCI EAFE Index, 19/09/2025	13	USD	1,734,915	(911)	—
MSCI Emerging Markets Index, 19/09/2025	28	USD	1,719,130	(4,410)	—
Russell 2000 Emini Index, 19/09/2025	(108)	USD	(11,855,970)	(36,450)	(0.01)
US Long Bond, 19/09/2025	(17)	USD	(1,954,203)	(8,235)	—
金融先物取引評価損合計				(122,576)	(0.03)
金融先物取引純評価損益				(59,814)	(0.01)

商品指数スワップ取引

想定元本	通貨	取引相手	銘柄	満期日	時価 (米ドル)	純資産比 (%)
56,700,334	USD	Goldman Sachs	Receive Spread of 0.00% on Notional Pay USSPGSEWP.CI	17/09/2025	1,789,755	0.44
商品指数スワップ取引の時価評価額合計 - 資産					1,789,755	0.44
29,796,630	USD	Goldman Sachs	Receive CIND_ABGS1163 Pay Spread of 0.00% on Notional	30/07/2025	(76,020)	(0.02)
56,751,015	USD	Goldman Sachs	Receive USSPGSRWSP.CI Pay Spread of 0.00% on Notional	17/09/2025	(1,946,553)	(0.48)
商品指数スワップ取引の時価評価額合計 - 負債					(2,022,573)	(0.50)
商品指数スワップ取引の純時価評価額 - 負債					(232,818)	(0.06)

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 (%)
9,000,000	SEK	Citigroup	Pay floating STIBOR 3 month Receive fixed 2.597%	13/06/2035	6,501	—
13,000,000	NZD	Citigroup	Pay floating BBR 3 month Receive fixed 4.015%	16/12/2034	8,467	—
1,000,000	CHF	Citigroup	Pay fixed 0.452% Receive floating SARON 1 day	16/05/2035	10,970	—
6,000,000	GBP	Citigroup	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 4.026%	12/06/2035	11,244	—
6,000,000	NZD	Citigroup	Pay floating BBR 3 month Receive fixed 4.133%	15/05/2035	33,089	0.01
16,000,000	CHF	Citigroup	Pay fixed 0.51% Receive floating SARON 1 day	15/04/2035	42,478	0.01
5,000,000	CHF	Citigroup	Pay fixed 0.426% Receive floating SARON 1 day	10/02/2035	57,468	0.02
9,000,000	CHF	Citigroup	Pay fixed 0.364% Receive floating SARON 1 day	13/06/2035	205,342	0.05
28,000,000	NZD	Citigroup	Pay floating BBR 3 month Receive fixed 4.051%	07/02/2035	232,295	0.06
35,000,000	NZD	Citigroup	Pay floating BBR 3 month Receive fixed 4.153%	11/03/2035	458,173	0.11
37,000,000	AUD	Citigroup	Pay floating BBR 6 month Receive fixed 4.374%	15/05/2035	646,569	0.16
金利スワップ取引の公正価値評価額合計 - 資産					1,712,596	0.42
27,000,000	USD	Citigroup	Pay fixed 3.903% Receive floating SOFR 1 day	15/04/2035	(370,239)	(0.09)
9,000,000	USD	Citigroup	Pay fixed 3.822% Receive floating SOFR 1 day	11/03/2035	(59,763)	(0.02)
6,000,000	CAD	Citigroup	Pay floating REPO_CORRA 1 day Receive fixed 2.95%	15/05/2035	(17,926)	(0.01)
4,000,000	EUR	Citigroup	Pay fixed 2.616% Receive floating EURIBOR 6 month	16/05/2035	(15,814)	—
13,000,000	DKK	Citigroup	Pay fixed 2.775% Receive floating CIBOR 6 month	16/05/2035	(6,467)	—
1,000,000	NZD	Citigroup	Pay floating BBR 3 month Receive fixed 3.908%	04/10/2034	(3,329)	—
金利スワップ取引の公正価値評価額合計 - 負債					(473,538)	(0.12)
金利スワップ取引の純時価評価額 - 資産					1,239,058	0.30

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 AUD-1M-BBSW-REUTR +0.18% Pay Performance of the underlying equity basket of 3 Securities	AUD	20/12/2027	UBS	(487,298)	22,934	0.01
Receive 1D SARON -+0.15% Pay Performance of the underlying equity basket of 8 Securities	CHF	15/07/2025	Bank of America	(4,907,019)	5,044	—
Receive Performance of the underlying equity basket of 35 Securities Pay EIBOR +1.99%	EUR	15/04/2026	Barclays	23,967,930	506,106	0.12
Receive GBP-1D-SONIA-REUTR +0.18% Pay Performance of the underlying equity basket of 17 Securities	GBP	20/12/2027	UBS	(8,751,847)	60,941	0.01
Receive Performance of the underlying equity basket of 19 Securities Pay SONIA +4.36%	GBP	15/04/2026	Barclays	10,810,491	239,704	0.06
Receive Performance of the underlying equity basket of 4 Securities Pay JPTONAT +0.58%	JPY	01/11/2025	Barclays	833,354	46,576	0.01
Receive Performance of the underlying equity basket of 10 Securities Pay USONBFR +4.50%	USD	21/04/2026	Barclays	1,639,552	52,302	0.01
トータル・リターン・スワップ取引評価益合計					933,607	0.23
Receive BBSW +3.61% Pay Performance of the underlying equity basket of 8 Securities	AUD	01/11/2025	Barclays	(5,687,960)	(57,235)	(0.01)
Receive 1D USONBFR +0.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	CAD	15/07/2025	Bank of America	(37,970)	(1,978)	—
Receive CAD-1D-CORRA-MANUAL +0.18% Pay Performance of the underlying equity basket of 20 Securities	CAD	20/12/2027	UBS	(12,211,711)	(180,505)	(0.04)
Receive SARON -+0.20% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	CHF	15/04/2026	Barclays	(815,561)	(23,031)	(0.01)
Receive Performance of the underlying equity basket of 5 Securities Pay SARON +0.07%	CHF	15/04/2026	Barclays	4,298,019	(22,737)	(0.01)
Receive CHF-1D-SARON-REUTR +0.15% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	CHF	20/12/2027	UBS	(633,179)	(42,285)	(0.01)
Receive 1D ESTER -+0.15% Pay Performance of the underlying equity basket of 42 Securities	EUR	15/07/2025	Bank of America	(18,833,333)	(186,754)	(0.05)
Receive EUR-1D-ESTR-REUTR +0.25% Pay Performance of the underlying equity basket of 7 Securities	EUR	23/12/2025	UBS	(1,857,898)	(42,468)	(0.01)
Receive Performance of the underlying equity basket of 2 Securities Pay EUR-1D-ESTR-REUTR +0.25%	EUR	23/12/2025	UBS	700,019	(6,902)	—
Receive EIBOR +1.72% Pay Performance of the underlying equity basket of 14 Securities	EUR	15/04/2026	Barclays	(2,379,589)	(93,099)	(0.02)
Receive SONIA +4.07% Pay Performance of the underlying equity basket of 1 Security	GBP	15/04/2026	Barclays	(547,584)	(25,858)	(0.01)
Receive JPTONAT +0.33% Pay Performance of the underlying equity basket of 16 Securities	JPY	01/11/2025	Barclays	(4,402,716)	(120,818)	(0.03)
Receive 1D TONAR -+0.10% Pay Performance of the underlying equity basket of 16 Securities	JPY	15/07/2025	Bank of America	(7,714,553)	(139,833)	(0.03)
Receive JPY-1D-TONAR-REUTR +0.18% Pay Performance of the underlying equity basket of 55 Securities	JPY	20/12/2027	UBS	(29,678,490)	(1,238,759)	(0.30)
Receive 1D USONBFR +0.00% Pay Performance of the underlying equity basket of 16 Securities	USD	15/07/2025	Bank of America	(3,957,516)	(437,857)	(0.11)
Receive USONBFR +4.26% Pay Performance of the underlying equity basket of 190 Securities	USD	21/04/2026	Barclays	(108,767,037)	(4,876,085)	(1.20)
Receive USD-1D-ON-OBFR +0.18% Pay Performance of the underlying equity basket of 30 Securities	USD	20/12/2027	UBS	(8,110,391)	(491,398)	(0.12)
Receive Performance of the underlying equity basket of 1 Security Pay USD-1D-ON-OBFR +0.18%	USD	20/12/2027	UBS	(1)	(1)	—
トータル・リターン・スワップ取引評価損合計					(7,987,603)	(1.96)
トータル・リターン・スワップ取引純評価損益					(7,053,996)	(1.73)

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「JPMオルガン・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
2025年12月31日現在

	ユーロ
資産	
投資有価証券－取得原価	1,215,403,866
未実現利益／（損失）	58,978,750
投資有価証券－時価	1,274,382,616
現金預金およびブローカー預託金	107,678,960
定期預金	72,400,000
証券発行未収金	1,106,456
未収配当金	156,411
未収還付税額	174,589
未収報酬免除額	75,794
金融先物契約未実現利益	1,318,153
先渡為替契約未実現利益	5,371,298
スワップ契約－公正価値	321,379
資産合計	1,462,985,656
負債	
当座借越	696
ブローカーに対する債務	1,053,887
証券買戻未払金	2,406,486
未払販売報酬	118,345
未払運用報酬	1,043,645
未払ファンド・サービス報酬	123,898
金融先物契約未実現損失	2,436,635
先渡為替契約未実現損失	10,515,886
その他の負債*	2,207,133
負債合計	19,906,611
純資産額合計	1,443,079,045
*その他の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
2025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	1,986,376,877
収益	
受取配当金、源泉課税控除後	3,525,370
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	16,200,154
証券貸付取引収益	37,474
受取銀行利息	1,256,855
収益合計	21,019,853
費用	
運用報酬	14,800,488
ファンド・サービス報酬	1,727,870
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	635,631
販売報酬	1,822,905
登録および名義書換代行報酬	247,585
税金	594,392
銀行その他支払利息	203,817
その他の費用*	352,397
控除：報酬免除額	(816,720)
費用合計	19,568,365
投資純利益（損失）	1,451,488
投資有価証券売却実現純利益（損失）	51,381,306
オプション契約実現純利益（損失）	3,780,211
金融先物契約実現純利益（損失）	(84,703,657)
先渡為替契約実現純利益（損失）	15,495,090

スワップ契約実現純利益（損失）	(10,250,805)
為替差実現純利益（損失）	(3,411,147)
当期実現純利益（損失）	(27,709,002)
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	(44,786,963)
オプション契約未実現評価益（損）純増減	689,388
金融先物契約未実現評価益（損）純増減	(3,365,622)
先渡為替契約未実現評価益（損）純増減	(15,995,914)
スワップ契約未実現評価益（損）純増減	22,209,018
為替差未実現評価益（損）純増減	(3,656,610)
当期末実現評価益（損）純増減	(44,906,703)
事業活動による純資産増減	(71,164,217)
設定	321,837,364
解約	(791,085,929)
資本の増減による純資産増減	(469,248,565)
支払配当金	(2,885,050)
期末現在純資産額	1,443,079,045
*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。	

投資明細表

2025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% 21/01/2026	EUR	54,476,000	54,427,258	3.77
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 04/02/2026	EUR	115,648,651	115,454,783	8.00
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 25/02/2026	EUR	23,790,900	23,723,354	1.64
			193,605,395	13.41
債券合計			193,605,395	13.41
株式				
カナダ				
Shopify, Inc. 'A'	USD	137,501	19,100,194	1.32
			19,100,194	1.32
ケイマン諸島				
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	848,200	13,271,392	0.92
Tencent Holdings Ltd.	HKD	322,100	21,123,906	1.46
			34,395,298	2.38
デンマーク				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	251,311	10,957,813	0.76
			10,957,813	0.76
フランス				
Dassault Systemes SE	EUR	422,467	10,073,726	0.70
Hermes International SCA	EUR	5,100	10,827,300	0.75
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	17,344	11,149,590	0.77
Schneider Electric SE	EUR	73,848	17,357,972	1.21
			49,408,588	3.43
ドイツ				
Infineon Technologies AG	EUR	220,708	8,293,655	0.58
Siemens AG	EUR	40,398	9,657,142	0.67
			17,950,797	1.25
インド				
Axis Bank Ltd.	INR	1,932,622	23,233,069	1.61
HDFC Bank Ltd.	INR	1,547,510	14,576,666	1.01
			37,809,735	2.62
イスラエル				
Monday.com Ltd.	USD	109,221	13,606,878	0.94
			13,606,878	0.94
オランダ				
ASML Holding NV, ADR	USD	9,795	8,974,971	0.62
			8,974,971	0.62
韓国				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	249,848	17,738,030	1.23
SK Hynix, Inc.	KRW	22,953	8,837,227	0.61
			26,575,257	1.84
台湾				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	588,000	24,691,781	1.71
			24,691,781	1.71
アメリカ				
Alphabet, Inc. 'A'	USD	28,690	7,668,279	0.53
Amazon.com, Inc.	USD	110,801	21,909,378	1.52
Carrier Global Corp.	USD	321,789	14,625,027	1.01
CrowdStrike Holdings, Inc. 'A'	USD	18,371	7,406,355	0.51
D.R. Horton, Inc.	USD	60,900	7,533,250	0.52
Danaher Corp.	USD	99,915	19,660,982	1.36
Edwards Lifesciences Corp.	USD	239,873	17,627,705	1.22
Eli Lilly & Co.	USD	13,947	12,858,864	0.89

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／額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
Lennar Corp. 'A'	USD	78,296	6,921,370	0.48
Mastercard, Inc. 'A'	USD	35,884	17,630,996	1.22
MercadoLibre, Inc.	USD	10,299	17,679,928	1.23
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	42,255	23,841,101	1.65
Microsoft Corp.	USD	51,136	21,191,672	1.47
NVIDIA Corp.	USD	57,050	9,174,648	0.64
Regal Rexnord Corp.	USD	74,550	9,013,250	0.63
ServiceNow, Inc.	USD	134,485	17,597,658	1.22
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	32,397	16,145,188	1.12
Uber Technologies, Inc.	USD	266,926	18,702,003	1.30
			267,187,654	18.52
株式合計			510,658,966	35.39
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			704,264,361	48.80
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 Bill0% 14/01/2026	CAD	8,962,000	5,571,967	0.39
Canada Treasury Bill0% 28/01/2026	CAD	89,155,000	55,386,742	3.84
Canada Treasury Bill0% 11/02/2026	CAD	68,020,000	42,222,107	2.92
Canada Treasury Bill0% 25/02/2026	CAD	132,556,000	82,210,654	5.70
			185,391,470	12.85
日本				
Japan Treasury Bill0% 09/02/2026	JPY	4,801,050,000	26,064,684	1.80
Japan Treasury Bill0% 16/02/2026	JPY	7,177,650,000	38,962,288	2.70
Japan Treasury Bill0% 21/07/2026	JPY	9,008,800,000	48,723,644	3.38
			113,750,616	7.88
債券合計			299,142,086	20.73
株式				
中国				
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. (Issued in CNH) 'A'	CNH	445,500	19,978,288	1.39
			19,978,288	1.39
株式合計			19,978,288	1.39
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			319,120,374	22.12
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 (T0 Acc.) †	EUR	12,729	137,676,399	9.54
			137,676,399	9.54
集団投資スキーム - UCITS合計			137,676,399	9.54
上場投資信託				
アイルランド				
Invesco Physical Gold ETC	USD	160,148	56,654,309	3.92
iShares Physical Gold ETC	USD	794,336	56,667,173	3.93
			113,321,482	7.85
上場投資信託合計			113,321,482	7.85
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			250,997,881	17.39
投資有価証券合計			1,274,382,616	88.31
定期預金				
フランス				
BRED Banque Populaire SA 1.92% 02/01/2026	EUR	72,400,000	72,400,000	5.02
			72,400,000	5.02
定期預金合計			72,400,000	5.02
現金			106,624,377	7.39
その他の資産／（負債）			(10,327,948)	(0.72)
純資産合計			1,443,079,045	100.00

† 利害関係人のファンド

先渡為替契約							
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	119,528,864	EUR	67,877,262	15/01/2026	Barclays	112,566	0.01
AUD	85,866,665	EUR	48,746,613	15/01/2026	HSBC	95,646	0.01
AUD	95,965,295	EUR	54,439,755	19/01/2026	Barclays	137,020	0.01
AUD	258,082	EUR	145,782	19/01/2026	BNP Paribas	994	—
AUD	770,903	EUR	437,491	19/01/2026	HSBC	933	—
AUD	1,114,955	JPY	114,040,054	15/01/2026	Morgan Stanley	14,392	—
AUD	24,615,627	JPY	2,551,460,052	15/01/2026	Standard Chartered	134,469	0.01
AUD	1,136,457	USD	754,902	15/01/2026	Morgan Stanley	3,095	—
BRL	775,979	USD	140,742	02/01/2026	Citibank	739	—
BRL	107,496,402	USD	19,350,460	03/02/2026	HSBC	96,949	0.01
CAD	283,420	EUR	174,288	15/01/2026	Barclays	2,066	—
CAD	160,555,653	EUR	99,269,207	20/01/2026	HSBC	632,451	0.04
CAD	660,705	USD	478,251	15/01/2026	HSBC	3,541	—
CHF	690,535	EUR	742,233	15/01/2026	HSBC	541	—
CHF	1,635,325	EUR	1,752,264	15/01/2026	Morgan Stanley	6,773	—
CHF	13,665	EUR	14,602	19/01/2026	Barclays	100	—
CHF	963	EUR	1,033	19/01/2026	BNP Paribas	4	—

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(%)
CHF	1,940,895	EUR	2,085,519	19/01/2026	HSBC	2,732	—
CNH	2,666,102	EUR	322,278	19/01/2026	BNP Paribas	3,336	—
CNH	36,795	EUR	4,463	19/01/2026	HSBC	31	—
COP	15,225,773,355	USD	3,951,544	15/01/2026	Standard Chartered	49,424	—
CZK	27,309,054	EUR	1,126,605	15/01/2026	Goldman Sachs	1,811	—
CZK	7,486,490	EUR	308,039	19/01/2026	Barclays	1,263	—
CZK	501,451,611	EUR	20,673,151	19/01/2026	HSBC	44,145	—
EUR	28,119	AUD	49,348	05/01/2026	BNP Paribas	38	—
EUR	653,038	AUD	1,146,425	15/01/2026	Standard Chartered	934	—
EUR	77,896	AUD	136,719	19/01/2026	BNP Paribas	142	—
EUR	666,174	CHF	617,969	15/01/2026	Goldman Sachs	1,455	—
EUR	37,575	CHF	34,856	19/01/2026	BNP Paribas	73	—
EUR	33,782	GBP	29,507	19/01/2026	BNP Paribas	14	—
EUR	910,742	HKD	8,273,872	15/01/2026	Barclays	4,589	—
EUR	723,393	HKD	6,593,550	15/01/2026	HSBC	1,269	—
EUR	7,634	HUF	2,927,244	19/01/2026	Barclays	38	—
EUR	3,403	HUF	1,310,255	19/01/2026	HSBC	3	—
EUR	65,845,001	JPY	11,989,995,254	15/01/2026	Morgan Stanley	678,970	0.05
EUR	1,849,203	JPY	336,495,432	19/01/2026	BNP Paribas	20,032	—
EUR	207,841	JPY	37,880,000	19/01/2026	HSBC	1,927	—
EUR	999,000	USD	1,166,403	02/01/2026	HSBC	4,497	—
EUR	16,758,873	USD	19,639,624	02/01/2026	Morgan Stanley	13,659	—
EUR	374,481	USD	437,145	15/01/2026	Barclays	1,940	—
EUR	595,006	USD	695,191	15/01/2026	Morgan Stanley	2,554	—
EUR	4,186,083	USD	4,910,387	20/01/2026	Citibank	2,415	—
EUR	6,334,111	USD	7,386,761	20/01/2026	HSBC	40,562	—
EUR	16,788,289	USD	19,587,696	20/01/2026	Morgan Stanley	99,497	0.01
GBP	15,004,037	CHF	15,908,688	15/01/2026	HSBC	62,022	0.01
GBP	982,244	EUR	1,122,670	15/01/2026	Barclays	1,645	—
GBP	14,129,384	EUR	16,156,016	15/01/2026	HSBC	17,035	—
GBP	63,718	EUR	72,740	19/01/2026	BNP Paribas	179	—
GBP	49,018,919	EUR	55,816,222	19/01/2026	HSBC	281,343	0.02
GBP	3,786,754	EUR	4,317,002	20/01/2026	Morgan Stanley	16,363	—
GBP	833,593	HKD	8,671,364	15/01/2026	Morgan Stanley	4,478	—
GBP	714,242	USD	952,082	15/01/2026	State Street	6,171	—
HUF	859,087,320	EUR	2,229,517	15/01/2026	Barclays	939	—
HUF	13,880,255	EUR	35,768	19/01/2026	Barclays	252	—
HUF	540,806,523	EUR	1,403,267	19/01/2026	HSBC	164	—
INR	1,811,885,796	USD	20,058,561	15/01/2026	BNP Paribas	68,495	0.01
INR	1,762,429,803	USD	19,416,435	15/01/2026	Standard Chartered	147,263	0.01
INR	319,228,607	USD	3,516,996	20/01/2026	BNP Paribas	24,940	—
JPY	261,325,944	EUR	1,420,475	19/01/2026	Barclays	79	—
KRW	1,159,786,052	USD	804,033	15/01/2026	RBC	160	—
NOK	351,029,530	USD	34,720,910	20/01/2026	Morgan Stanley	69,238	0.01
PLN	10,214,694	EUR	2,412,644	15/01/2026	Goldman Sachs	4,451	—
PLN	10,694,305	EUR	2,523,251	15/01/2026	Morgan Stanley	7,334	—
PLN	14,217	EUR	3,362	19/01/2026	Barclays	2	—
PLN	875,359	EUR	206,647	19/01/2026	HSBC	442	—
SEK	1,188,364	EUR	109,027	15/01/2026	BNP Paribas	830	—
SEK	7,777,600	EUR	711,350	15/01/2026	Morgan Stanley	7,636	—
SEK	33,918	EUR	3,106	19/01/2026	Barclays	30	—
SEK	29,617	EUR	2,719	19/01/2026	BNP Paribas	19	—
SEK	35,346	EUR	3,264	19/01/2026	Citibank	4	—
SEK	4,867,841	EUR	447,242	19/01/2026	HSBC	2,768	—
SEK	321,412,737	EUR	29,520,562	20/01/2026	Goldman Sachs	192,784	0.01
SEK	490,826,439	USD	52,948,829	20/01/2026	Morgan Stanley	262,374	0.02
SGD	8,181,650	EUR	5,402,408	19/01/2026	HSBC	22,398	—
TRY	2,252,587,226	USD	51,334,123	20/01/2026	Morgan Stanley	415,757	0.03
USD	1,055,113	AUD	1,574,475	15/01/2026	Barclays	3,597	—
USD	2,297,069	BRL	12,388,295	02/01/2026	Citibank	30,974	—
USD	12,536,158	DKK	79,678,253	20/01/2026	Morgan Stanley	10,494	—
USD	166,505	EUR	141,470	02/01/2026	HSBC	496	—
USD	904,746	EUR	769,271	15/01/2026	Barclays	1,766	—
USD	921,814	EUR	781,747	15/01/2026	HSBC	3,836	—
USD	792,265	EUR	673,146	15/01/2026	Merrill Lynch	2,034	—
USD	8,068,848	EUR	6,849,087	20/01/2026	Goldman Sachs	25,602	—
USD	153,872,635	EUR	130,966,631	20/01/2026	HSBC	133,441	0.01
USD	14,013,144	EUR	11,920,930	20/01/2026	Morgan Stanley	18,322	—
USD	8,784,197	EUR	7,439,720	20/01/2026	State Street	44,450	—
USD	202,069	EUR	171,638	03/02/2026	Citibank	407	—
USD	1,195,620	GBP	884,798	15/01/2026	Morgan Stanley	6,149	—
USD	41,094,688	HKD	319,606,952	20/01/2026	HSBC	11,569	—
USD	132,723,695	JPY	20,622,996,635	20/01/2026	HSBC	970,830	0.07
USD	8,306,339	TWD	259,112,079	15/01/2026	J.P. Morgan	47,414	—
USD	8,013,522	TWD	250,250,263	15/01/2026	Standard Chartered	38,349	—
ZAR	65,414,138	EUR	3,294,949	15/01/2026	Goldman Sachs	63,683	0.01
ZAR	76,066,508	EUR	3,834,929	15/01/2026	HSBC	70,640	0.01
ZAR	62,351,569	EUR	3,149,330	20/01/2026	Goldman Sachs	50,021	—
先渡為替契約未実現利益合計 - 資産						5,371,298	0.37
AUD	10,241,436	CAD	9,377,763	15/01/2026	Standard Chartered	(9,677)	—
AUD	49,348	EUR	28,102	19/01/2026	BNP Paribas	(38)	—
AUD	656,750	EUR	373,577	19/01/2026	HSBC	(74)	—
BRL	1,488,875	USD	275,517	02/01/2026	Citibank	(3,250)	—
BRL	115,721,350	USD	21,245,811	02/01/2026	HSBC	(108,977)	(0.01)

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(%)
BRL	17,658,507	USD	3,252,581	15/01/2026	RBC	(32,848)	—
BRL	17,504,953	USD	3,268,514	15/01/2026	Standard Chartered	(70,244)	(0.01)
CHF	34,856	EUR	37,543	05/01/2026	BNP Paribas	(74)	—
CHF	1,756,294	EUR	1,891,008	15/01/2026	HSBC	(1,849)	—
CHF	15,395	EUR	16,589	19/01/2026	HSBC	(25)	—
COP	15,053,361,733	USD	3,964,956	15/01/2026	BNP Paribas	(698)	—
CZK	28,445,515	EUR	1,175,588	15/01/2026	HSBC	(214)	—
EUR	31,162	AUD	54,772	02/01/2026	BNP Paribas	(5)	—
EUR	702,994	AUD	1,245,164	19/01/2026	BNP Paribas	(5,148)	—
EUR	151,376	AUD	267,316	19/01/2026	Citibank	(650)	—
EUR	28,805,224	CAD	46,828,387	15/01/2026	HSBC	(332,984)	(0.03)
EUR	49,713,185	CAD	80,215,605	15/01/2026	Morgan Stanley	(199,679)	(0.02)
EUR	379,995	CHF	355,266	15/01/2026	Goldman Sachs	(2,148)	—
EUR	127,677,149	CHF	119,132,518	15/01/2026	HSBC	(467,822)	(0.04)
EUR	1,363,553	CHF	1,268,036	15/01/2026	Morgan Stanley	(410)	—
EUR	10,205	CHF	9,528	19/01/2026	Barclays	(47)	—
EUR	31,786	CHF	29,757	19/01/2026	BNP Paribas	(230)	—
EUR	10,617	CHF	9,894	19/01/2026	HSBC	(28)	—
EUR	326,446	CNH	2,702,395	19/01/2026	HSBC	(3,601)	—
EUR	232,482	CZK	5,661,640	19/01/2026	Barclays	(1,427)	—
EUR	242,689	CZK	5,896,784	19/01/2026	HSBC	(934)	—
EUR	158,869	GBP	138,941	15/01/2026	HSBC	(167)	—
EUR	12,242	GBP	10,715	19/01/2026	Barclays	(19)	—
EUR	650,145	GBP	571,727	19/01/2026	BNP Paribas	(4,141)	—
EUR	87,660	GBP	76,705	19/01/2026	HSBC	(123)	—
EUR	1,375,518	GBP	1,204,070	20/01/2026	Morgan Stanley	(2,358)	—
EUR	3,101,594	HKD	28,393,226	15/01/2026	HSBC	(8,025)	—
EUR	828,580	HKD	7,607,383	15/01/2026	Morgan Stanley	(4,579)	—
EUR	15,864	HUF	6,141,409	19/01/2026	Barclays	(73)	—
EUR	18,213	HUF	7,076,370	19/01/2026	HSBC	(151)	—
EUR	3,208,411	MXN	68,521,125	15/01/2026	HSBC	(36,525)	—
EUR	679,453	MXN	14,505,044	15/01/2026	Morgan Stanley	(7,458)	—
EUR	1,310	PLN	5,541	19/01/2026	Barclays	(1)	—
EUR	1,186	PLN	5,027	19/01/2026	HSBC	(3)	—
EUR	11,503,036	RON	58,794,904	15/01/2026	Citibank	(24,771)	—
EUR	46,022,027	SEK	504,554,628	15/01/2026	Barclays	(620,589)	(0.04)
EUR	37,237,673	SEK	405,638,913	15/01/2026	HSBC	(260,864)	(0.02)
EUR	468,286	SEK	5,134,358	15/01/2026	Morgan Stanley	(6,350)	—
EUR	2,009	SEK	21,957	19/01/2026	Barclays	(21)	—
EUR	45,651	SEK	495,101	19/01/2026	BNP Paribas	(119)	—
EUR	2,579	SEK	28,192	19/01/2026	Citibank	(27)	—
EUR	62,788	SGD	95,110	19/01/2026	HSBC	(274)	—
EUR	4,648,085	THB	172,767,912	15/01/2026	Citibank	(28,278)	—
EUR	4,473,210	THB	165,629,106	15/01/2026	HSBC	(9,925)	—
EUR	557,000	USD	655,275	02/01/2026	Morgan Stanley	(1,703)	—
EUR	587,805	USD	691,326	05/01/2026	Morgan Stanley	(1,636)	—
EUR	1,887,085	USD	2,217,311	15/01/2026	HSBC	(2,539)	—
EUR	672,420	USD	793,892	15/01/2026	Merrill Lynch	(4,147)	—
EUR	10,929,595	USD	12,862,401	20/01/2026	Goldman Sachs	(29,220)	—
EUR	5,415,834	USD	6,384,352	20/01/2026	HSBC	(23,658)	—
EUR	1,204,117,079	USD	1,414,754,107	20/01/2026	Morgan Stanley	(1,258,817)	(0.09)
EUR	148,387	USD	174,735	03/02/2026	HSBC	(385)	—
EUR	319,431	ZAR	6,332,005	15/01/2026	Goldman Sachs	(5,680)	—
GBP	1,975	EUR	2,265	02/01/2026	BNP Paribas	(3)	—
GBP	27,532	EUR	31,540	05/01/2026	BNP Paribas	(10)	—
GBP	389,590	EUR	446,104	19/01/2026	Barclays	(254)	—
GBP	575,189	USD	777,000	15/01/2026	Barclays	(3,786)	—
HKD	17,893,710	EUR	1,967,297	15/01/2026	HSBC	(7,583)	—
HKD	8,277,061	GBP	793,404	15/01/2026	HSBC	(1,660)	—
HUF	892,504,627	EUR	2,328,739	15/01/2026	Morgan Stanley	(11,521)	—
IDR	187,811,375,422	USD	11,262,707	15/01/2026	HSBC	(12,195)	—
IDR	183,162,136,876	USD	10,993,396	15/01/2026	State Street	(19,985)	—
JPY	344,347,455	AUD	3,333,694	15/01/2026	Morgan Stanley	(24,715)	—
JPY	9,193,896	EUR	49,964	05/01/2026	BNP Paribas	(17)	—
JPY	252,646,627	EUR	1,390,400	19/01/2026	Barclays	(17,026)	—
JPY	352,000,000	EUR	1,932,794	19/01/2026	BNP Paribas	(19,341)	—
JPY	35,878,420,499	EUR	196,547,344	19/01/2026	HSBC	(1,514,106)	(0.11)
JPY	8,614,067,760	EUR	47,162,874	20/01/2026	HSBC	(335,275)	(0.02)
NOK	76,804,571	EUR	6,513,248	15/01/2026	Morgan Stanley	(23,940)	—
NOK	348,429,613	EUR	29,520,562	20/01/2026	Morgan Stanley	(88,592)	(0.01)
NOK	74,638,365	SEK	68,439,694	15/01/2026	BNP Paribas	(20,498)	—
NZD	356,514	EUR	176,563	15/01/2026	Barclays	(1,501)	—
SEK	7,002,540	EUR	647,831	15/01/2026	Goldman Sachs	(494)	—
TWD	1,775,913,529	USD	56,821,960	20/01/2026	Goldman Sachs	(259,019)	(0.02)
USD	71,189,820	AUD	106,749,849	20/01/2026	Barclays	(53,393)	—
USD	19,152,400	BRL	105,597,909	02/01/2026	J.P. Morgan	(100,755)	(0.01)
USD	171,597	BRL	954,799	03/02/2026	Citibank	(1,097)	—
USD	246,729,846	CAD	338,961,336	20/01/2026	Standard Chartered	(695,271)	(0.05)
USD	24,895,293	CHF	19,737,294	15/01/2026	HSBC	(14,310)	—
USD	87,350,508	CHF	69,211,773	20/01/2026	HSBC	(48,152)	—
USD	3,212,966	CLP	2,946,559,349	15/01/2026	J.P. Morgan	(48,563)	—
USD	3,103,889	CLP	2,832,547,448	15/01/2026	Morgan Stanley	(33,692)	—
USD	24,140,970	CNH	169,934,564	20/01/2026	HSBC	(186,406)	(0.01)
USD	21,449,521	EUR	18,570,550	02/01/2026	HSBC	(282,175)	(0.02)

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(%)
USD	224,380	EUR	193,359	02/01/2026	Morgan Stanley	(2,048)	—
USD	13,204,897	EUR	11,315,323	15/01/2026	HSBC	(61,922)	—
USD	25,074,846	EUR	21,461,265	15/01/2026	Morgan Stanley	(92,124)	(0.01)
USD	3,193,309	EUR	2,726,164	20/01/2026	Barclays	(5,453)	—
USD	28,093,581	EUR	24,096,216	20/01/2026	Citibank	(160,378)	(0.01)
USD	7,436,998	EUR	6,337,763	20/01/2026	HSBC	(1,412)	—
USD	19,154,874	EUR	16,315,677	03/02/2026	Morgan Stanley	(6,938)	—
USD	928,592	GBP	692,069	15/01/2026	Morgan Stanley	(810)	—
USD	70,743,906	GBP	52,896,990	20/01/2026	RBC	(258,495)	(0.02)
USD	782,641	INR	70,418,628	15/01/2026	RBC	(47)	—
USD	48,164,080	INR	4,370,389,324	20/01/2026	J.P. Morgan	(328,879)	(0.02)
USD	10,548,940	KRW	15,563,589,659	15/01/2026	Barclays	(207,253)	(0.02)
USD	10,861,753	KRW	15,942,555,075	15/01/2026	J.P. Morgan	(164,617)	(0.01)
USD	28,495,393	KRW	42,057,774,664	20/01/2026	J.P. Morgan	(574,519)	(0.04)
USD	4,275,124	MXN	77,351,039	15/01/2026	Barclays	(19,771)	—
USD	4,137,963	PHP	244,297,034	15/01/2026	J.P. Morgan	(15,461)	—
USD	4,014,177	PHP	237,414,492	15/01/2026	Morgan Stanley	(21,168)	—
USD	12,886,997	RON	56,035,178	15/01/2026	BNP Paribas	(4,230)	—
USD	85,346,760	TWD	2,695,250,676	20/01/2026	J.P. Morgan	(365,369)	(0.03)
USD	54,850,563	ZAR	926,631,641	20/01/2026	Citibank	(813,950)	(0.06)
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						(10,515,886)	(0.73)
先渡為替契約未実現純損失 - 負債						(5,144,588)	(0.36)

金融先物契約

証券名	契約数	通貨	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
Canada 10 Year Bond, 20/03/2026	377	CAD	28,360,077	64,803	—
Dow Jones US Real Estate Index, 20/03/2026	(780)	USD	(23,901,778)	99,757	0.01
Euro-Bobl, 06/03/2026	(213)	EUR	(24,742,080)	1,418	—
Hang Seng China Enterprises Index, 29/01/2026	(5)	HKD	(243,789)	3,040	—
Long Gilt, 27/03/2026	1,215	GBP	127,134,069	222,607	0.01
MSCI Singapore Index, 29/01/2026	(1)	SGD	(29,547)	345	—
Russell 1000 Growth Emini Index, 20/03/2026	(16)	USD	(3,296,312)	5,934	—
S&P 500 Emini Index, 20/03/2026	(464)	USD	(137,123,502)	239,843	0.02
S&P Oil & Gas Exploration & Production Select Industry Index, 20/03/2026	(346)	USD	(36,217,749)	149,348	0.01
SPI 200 Index, 19/03/2026	(396)	AUD	(48,876,317)	177,484	0.01
US 10 Year Note, 20/03/2026	(2,472)	USD	(237,164,119)	247,589	0.02
XAB Materials Select Sector Index, 20/03/2026	(111)	USD	(9,223,264)	21,294	—
XAE Energy Select Sector Index, 20/03/2026	(12)	USD	(968,308)	1,739	—
XAP Consumer Staples Select Sector Index, 20/03/2026	(698)	USD	(47,196,905)	80,343	0.01
XAU Utilities Select Sector Index, 20/03/2026	(80)	USD	(5,949,269)	2,046	—
XAV Health Care Select Sector Index, 20/03/2026	(6)	USD	(809,822)	563	—
金融先物契約未実現利益合計				1,318,153	0.09
Australia 10 Year Bond, 16/03/2026	(454)	AUD	(28,284,628)	(7,945)	—
CAC 40 10 Euro Index, 16/01/2026	69	EUR	5,626,260	(14,490)	—
DAX Index, 20/03/2026	3	EUR	1,851,750	—	—
Euro-Bund, 06/03/2026	(737)	EUR	(94,019,090)	(388)	—
Euro-Buxl, 06/03/2026	(137)	EUR	(15,086,440)	—	—
EURO STOXX 50 Index, 20/03/2026	(2,542)	EUR	(148,478,220)	—	—
FTSE 100 Index, 20/03/2026	536	GBP	61,020,661	(233,255)	(0.02)
FTSE China A50 Index, 29/01/2026	2,816	USD	36,687,113	(302,525)	(0.02)
FTSE/MIB Index, 20/03/2026	26	EUR	5,856,890	—	—
Hang Seng Index, 29/01/2026	665	HKD	93,407,795	(1,008,810)	(0.07)
IBEX 35 Index, 16/01/2026	40	EUR	6,911,800	(34,760)	—
Japan 10 Year Bond, 13/03/2026	257	JPY	184,868,942	—	—
MSCI EAFE Index, 20/03/2026	54	USD	6,692,736	(25,438)	—
MSCI Emerging Markets Index, 20/03/2026	397	USD	23,940,672	(24,541)	—
NASDAQ 100 Emini Index, 20/03/2026	10	USD	4,366,415	(11,851)	—
OMXS30 Index, 16/01/2026	230	SEK	6,155,542	—	—
Russell 1000 Value Emini Index, 20/03/2026	35	USD	3,124,813	(4,999)	—
Russell 2000 Emini Index, 20/03/2026	310	USD	33,229,484	(43,612)	(0.01)
S&P 500 Communications Services Sector Index, 20/03/2026	31	USD	4,107,100	(8,590)	—
S&P Industrials Select Sector Emini Index, 20/03/2026	80	USD	10,822,526	(16,711)	—
S&P Midcap 400 Emini Index, 20/03/2026	14	USD	4,003,641	(10,445)	—
S&P/TSX 60 Index, 19/03/2026	38	CAD	8,847,763	(3,547)	—
STOXX 600 Banks Index, 20/03/2026	1,765	EUR	31,039,731	(505,231)	(0.04)
TOPIX Index, 12/03/2026	395	JPY	73,249,902	(20,535)	—
US 5 Year Note, 31/03/2026	118	USD	11,001,427	(6,406)	—
US Long Bond, 20/03/2026	26	USD	2,564,933	(3,732)	—
XAF Financial Select Sector Index, 20/03/2026	113	USD	16,466,220	(15,295)	—
XAK Technology Select Sector Index, 20/03/2026	154	USD	38,703,850	(93,882)	(0.01)
XAY Consumer Discretionary Select Sector Index, 20/03/2026	93	USD	19,407,213	(39,647)	—
金融先物契約未実現損失合計				(2,436,635)	(0.17)
金融先物契約未実現純損失				(1,118,482)	(0.08)

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(%)
427,370,000	GBP	Citigroup	Pay floating SONIA 1 day Receive fixed 3.689%	20/11/2030	321,379	0.02
公正価値で測定する金利スワップ契約合計 - 資産					321,379	0.02
金利スワップ契約に係る時価（純額） - 資産					321,379	0.02