

# スーパーファンド・グリーン・ジャパン

ケイマン籍 オープンエンド契約型 外国投資信託 (円建て、米ドル建て)

## 運用報告書

計算期間 自 2013年 1月1日  
(第8期) 至 2013年12月31日

管理会社

Superfund Japan Trading (Cayman) Limited

スーパーファンド・ジャパン・トレーディング (ケイマン) リミテッド

書類名	運用報告書
作成日	2014年6月27日
計算期間	第8期(自2013年1月1日至2013年12月31日)
ファンド名	スーパーファンド・グリーン・ジャパン (Superfund Green Japan)
発行者名	スーパーファンド・ジャパン・トレーディング(ケイマン)リミテッド (Superfund Japan Trading (Cayman) Limited)
代表者の役職氏名	取締役 ジゼル・フェルヘイデン (Gisele Verheyden, Director)
本店の所在の場所	ケイマン諸島、KY1-1104、グランド・ケイマン、私書箱268、 キャンベルズ・コーポレート・サービスズ・リミテッド気付 (c/o Campbells Corporate Services Limited, PO Box 268, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands)
代理人の氏名又は名称	弁護士 森 下 国 彦
代理人の住所又は所在地	東京都港区元赤坂一丁目2番7号 赤坂Kタワー アンダーソン・毛利・友常法律事務所 電話番号 03(6888)1000

- (注1) 本書中における米ドル及びユーロの円貨換算は、別段の表示のない限り、2014年6月2日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=101.95円、1ユーロ=138.87円)による。
- (注2) 円通貨への換算は、本書において該当する各数値につき、所定の換算率で単純計算の上、必要に応じて四捨五入している。したがって、本書中の同一情報につき異なった数値で円貨表示がなされている場合がある。
- (注3) 第13シリーズから第51シリーズまでは、発行価格は、円建てクラスについては1口100円、ドル建てクラスについては1口1米ドルである。但し、当初シリーズから第12シリーズまでに関しては、円建てクラスについては1口10,000円で、ドル建てクラスについては1口100米ドルで発行されている。本書におけるこれらのシリーズに係る数値(1口当たりの純資産額を含むがこれに限られない。)は、別段の表示のない限り、かかるそれぞれの発行価格を基礎として計算・表示されており、修正・再表示等を行われていない。第2シリーズから第12シリーズまでの各シリーズは、2008年5月1日より当初シリーズに統合された。第13シリーズから第20シリーズまでの各シリーズは、2009年9月1日より当初シリーズに統合された。第21シリーズから第28シリーズまでの各シリーズは、2010年11月1日より当初シリーズに統合された。第29シリーズから第34シリーズまでの各シリーズは、2011年11月1日より当初シリーズに統合された。第35シリーズから第40シリーズまでの各シリーズは、2012年11月1日より当初シリーズに統合された。第41シリーズから第46シリーズまでの各シリーズは、2013年11月1日より当初シリーズに統合された。
- (注4) 第34シリーズから第51シリーズの各円ヘッジ有クラスについては、1口100円で発行された。第22シリーズから第33シリーズまでの各円ヘッジ有クラスは、発行されていない。

1. 資産の運用の経過 .....	1
2. 運用状況の推移 .....	8
3. ファンドの経理状況 .....	26
4. 当期末における純資産額計算書 .....	46
5. 投資の対象とする有価証券及びその他の資産 .....	47
6. 投資の対象とする不動産、金銭債権及び手形 .....	47

## 1. 資産の運用の経過

### (1) 1口当たり純資産額の推移

スーパーファンド・グリーン・ジャパン（以下「当ファンド」という。）の1口当たり純資産額の推移は以下のとおりである。

第2シリーズから第40シリーズまでは、当期開始日時点で当初シリーズに統合されていたため、該当なし。

		1口当たりの純資産額（円）						
		当初シリーズ	第41シリーズ	第42シリーズ	第43シリーズ	第44シリーズ	第45シリーズ	第46シリーズ
サブ ファンド A 円建て クラス	2013年1月	59.32	116.24	109.97	—	—	—	—
	2月	60.07	117.70	111.35	—	—	—	—
	3月	61.98	121.44	114.89	103.17	—	—	—
	4月	71.47	140.05	132.49	118.99	—	—	—
	5月	67.92	133.09	125.91	113.07	95.03	—	—
	6月	64.27	125.92	119.13	106.99	89.92	—	—
	7月	63.18	123.80	117.12	105.19	88.40	98.31	—
	8月	62.09	121.65	115.09	103.36	86.87	96.61	—
	9月	60.16	117.88	111.53	100.16	84.18	93.62	96.90
	10月	61.62	120.75	114.24	102.59	86.22	95.89	99.26
	11月	64.37	—	—	—	—	—	—
	12月	66.87	—	—	—	—	—	—
		1口当たりの純資産額（米ドル）						
サブ ファンド A 米ドル建て クラス	当初シリーズ	—	—	—	—	—	—	—
	2013年1月	0.7500	—	1.0402	—	—	—	—
	2月	0.7525	—	1.0436	—	—	—	—
	3月	0.7627	—	1.0577	—	—	—	—
	4月	0.8504	—	1.1794	—	—	—	—
	5月	0.7840	—	1.0873	—	—	—	—
	6月	0.7516	—	1.0424	—	—	—	—
	7月	0.7485	—	1.0380	—	—	—	—
	8月	0.7333	—	1.0170	—	—	—	—
	9月	0.7099	—	0.9845	—	—	—	—
	10月	0.7265	—	1.0075	—	—	—	—
	11月	0.7286	—	—	—	—	—	—
12月	0.7362	—	—	—	—	—	—	
		1口当たりの純資産額（円）						
サブ ファンド A 円ヘッジ有 クラス	当初シリーズ	—	—	—	—	—	—	—
	2013年1月	—	—	—	—	—	—	—
	2月	—	—	—	—	—	—	—
	3月	—	—	—	—	—	—	—
	4月	—	—	—	—	—	—	—
	5月	—	—	—	—	—	—	—
	6月	—	—	—	—	—	—	—
	7月	—	—	—	—	—	—	—
	8月	—	—	—	—	—	—	—
	9月	—	—	—	—	—	—	—
	10月	—	—	—	—	—	—	—
	11月	—	—	—	—	—	—	—
12月	—	—	—	—	—	—	—	

	1口当たりの純資産額 (円)			
	第47シリーズ	第48シリーズ	第49シリーズ	第50シリーズ
サブ ファンド A 円建て クラス	2013年1月	—	—	—
	2月	—	—	—
	3月	—	—	—
	4月	—	—	—
	5月	—	—	—
	6月	—	—	—
	7月	—	—	—
	8月	—	—	—
	9月	—	—	—
	10月	—	—	—
	11月	104.46	—	—
	12月	108.51	—	—
	1口当たりの純資産額 (米ドル)			
	第47シリーズ	第48シリーズ	第49シリーズ	第50シリーズ
サブ ファンド A 米ドル建て クラス	2013年1月	—	—	—
	2月	—	—	—
	3月	—	—	—
	4月	—	—	—
	5月	—	—	—
	6月	—	—	—
	7月	—	—	—
	8月	—	—	—
	9月	—	—	—
	10月	—	—	—
	11月	—	—	—
	12月	—	—	—
	1口当たりの純資産額 (円)			
	第47シリーズ	第48シリーズ	第49シリーズ	第50シリーズ
サブ ファンド A 円ヘッジ有 クラス	2013年1月	—	—	—
	2月	—	—	—
	3月	—	—	—
	4月	—	—	—
	5月	—	—	—
	6月	—	—	—
	7月	—	—	—
	8月	—	—	—
	9月	—	—	—
	10月	—	—	—
	11月	—	—	—
	12月	—	—	—

	1口当たりの純資産額 (円)							
	当初シリーズ	第41シリーズ	第42シリーズ	第43シリーズ	第44シリーズ	第45シリーズ	第46シリーズ	
サブ ファンド B 円建て クラス	2013年1月	60.73	119.02	—	—	—	—	
	2月	61.90	121.31	—	—	—	—	
	3月	64.45	126.30	—	104.11	—	—	
	4月	78.42	153.69	—	126.69	—	—	
	5月	71.69	140.49	—	115.81	91.41	—	
	6月	67.18	131.65	—	108.52	85.66	—	
	7月	66.60	130.52	—	107.59	84.93	—	
	8月	65.15	127.68	—	105.25	83.07	—	
	9月	62.61	122.69	—	101.14	79.83	—	
	10月	65.19	127.76	—	105.31	83.13	—	
	11月	68.53	—	—	—	—	—	
	12月	72.05	—	—	—	—	—	
		1口当たりの純資産額 (米ドル)						
当初シリーズ		第41シリーズ	第42シリーズ	第43シリーズ	第44シリーズ	第45シリーズ	第46シリーズ	
サブ ファンド B 米ドル建て クラス	2013年1月	0.7661	1.0352	—	—	—	—	
	2月	0.7737	1.0455	—	—	—	—	
	3月	0.7913	1.0694	—	—	—	—	
	4月	0.9310	1.2582	—	—	—	—	
	5月	0.8256	1.1158	—	—	—	—	
	6月	0.7839	1.0594	—	—	—	—	
	7月	0.7872	1.0639	—	—	—	1.0042	
	8月	0.7678	1.0377	—	—	—	0.9794	
	9月	0.7371	0.9962	—	—	—	0.9402	
	10月	0.7668	1.0364	—	—	—	0.9782	
	11月	0.7740	—	—	—	—	—	
	12月	0.7915	—	—	—	—	—	
		1口当たりの純資産額 (円)						
当初シリーズ		第41シリーズ	第42シリーズ	第43シリーズ	第44シリーズ	第45シリーズ	第46シリーズ	
サブ ファンド B 円ヘッジ有 クラス	2013年1月	—	—	—	—	—	—	
	2月	—	—	—	—	—	—	
	3月	—	—	—	—	—	—	
	4月	—	—	—	—	—	—	
	5月	—	—	—	—	—	—	
	6月	—	—	—	—	—	—	
	7月	—	—	—	—	—	—	
	8月	—	—	—	—	—	—	
	9月	—	—	—	—	—	—	
	10月	—	—	—	—	—	—	
	11月	—	—	—	—	—	—	
	12月	—	—	—	—	—	—	

	1口当たりの純資産額 (円)				
	第47シリーズ	第48シリーズ	第49シリーズ	第50シリーズ	
サブ ファンド B 円建て クラス	2013年1月	—	—	—	—
	2月	—	—	—	—
	3月	—	—	—	—
	4月	—	—	—	—
	5月	—	—	—	—
	6月	—	—	—	—
	7月	—	—	—	—
	8月	—	—	—	—
	9月	—	—	—	—
	10月	—	—	—	—
	11月	—	—	—	—
	12月	—	—	—	—
	1口当たりの純資産額 (米ドル)				
	第47シリーズ	第48シリーズ	第49シリーズ	第50シリーズ	
サブ ファンド B 米ドル建て クラス	2013年1月	—	—	—	—
	2月	—	—	—	—
	3月	—	—	—	—
	4月	—	—	—	—
	5月	—	—	—	—
	6月	—	—	—	—
	7月	—	—	—	—
	8月	—	—	—	—
	9月	—	—	—	—
	10月	—	—	—	—
	11月	—	—	—	—
	12月	—	—	—	—
	1口当たりの純資産額 (円)				
	第47シリーズ	第48シリーズ	第49シリーズ	第50シリーズ	
サブ ファンド B 円ヘッジ有 クラス	2013年1月	—	—	—	—
	2月	—	—	—	—
	3月	—	—	—	—
	4月	—	—	—	—
	5月	—	—	—	—
	6月	—	—	—	—
	7月	—	—	—	—
	8月	—	—	—	—
	9月	—	—	—	—
	10月	—	—	—	—
	11月	—	—	—	—
	12月	—	—	—	—

	1口当たりの純資産額 (円)						
	当初シリーズ	第41シリーズ	第42シリーズ	第43シリーズ	第44シリーズ	第45シリーズ	第46シリーズ
サブ ファンド C 円建て クラス	2013年1月	52.55	—	115.30	—	—	—
	2月	53.85	—	118.13	—	—	—
	3月	56.57	—	124.11	—	—	—
	4月	72.37	—	158.77	—	—	—
	5月	63.43	—	139.15	—	—	—
	6月	58.57	—	128.49	—	—	—
	7月	58.22	—	127.74	—	—	—
	8月	56.56	—	124.09	—	—	—
	9月	53.69	—	117.79	—	—	—
	10月	56.72	—	124.43	—	—	—
	11月	59.92	—	—	—	—	—
	12月	63.55	—	—	—	—	—
	1口当たりの純資産額 (米ドル)						
	当初シリーズ	第41シリーズ	第42シリーズ	第43シリーズ	第44シリーズ	第45シリーズ	第46シリーズ
サブ ファンド C 米ドル建て クラス	2013年1月	0.6754	—	—	—	—	—
	2月	0.6857	—	—	—	—	—
	3月	0.7077	—	—	—	—	—
	4月	0.8753	—	—	—	—	—
	5月	0.7443	—	—	—	—	—
	6月	0.6963	—	—	—	—	—
	7月	0.7012	—	—	—	—	—
	8月	0.6791	—	—	—	—	—
	9月	0.6440	—	—	—	—	—
	10月	0.6797	—	—	—	—	—
	11月	0.6895	—	—	—	—	—
	12月	0.7113	—	—	—	—	—



	1口当たりの純資産額 (円)			
	第47シリーズ	第48シリーズ	第49シリーズ	第50シリーズ
サブ ファンド C 円建て クラス	2013年1月	—	—	—
	2月	—	—	—
	3月	—	—	—
	4月	—	—	—
	5月	—	—	—
	6月	—	—	—
	7月	—	—	—
	8月	—	—	—
	9月	—	—	—
	10月	—	—	—
	11月	—	—	—
	12月	—	—	—
	1口当たりの純資産額 (米ドル)			
	第47シリーズ	第48シリーズ	第49シリーズ	第50シリーズ
サブ ファンド C 米ドル建て クラス	2013年1月	—	—	—
	2月	—	—	—
	3月	—	—	—
	4月	—	—	—
	5月	—	—	—
	6月	—	—	—
	7月	—	—	—
	8月	—	—	—
	9月	—	—	—
	10月	—	—	—
	11月	—	—	—
	12月	—	—	—

(注1) 1口当たりの純資産額は、円では小数点以下第2位まで、米ドルでは小数点以下第4位まで計算されている。

(注2) 第2シリーズから第12シリーズまでの各シリーズは、2008年5月1日より当初シリーズに統合された。

(注3) 第13シリーズから第20シリーズまでの各シリーズは、2009年9月1日より当初シリーズに統合された。

(注4) 第21シリーズから第28シリーズまでの各シリーズは、2010年11月1日より当初シリーズに統合された。

(注5) 第29シリーズから第34シリーズまでの各シリーズは、2011年11月1日より当初シリーズに統合された。

(注6) 第35シリーズから第40シリーズまでの各シリーズは、2012年11月1日より当初シリーズに統合された。

(注7) 第41シリーズから第46シリーズまでの各シリーズは、2013年11月1日より当初シリーズに統合された。

当ファンドの各サブファンド（以下「サブファンド」という。）は、すべての利用可能な資産を、ケイマン諸島における分別ポートフォリオを運用する適用免除会社として登録されたスーパーファンド・グリーン SPC（以下「マスターファンド」という。）の株式に投資する。次いで、マスターファンドの各サブファンドのうち、(i) 円ヘッジ有クラス以外の各クラスはその資産の一部をケイマン諸島の適用免除会社であるスーパーファンド・グリーン・マスター（以下「アンダーライン・マスターファンド」という。）のクラスBマスター株式（米ドル建て株式）に、(ii) 各円ヘッジ有クラスはその資産の一部をアンダーライン・マスターファンドのクラスEマスター株式（円建て株式）に、それぞれ投資する。マスターファンドの各サブファンドに保有される資産のうちアンダーライン・マスターファンドに投資されていない残額は、現金勘定、定期預金、短期金融資産、米国財務省長期債券、OECD加盟国若しくはその地方自治体又はEUの国際機関（規模が局地的か世界的かを問わない。）が発行した債券、また、証券取引所の公式に上場された債券、又は規制された市場において相対で取引される債券にも投資される。アンダーライン・マスターファンドは、取引所に公式に上場された各種金融先物及び商品先物等を主な投資対象としている。マスターファンドの各サブファンドの目的及びアンダーライン・マスターファンドの目的は、通常の株式市場や証券市場の動向から独立した投資形態をそれぞれの投資家に提供するとともに、長期的な投資元本の増価により通常以上の収益の確保を目指すことである。アンダーライン・マスターファンドは、上記の目的を達成するため、アンダーライン・マスターファンドの投資顧問会社であるスーパーファンド・キャピタル・マネジメント・インク（以下「アンダーライン・マスターファンド投資顧問会社」という。）が随時選定するトレーディング・ソフトウェアを使用したトレーディング・シグナルを導入している。かかるソフトウェアは、アンダーライン・マスターファンド投資顧問会社により管理される。

マスターファンド及びアンダーライン・マスターファンドは、投資機会を活かし、最新のトレーディング戦略を利用する予定であり、将来の運用について、現時点で既定されたものではなく、またいかなる制限を受けるものでもない。アンダーライン・マスターファンド投資顧問会社は、アンダーライン・マスターファンドが上場先物及び店頭デリバティブ（外貨予約を含む。）の取引においてレバレッジを用いることにより高い収益が見込めると判断したときに、レバレッジを利用する。

別段の記載がある場合を除き、本書において各サブファンドの投資及び投資プログラムに言及した場合、マスターファンド及びアンダーライン・マスターファンドの投資及び投資プログラムに対する言及を含む。

上記の1口当たり純資産額の推移は、かかる当ファンドの投資方針が反映されたものである。

## (2) 今後の運用方針

当ファンドの今後の運用方針については、これまでの投資方針が引き続き採用される予定である。

## (3) 当期中の分配金

2013年12月31日に終了した計算期間（以下「本計算期間」という。）において、確定した分配金はない。

## 2. 運用状況の推移

当ファンドは2006年3月1日に運用を開始したため、当該計算期間以前の計算期間に係る1口当たり純資産額及び収益分配金に関する情報は存在しない。

各シリーズの収益率は以下のとおりである。

### サブファンドA 円建てクラス

シリーズ	2006年 3月1日 ～ 2006年 12月31日	2007年 1月1日 ～ 2007年 12月31日	2008年 1月1日 ～ 2008年 12月31日	2009年 1月1日 ～ 2009年 12月31日	2010年 1月1日 ～ 2010年 12月31日	2011年 1月1日 ～ 2011年 12月31日	2012年 1月1日 ～ 2012年 12月31日	2013年 1月1日 ～ 2013年 12月31日
	当初	6.36%	-8.97%	5.40%	-29.99%	-1.29%	-23.68%	0.20%
第2	1.34%	-8.97%	-	-	-	-	-	-
第3	7.24%	-8.97%	-	-	-	-	-	-
第4	17.61%	-8.98%	-	-	-	-	-	-
第5	9.11%	-8.97%	-	-	-	-	-	-
第6	-	-9.99%	-	-	-	-	-	-
第7	-	4.80%	-	-	-	-	-	-
第8	-	-8.58%	-	-	-	-	-	-
第9	-	-1.70%	-	-	-	-	-	-
第10	-	3.66%	-	-	-	-	-	-
第11	-	2.79%	-	-	-	-	-	-
第12	-	-	-	-	-	-	-	-
第13	-	-	5.92%	-25.69%	-	-	-	-
第14	-	-	-3.34%	-25.69%	-	-	-	-
第15	-	-	-2.37%	-25.69%	-	-	-	-
第16	-	-	2.96%	-25.69%	-	-	-	-
第17	-	-	-3.60%	-25.68%	-	-	-	-
第18	-	-	-	-25.26%	-	-	-	-
第19	-	-	-	-30.00%	-	-	-	-
第20	-	-	-	-11.17%	-	-	-	-
第21	-	-	-	-14.16%	-9.59%	-	-	-
第22	-	-	-	-5.78%	-9.27%	-	-	-
第23	-	-	-	5.27%	-9.26%	-	-	-
第24	-	-	-	-	-9.27%	-	-	-
第25	-	-	-	-	4.21%	-	-	-
第26	-	-	-	-	-17.52%	-	-	-
第27	-	-	-	-	2.75%	-	-	-
第28	-	-	-	-	6.54%	-	-	-
第29	-	-	-	-	8.80%	-15.70%	-	-
第30	-	-	-	-	-	-15.73%	-	-
第31	-	-	-	-	-	-16.79%	-	-
第32	-	-	-	-	-	-22.82%	-	-
第33	-	-	-	-	-	-12.00%	-	-
第34	-	-	-	-	-	-12.41%	-	-
第35	-	-	-	-	-	-9.98%	-8.14%	-
第36	-	-	-	-	-	-	-8.15%	-
第37	-	-	-	-	-	-	-13.70%	-
第38	-	-	-	-	-	-	-4.38%	-
第39	-	-	-	-	-	-	-8.59%	-
第40	-	-	-	-	-	-	-6.54%	-

サブファンドA 円建てクラス

シリーズ	2006年 3月1日	2007年 1月1日	2008年 1月1日	2009年 1月1日	2010年 1月1日	2011年 1月1日	2012年 1月1日	2013年 1月1日
	～ 2006年 12月31日	～ 2007年 12月31日	～ 2008年 12月31日	～ 2009年 12月31日	～ 2010年 12月31日	～ 2011年 12月31日	～ 2012年 12月31日	～ 2013年 12月31日
第41	—	—	—	—	—	—	5.70%	14.24%
第42	—	—	—	—	—	—	—	14.24%
第43	—	—	—	—	—	—	—	2.59%
第44	—	—	—	—	—	—	—	-13.78%
第45	—	—	—	—	—	—	—	-4.11%
第46	—	—	—	—	—	—	—	-0.74%
第47	—	—	—	—	—	—	—	8.51%

サブファンドA 米ドル建てクラス

シリーズ	2006年 3月1日 ～ 2006年 12月31日	2007年 1月1日 ～ 2007年 12月31日	2008年 1月1日 ～ 2008年 12月31日	2009年 1月1日 ～ 2009年 12月31日	2010年 1月1日 ～ 2010年 12月31日	2011年 1月1日 ～ 2011年 12月31日	2012年 1月1日 ～ 2012年 12月31日	2013年 1月1日 ～ 2013年 12月31日
	当初	3.58%	-2.98%	29.91%	-31.78%	13.19%	-19.49%	-11.16%
第2	-3.12%	-2.98%	-	-	-	-	-	-
第3	3.05%	-2.98%	-	-	-	-	-	-
第4	15.96%	-2.98%	-	-	-	-	-	-
第5	7.19%	-2.98%	-	-	-	-	-	-
第6	-	-2.76%	-	-	-	-	-	-
第7	-	10.55%	-	-	-	-	-	-
第8	-	-0.38%	-	-	-	-	-	-
第9	-	4.37%	-	-	-	-	-	-
第10	-	6.52%	-	-	-	-	-	-
第11	-	2.35%	-	-	-	-	-	-
第12	-	-	-	-	-	-	-	-
第13	-	-	16.50%	-27.67%	-	-	-	-
第14	-	-	12.51%	-27.67%	-	-	-	-
第15	-	-	16.24%	-27.68%	-	-	-	-
第16	-	-	20.53%	-27.67%	-	-	-	-
第17	-	-	1.59%	-27.67%	-	-	-	-
第18	-	-	-	-27.83%	-	-	-	-
第19	-	-	-	-25.61%	-	-	-	-
第20	-	-	-	-9.05%	-	-	-	-
第21	-	-	-	-11.39%	4.98%	-	-	-
第22	-	-	-	-5.68%	4.97%	-	-	-
第23	-	-	-	1.96%	4.97%	-	-	-
第24	-	-	-	-	4.97%	-	-	-
第25	-	-	-	-	15.32%	-	-	-
第26	-	-	-	-	-3.72%	-	-	-
第27	-	-	-	-	-	-	-	-
第28	-	-	-	-	-	-	-	-
第29	-	-	-	-	7.83%	-12.55%	-	-
第30	-	-	-	-	-	-	-	-
第31	-	-	-	-	-	-12.95%	-	-
第32	-	-	-	-	-	-19.84%	-	-
第33	-	-	-	-	-	-9.30%	-	-
第34	-	-	-	-	-	-14.10%	-	-
第35	-	-	-	-	-	-14.57%	-5.15%	-
第36	-	-	-	-	-	-	-11.44%	-
第37	-	-	-	-	-	-	-12.20%	-
第38	-	-	-	-	-	-	-	-
第39	-	-	-	-	-	-	-	-
第40	-	-	-	-	-	-	-	-
第41	-	-	-	-	-	-	-	-
第42	-	-	-	-	-	-	-	0.75%
第43	-	-	-	-	-	-	-	-
第44	-	-	-	-	-	-	-	-
第45	-	-	-	-	-	-	-	-
第46	-	-	-	-	-	-	-	-
第47	-	-	-	-	-	-	-	-

サブファンドA 円ヘッジ有クラス

シリーズ	2006年 3月1日 ～ 2006年 12月31日	2007年 1月1日 ～ 2007年 12月31日	2008年 1月1日 ～ 2008年 12月31日	2009年 1月1日 ～ 2009年 12月31日	2010年 1月1日 ～ 2010年 12月31日	2011年 1月1日 ～ 2011年 12月31日	2012年 1月1日 ～ 2012年 12月31日	2013年 1月1日 ～ 2013年 12月31日
	第34	—	—	—	—	—	-18.82%	-2.89%
第35	—	—	—	—	—	-8.86%	-5.48%	—
第36	—	—	—	—	—	—	—	—
第37	—	—	—	—	—	—	—	—
第38	—	—	—	—	—	—	—	—
第39	—	—	—	—	—	—	-10.63%	14.19%
第40	—	—	—	—	—	—	-7.51%	—
第41	—	—	—	—	—	—	—	—
第42	—	—	—	—	—	—	—	—
第43	—	—	—	—	—	—	—	—
第44	—	—	—	—	—	—	—	—
第45	—	—	—	—	—	—	—	—
第46	—	—	—	—	—	—	—	—
第47	—	—	—	—	—	—	—	—

## サブファンドB 円建てクラス

シリーズ	2006年 3月1日	2007年 1月1日	2008年 1月1日	2009年 1月1日	2010年 1月1日	2011年 1月1日	2012年 1月1日	2013年 1月1日
	～ 2006年 12月31日	～ 2007年 12月31日	～ 2008年 12月31日	～ 2009年 12月31日	～ 2010年 12月31日	～ 2011年 12月31日	～ 2012年 12月31日	～ 2013年 12月31日
当初	13.06%	-9.45%	19.23%	-40.68%	4.94%	-28.89%	-0.54%	34.05%
第2	3.43%	-9.45%	-	-	-	-	-	-
第3	13.78%	-9.46%	-	-	-	-	-	-
第4	32.54%	-9.44%	-	-	-	-	-	-
第5	14.98%	-9.45%	-	-	-	-	-	-
第6	-	-10.32%	-	-	-	-	-	-
第7	-	9.76%	-	-	-	-	-	-
第8	-	-8.76%	-	-	-	-	-	-
第9	-	0.16%	-	-	-	-	-	-
第10	-	6.82%	-	-	-	-	-	-
第11	-	4.34%	-	-	-	-	-	-
第12	-	-	-	-	-	-	-	-
第13	-	-	14.46%	-38.99%	-	-	-	-
第14	-	-	2.48%	-37.80%	-	-	-	-
第15	-	-	6.08%	-40.06%	-	-	-	-
第16	-	-	13.11%	-41.03%	-	-	-	-
第17	-	-	-2.70%	-36.08%	-	-	-	-
第18	-	-	-	-35.45%	-	-	-	-
第19	-	-	-	-38.96%	-	-	-	-
第20	-	-	-	-14.45%	-	-	-	-
第21	-	-	-	-18.44%	-7.34%	-	-	-
第22	-	-	-	-8.01%	-7.35%	-	-	-
第23	-	-	-	6.28%	-7.35%	-	-	-
第24	-	-	-	-	-7.35%	-	-	-
第25	-	-	-	-	10.68%	-	-	-
第26	-	-	-	-	-17.91%	-	-	-
第27	-	-	-	-	11.05%	-	-	-
第28	-	-	-	-	-	-	-	-
第29	-	-	-	-	13.27%	-18.88%	-	-
第30	-	-	-	-	-	-18.88%	-	-
第31	-	-	-	-	-	-20.71%	-	-
第32	-	-	-	-	-	-29.50%	-	-
第33	-	-	-	-	-	-14.97%	-	-
第34	-	-	-	-	-	-18.42%	-	-
第35	-	-	-	-	-	-13.22%	-10.38%	-
第36	-	-	-	-	-	-	-10.38%	-
第37	-	-	-	-	-	-	-17.29%	-
第38	-	-	-	-	-	-	-5.02%	-
第39	-	-	-	-	-	-	-	-
第40	-	-	-	-	-	-	-	-
第41	-	-	-	-	-	-	5.34%	21.28%
第42	-	-	-	-	-	-	-	-
第43	-	-	-	-	-	-	-	5.31%
第44	-	-	-	-	-	-	-	-16.87%
第45	-	-	-	-	-	-	-	-
第46	-	-	-	-	-	-	-	-
第47	-	-	-	-	-	-	-	-

## サブファンドB 米ドル建てクラス

シリーズ	2006年 3月1日 ～ 2006年 12月31日	2007年 1月1日 ～ 2007年 12月31日	2008年 1月1日 ～ 2008年 12月31日	2009年 1月1日 ～ 2009年 12月31日	2010年 1月1日 ～ 2010年 12月31日	2011年 1月1日 ～ 2011年 12月31日	2012年 1月1日 ～ 2012年 12月31日	2013年 1月1日 ～ 2013年 12月31日
当初	9.93%	-3.48%	46.95%	-42.20%	20.34%	-25.02%	-11.85%	10.42%
第2	-1.13%	-3.48%	-	-	-	-	-	-
第3	9.32%	-3.48%	-	-	-	-	-	-
第4	30.69%	-3.48%	-	-	-	-	-	-
第5	12.96%	-3.48%	-	-	-	-	-	-
第6	-	-3.11%	-	-	-	-	-	-
第7	-	15.77%	-	-	-	-	-	-
第8	-	-0.58%	-	-	-	-	-	-
第9	-	6.34%	-	-	-	-	-	-
第10	-	9.78%	-	-	-	-	-	-
第11	-	3.89%	-	-	-	-	-	-
第12	-	-	-	-	-	-	-	-
第13	-	-	25.89%	-40.62%	-	-	-	-
第14	-	-	19.30%	-39.46%	-	-	-	-
第15	-	-	26.30%	-41.67%	-	-	-	-
第16	-	-	32.41%	-42.60%	-	-	-	-
第17	-	-	2.54%	-37.79%	-	-	-	-
第18	-	-	-	-37.67%	-	-	-	-
第19	-	-	-	-35.13%	-	-	-	-
第20	-	-	-	-12.41%	-	-	-	-
第21	-	-	-	-15.51%	7.20%	-	-	-
第22	-	-	-	-7.91%	7.19%	-	-	-
第23	-	-	-	2.93%	7.20%	-	-	-
第24	-	-	-	-	7.19%	-	-	-
第25	-	-	-	-	22.47%	-	-	-
第26	-	-	-	-	-4.18%	-	-	-
第27	-	-	-	-	22.14%	-	-	-
第28	-	-	-	-	18.43%	-	-	-
第29	-	-	-	-	12.26%	-15.81%	-	-
第30	-	-	-	-	-	-15.81%	-	-
第31	-	-	-	-	-	-17.05%	-	-
第32	-	-	-	-	-	-26.77%	-	-
第33	-	-	-	-	-	-12.37%	-	-
第34	-	-	-	-	-	-20.00%	-	-
第35	-	-	-	-	-	-11.80%	-13.59%	-
第36	-	-	-	-	-	-	-13.59%	-
第37	-	-	-	-	-	-	-15.86%	-
第38	-	-	-	-	-	-	-4.96%	-
第39	-	-	-	-	-	-	-	-
第40	-	-	-	-	-	-	-	-
第41	-	-	-	-	-	-	-3.14%	7.00%
第42	-	-	-	-	-	-	-	-
第43	-	-	-	-	-	-	-	-
第44	-	-	-	-	-	-	-	-
第45	-	-	-	-	-	-	-	-2.18%
第46	-	-	-	-	-	-	-	-
第47	-	-	-	-	-	-	-	-



サブファンドB 円ヘッジ有クラス

シリーズ	2006年 3月1日	2007年 1月1日	2008年 1月1日	2009年 1月1日	2010年 1月1日	2011年 1月1日	2012年 1月1日	2013年 1月1日
	～ 2006年 12月31日	～ 2007年 12月31日	～ 2008年 12月31日	～ 2009年 12月31日	～ 2010年 12月31日	～ 2011年 12月31日	～ 2012年 12月31日	～ 2013年 12月31日
第34	—	—	—	—	—	—	—	—
第35	—	—	—	—	—	-11.90%	-15.52%	17.67%
第36	—	—	—	—	—	—	—	—
第37	—	—	—	—	—	—	—	—
第38	—	—	—	—	—	—	—	—
第39	—	—	—	—	—	—	—	—
第40	—	—	—	—	—	—	—	—
第41	—	—	—	—	—	—	—	—
第42	—	—	—	—	—	—	—	—
第43	—	—	—	—	—	—	—	—
第44	—	—	—	—	—	—	—	—
第45	—	—	—	—	—	—	—	—
第46	—	—	—	—	—	—	—	—
第47	—	—	—	—	—	—	—	—

## サブファンドC 円建てクラス

シリーズ	2006年 3月1日	2007年 1月1日	2008年 1月1日	2009年 1月1日	2010年 1月1日	2011年 1月1日	2012年 1月1日	2013年 1月1日
	～ 2006年 12月31日	～ 2007年 12月31日	～ 2008年 12月31日	～ 2009年 12月31日	～ 2010年 12月31日	～ 2011年 12月31日	～ 2012年 12月31日	～ 2013年 12月31日
当初	17.04%	-13.13%	38.00%	-52.25%	10.60%	-35.42%	-4.74%	39.43%
第2	4.46%	-13.13%	-	-	-	-	-	-
第3	19.80%	-13.14%	-	-	-	-	-	-
第4	47.26%	-13.15%	-	-	-	-	-	-
第5	21.12%	-13.14%	-	-	-	-	-	-
第6	-	-14.32%	-	-	-	-	-	-
第7	-	15.10%	-	-	-	-	-	-
第8	-	-11.57%	-	-	-	-	-	-
第9	-	0.69%	-	-	-	-	-	-
第10	-	9.94%	-	-	-	-	-	-
第11	-	-	-	-	-	-	-	-
第12	-	-	-	-	-	-	-	-
第13	-	-	20.99%	-38.58%	-	-	-	-
第14	-	-	6.26%	-38.59%	-	-	-	-
第15	-	-	14.14%	-38.58%	-	-	-	-
第16	-	-	23.67%	-33.46%	-	-	-	-
第17	-	-	-1.84%	-47.18%	-	-	-	-
第18	-	-	-	-46.33%	-	-	-	-
第19	-	-	-	-48.60%	-	-	-	-
第20	-	-	-	-18.59%	-	-	-	-
第21	-	-	-	-23.86%	-5.78%	-	-	-
第22	-	-	-	-11.26%	-5.78%	-	-	-
第23	-	-	-	6.59%	-5.78%	-	-	-
第24	-	-	-	-	-5.78%	-	-	-
第25	-	-	-	-	16.84%	-	-	-
第26	-	-	-	-	-19.35%	-	-	-
第27	-	-	-	-	18.71%	-	-	-
第28	-	-	-	-	-	-	-	-
第29	-	-	-	-	-	-	-	-
第30	-	-	-	-	-	-	-	-
第31	-	-	-	-	-	-	-	-
第32	-	-	-	-	-	-36.65%	-	-
第33	-	-	-	-	-	-	-	-
第34	-	-	-	-	-	-	-	-
第35	-	-	-	-	-	-16.85%	-15.30%	-
第36	-	-	-	-	-	-	-	-
第37	-	-	-	-	-	-	-22.76%	-
第38	-	-	-	-	-	-	-	-
第39	-	-	-	-	-	-	-13.69%	-
第40	-	-	-	-	-	-	-	-
第41	-	-	-	-	-	-	-	-
第42	-	-	-	-	-	-	-	24.43%
第43	-	-	-	-	-	-	-	-
第44	-	-	-	-	-	-	-	-
第45	-	-	-	-	-	-	-	-
第46	-	-	-	-	-	-	-	-
第47	-	-	-	-	-	-	-	-

サブファンドC 米ドル建てクラス

シリーズ	2006年 3月1日 ～ 2006年 12月31日	2007年 1月1日 ～ 2007年 12月31日	2008年 1月1日 ～ 2008年 12月31日	2009年 1月1日 ～ 2009年 12月31日	2010年 1月1日 ～ 2010年 12月31日	2011年 1月1日 ～ 2011年 12月31日	2012年 1月1日 ～ 2012年 12月31日	2013年 1月1日 ～ 2013年 12月31日
当初	13.88%	-7.42%	70.09%	-53.48%	26.82%	-31.76%	-14.24%	14.86%
第2	-0.13%	-7.42%	-	-	-	-	-	-
第3	15.13%	-7.42%	-	-	-	-	-	-
第4	45.19%	-7.42%	-	-	-	-	-	-
第5	19.00%	-7.42%	-	-	-	-	-	-
第6	-	-7.43%	-	-	-	-	-	-
第7	-	21.40%	-	-	-	-	-	-
第8	-	-3.64%	-	-	-	-	-	-
第9	-	6.90%	-	-	-	-	-	-
第10	-	12.98%	-	-	-	-	-	-
第11	-	-	-	-	-	-	-	-
第12	-	-	-	-	-	-	-	-
第13	-	-	33.07%	-28.83%	-	-	-	-
第14	-	-	23.69%	-28.83%	-	-	-	-
第15	-	-	35.89%	-28.83%	-	-	-	-
第16	-	-	44.78%	-24.17%	-	-	-	-
第17	-	-	3.45%	-45.82%	-	-	-	-
第18	-	-	-	-48.17%	-	-	-	-
第19	-	-	-	-45.37%	-	-	-	-
第20	-	-	-	-16.65%	-	-	-	-
第21	-	-	-	-21.13%	9.01%	-	-	-
第22	-	-	-	-11.16%	9.00%	-	-	-
第23	-	-	-	3.23%	9.02%	-	-	-
第24	-	-	-	-	-	-	-	-
第25	-	-	-	-	-	-	-	-
第26	-	-	-	-	-	-	-	-
第27	-	-	-	-	30.57%	-	-	-
第28	-	-	-	-	-	-	-	-
第29	-	-	-	-	16.34%	-20.55%	-	-
第30	-	-	-	-	-	-	-	-
第31	-	-	-	-	-	-	-	-
第32	-	-	-	-	-	-34.20%	-	-
第33	-	-	-	-	-	6.71%	-	-
第34	-	-	-	-	-	-	-	-
第35	-	-	-	-	-	-15.49%	-5.32%	-
第36	-	-	-	-	-	-	-18.34%	-
第37	-	-	-	-	-	-	-	-
第38	-	-	-	-	-	-	-	-
第39	-	-	-	-	-	-	-	-
第40	-	-	-	-	-	-	-	-
第41	-	-	-	-	-	-	-	-
第42	-	-	-	-	-	-	-	-
第43	-	-	-	-	-	-	-	-
第44	-	-	-	-	-	-	-	-
第45	-	-	-	-	-	-	-	-
第46	-	-	-	-	-	-	-	-
第47	-	-	-	-	-	-	-	-

(注1) 各シリーズの収益率の推移は、各運用開始時からの収益率の推移を表している。各シリーズの各運用開始日はそれぞれ以下のとおりである。

シリーズ	当初シリーズ	第2シリーズ	第3シリーズ	第4シリーズ	第5シリーズ	第6シリーズ
運用開始日	2006年 4月1日	2006年 6月1日	2006年 8月1日	2006年 10月1日	2006年 12月1日	2007年 2月1日
シリーズ	第7シリーズ	第8シリーズ	第9シリーズ	第10シリーズ	第11シリーズ	第12シリーズ
運用開始日	2007年 4月1日	2007年 6月1日	2007年 8月1日	2007年 10月1日	2007年 12月1日	2008年 2月1日
シリーズ	第13シリーズ	第14シリーズ	第15シリーズ	第16シリーズ	第17シリーズ	第18シリーズ
運用開始日	2008年 4月1日	2008年 6月1日	2008年 8月1日	2008年 10月1日	2008年 12月1日	2009年 2月1日
シリーズ	第19シリーズ	第20シリーズ	第21シリーズ	第22シリーズ	第23シリーズ	第24シリーズ
運用開始日	2009年 4月1日	2009年 6月1日	2009年 8月1日	2009年 10月1日	2009年 12月1日	2010年 2月1日
シリーズ	第25シリーズ	第26シリーズ	第27シリーズ	第28シリーズ	第29シリーズ	第30シリーズ
運用開始日	2010年 4月1日	2010年 6月1日	2010年 7月1日	2010年 9月1日	2010年 11月1日	2011年 1月1日
シリーズ	第31シリーズ	第32シリーズ	第33シリーズ	第34シリーズ	第35シリーズ	第36シリーズ
運用開始日	2011年 3月1日	2011年 5月1日	2011年 7月1日	2011年 9月1日	2011年 11月1日	2012年 1月1日
シリーズ	第37シリーズ	第38シリーズ	第39シリーズ	第40シリーズ	第41シリーズ	第42シリーズ
運用開始日	2012年 3月1日	2012年 5月1日	2012年 7月1日	2012年 9月1日	2012年 11月1日	2013年 1月1日
シリーズ	第43シリーズ	第44シリーズ	第45シリーズ	第46シリーズ	第47シリーズ	第48シリーズ
運用開始日	2013年 3月1日	2013年 5月1日	2013年 7月1日	2013年 9月1日	2013年 11月1日	2014年 1月1日
シリーズ	第49シリーズ					
運用開始日	2014年 3月1日					

(注2) 第2シリーズから第12シリーズまでの各シリーズは、2008年5月1日より当初シリーズに統合された。

(注3) 第13シリーズから第20シリーズまでの各シリーズは、2009年9月1日より当初シリーズに統合された。

(注4) 第21シリーズから第28シリーズまでの各シリーズは、2010年11月1日より当初シリーズに統合された。

(注5) 第29シリーズから第34シリーズまでの各シリーズは、2011年11月1日より当初シリーズに統合された。

(注6) 第35シリーズから第40シリーズまでの各シリーズは、2012年11月1日より当初シリーズに統合された。

(注7) 第41シリーズから第46シリーズまでの各シリーズは、2013年11月1日より当初シリーズに統合された。

各シリーズの1口当たり純資産額の推移及び分配金は以下のとおりである。

円建て及び円ヘッジ有クラスの単位は、円、米ドル建てクラスの単位は、米ドルである。

サブファンドA 円建てクラス

シリーズ	2006年 12月31日	2007年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
当初	10,636	9,682	102.05	71.45	70.53	53.83	53.94	66.87
第2	10,134	9,225	—	—	—	—	—	—
第3	10,724	9,762	—	—	—	—	—	—
第4	11,761	10,705	—	—	—	—	—	—
第5	10,911	9,932	—	—	—	—	—	—
第6	—	9,001	—	—	—	—	—	—
第7	—	10,480	—	—	—	—	—	—
第8	—	9,142	—	—	—	—	—	—
第9	—	9,830	—	—	—	—	—	—
第10	—	10,366	—	—	—	—	—	—
第11	—	10,279	—	—	—	—	—	—
第12	—	—	—	—	—	—	—	—
第13	—	—	105.92	—	—	—	—	—
第14	—	—	96.66	—	—	—	—	—
第15	—	—	97.63	—	—	—	—	—
第16	—	—	102.96	—	—	—	—	—
第17	—	—	96.40	—	—	—	—	—
第18	—	—	—	—	—	—	—	—
第19	—	—	—	—	—	—	—	—
第20	—	—	—	—	—	—	—	—
第21	—	—	—	85.54	—	—	—	—
第22	—	—	—	94.22	—	—	—	—
第23	—	—	—	105.27	—	—	—	—
第24	—	—	—	—	—	—	—	—
第25	—	—	—	—	—	—	—	—
第26	—	—	—	—	—	—	—	—
第27	—	—	—	—	—	—	—	—
第28	—	—	—	—	—	—	—	—
第29	—	—	—	—	108.80	—	—	—
第30	—	—	—	—	—	—	—	—
第31	—	—	—	—	—	—	—	—
第32	—	—	—	—	—	—	—	—
第33	—	—	—	—	—	—	—	—
第34	—	—	—	—	—	—	—	—
第35	—	—	—	—	—	90.02	—	—
第36	—	—	—	—	—	—	—	—
第37	—	—	—	—	—	—	—	—
第38	—	—	—	—	—	—	—	—
第39	—	—	—	—	—	—	—	—
第40	—	—	—	—	—	—	—	—
第41	—	—	—	—	—	—	105.70	—
第42	—	—	—	—	—	—	—	—
第43	—	—	—	—	—	—	—	—
第44	—	—	—	—	—	—	—	—
第45	—	—	—	—	—	—	—	—
第46	—	—	—	—	—	—	—	—
第47	—	—	—	—	—	—	—	108.51

サブファンドA 米ドル建てクラス

シリーズ	2006年 12月31日	2007年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
当初	103.5768	100.4948	1.3055	0.8906	1.0081	0.8116	0.7210	0.7362
第2	96.8838	94.0011	—	—	—	—	—	—
第3	103.0544	99.9880	—	—	—	—	—	—
第4	115.9565	112.5062	—	—	—	—	—	—
第5	107.1924	104.0029	—	—	—	—	—	—
第6	—	97.2432	—	—	—	—	—	—
第7	—	110.5452	—	—	—	—	—	—
第8	—	99.6216	—	—	—	—	—	—
第9	—	104.3679	—	—	—	—	—	—
第10	—	106.5240	—	—	—	—	—	—
第11	—	102.3470	—	—	—	—	—	—
第12	—	—	—	—	—	—	—	—
第13	—	—	1.1650	—	—	—	—	—
第14	—	—	1.1251	—	—	—	—	—
第15	—	—	1.1624	—	—	—	—	—
第16	—	—	1.2053	—	—	—	—	—
第17	—	—	1.0159	—	—	—	—	—
第18	—	—	—	—	—	—	—	—
第19	—	—	—	—	—	—	—	—
第20	—	—	—	—	—	—	—	—
第21	—	—	—	0.8861	—	—	—	—
第22	—	—	—	0.9432	—	—	—	—
第23	—	—	—	1.0196	—	—	—	—
第24	—	—	—	—	—	—	—	—
第25	—	—	—	—	—	—	—	—
第26	—	—	—	—	—	—	—	—
第27	—	—	—	—	—	—	—	—
第28	—	—	—	—	—	—	—	—
第29	—	—	—	—	1.0783	—	—	—
第30	—	—	—	—	—	—	—	—
第31	—	—	—	—	—	—	—	—
第32	—	—	—	—	—	—	—	—
第33	—	—	—	—	—	—	—	—
第34	—	—	—	—	—	—	—	—
第35	—	—	—	—	—	0.9150	—	—
第36	—	—	—	—	—	—	—	—
第37	—	—	—	—	—	—	—	—
第38	—	—	—	—	—	—	—	—
第39	—	—	—	—	—	—	—	—
第40	—	—	—	—	—	—	—	—
第41	—	—	—	—	—	—	—	—
第42	—	—	—	—	—	—	—	—
第43	—	—	—	—	—	—	—	—
第44	—	—	—	—	—	—	—	—
第45	—	—	—	—	—	—	—	—
第46	—	—	—	—	—	—	—	—
第47	—	—	—	—	—	—	—	—

サブファンドA 円ヘッジ有クラス

シリーズ	2006年 12月31日	2007年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
第34	—	—	—	—	—	81.18	—	—
第35	—	—	—	—	—	91.14	—	—
第36	—	—	—	—	—	—	—	—
第37	—	—	—	—	—	—	—	—
第38	—	—	—	—	—	—	—	—
第39	—	—	—	—	—	—	89.37	102.05
第40	—	—	—	—	—	—	—	—
第41	—	—	—	—	—	—	—	—
第42	—	—	—	—	—	—	—	—
第43	—	—	—	—	—	—	—	—
第44	—	—	—	—	—	—	—	—
第45	—	—	—	—	—	—	—	—
第46	—	—	—	—	—	—	—	—
第47	—	—	—	—	—	—	—	—

## サブファンドB 円建てクラス

シリーズ	2006年 12月31日	2007年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
当初	11,306	10,238	122.07	72.41	75.99	54.04	53.75	72.05
第2	10,343	9,366	—	—	—	—	—	—
第3	11,378	10,302	—	—	—	—	—	—
第4	13,254	12,003	—	—	—	—	—	—
第5	11,498	10,412	—	—	—	—	—	—
第6	—	8,968	—	—	—	—	—	—
第7	—	10,976	—	—	—	—	—	—
第8	—	9,124	—	—	—	—	—	—
第9	—	10,016	—	—	—	—	—	—
第10	—	10,682	—	—	—	—	—	—
第11	—	10,434	—	—	—	—	—	—
第12	—	—	—	—	—	—	—	—
第13	—	—	114.46	—	—	—	—	—
第14	—	—	102.48	—	—	—	—	—
第15	—	—	106.08	—	—	—	—	—
第16	—	—	113.11	—	—	—	—	—
第17	—	—	97.30	—	—	—	—	—
第18	—	—	—	—	—	—	—	—
第19	—	—	—	—	—	—	—	—
第20	—	—	—	—	—	—	—	—
第21	—	—	—	81.56	—	—	—	—
第22	—	—	—	91.99	—	—	—	—
第23	—	—	—	106.28	—	—	—	—
第24	—	—	—	—	—	—	—	—
第25	—	—	—	—	—	—	—	—
第26	—	—	—	—	—	—	—	—
第27	—	—	—	—	—	—	—	—
第28	—	—	—	—	—	—	—	—
第29	—	—	—	—	113.27	—	—	—
第30	—	—	—	—	—	—	—	—
第31	—	—	—	—	—	—	—	—
第32	—	—	—	—	—	—	—	—
第33	—	—	—	—	—	—	—	—
第34	—	—	—	—	—	—	—	—
第35	—	—	—	—	—	86.78	—	—
第36	—	—	—	—	—	—	—	—
第37	—	—	—	—	—	—	—	—
第38	—	—	—	—	—	—	—	—
第39	—	—	—	—	—	—	—	—
第40	—	—	—	—	—	—	—	—
第41	—	—	—	—	—	—	105.34	—
第42	—	—	—	—	—	—	—	—
第43	—	—	—	—	—	—	—	—
第44	—	—	—	—	—	—	—	—
第45	—	—	—	—	—	—	—	—
第46	—	—	—	—	—	—	—	—
第47	—	—	—	—	—	—	—	—



## サブファンドB 米ドル建てクラス

シリーズ	2006年 12月31日	2007年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
当初	109.9276	106.1052	1.5592	0.9012	1.0845	0.8132	0.7168	0.7915
第2	98.8745	95.4365	—	—	—	—	—	—
第3	109.3244	105.5230	—	—	—	—	—	—
第4	130.6852	126.1411	—	—	—	—	—	—
第5	112.9582	109.0305	—	—	—	—	—	—
第6	—	96.8867	—	—	—	—	—	—
第7	—	115.7704	—	—	—	—	—	—
第8	—	99.4185	—	—	—	—	—	—
第9	—	106.3391	—	—	—	—	—	—
第10	—	109.7785	—	—	—	—	—	—
第11	—	103.8889	—	—	—	—	—	—
第12	—	—	—	—	—	—	—	—
第13	—	—	1.2589	—	—	—	—	—
第14	—	—	1.1930	—	—	—	—	—
第15	—	—	1.2630	—	—	—	—	—
第16	—	—	1.3241	—	—	—	—	—
第17	—	—	1.0254	—	—	—	—	—
第18	—	—	—	—	—	—	—	—
第19	—	—	—	—	—	—	—	—
第20	—	—	—	—	—	—	—	—
第21	—	—	—	0.8449	—	—	—	—
第22	—	—	—	0.9209	—	—	—	—
第23	—	—	—	1.0293	—	—	—	—
第24	—	—	—	—	—	—	—	—
第25	—	—	—	—	—	—	—	—
第26	—	—	—	—	—	—	—	—
第27	—	—	—	—	—	—	—	—
第28	—	—	—	—	—	—	—	—
第29	—	—	—	—	1.1226	—	—	—
第30	—	—	—	—	—	—	—	—
第31	—	—	—	—	—	—	—	—
第32	—	—	—	—	—	—	—	—
第33	—	—	—	—	—	—	—	—
第34	—	—	—	—	—	—	—	—
第35	—	—	—	—	—	0.8820	—	—
第36	—	—	—	—	—	—	—	—
第37	—	—	—	—	—	—	—	—
第38	—	—	—	—	—	—	—	—
第39	—	—	—	—	—	—	—	—
第40	—	—	—	—	—	—	—	—
第41	—	—	—	—	—	—	0.9686	—
第42	—	—	—	—	—	—	—	—
第43	—	—	—	—	—	—	—	—
第44	—	—	—	—	—	—	—	—
第45	—	—	—	—	—	—	—	—
第46	—	—	—	—	—	—	—	—
第47	—	—	—	—	—	—	—	—

サブファンドB 円ヘッジ有クラス

シリーズ	2006年 12月31日	2007年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
第34	—	—	—	—	—	—	—	—
第35	—	—	—	—	—	88.10	74.43	87.58
第36	—	—	—	—	—	—	—	—
第37	—	—	—	—	—	—	—	—
第38	—	—	—	—	—	—	—	—
第39	—	—	—	—	—	—	—	—
第40	—	—	—	—	—	—	—	—
第41	—	—	—	—	—	—	—	—
第42	—	—	—	—	—	—	—	—
第43	—	—	—	—	—	—	—	—
第44	—	—	—	—	—	—	—	—
第45	—	—	—	—	—	—	—	—
第46	—	—	—	—	—	—	—	—
第47	—	—	—	—	—	—	—	—

## サブファンドC 円建てクラス

シリーズ	2006年 12月31日	2007年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
当初	11,704	10,167	140.30	66.99	74.09	47.85	45.58	63.55
第2	10,446	9,074	—	—	—	—	—	—
第3	11,980	10,406	—	—	—	—	—	—
第4	14,726	12,789	—	—	—	—	—	—
第5	12,112	10,521	—	—	—	—	—	—
第6	—	8,568	—	—	—	—	—	—
第7	—	11,510	—	—	—	—	—	—
第8	—	8,843	—	—	—	—	—	—
第9	—	10,069	—	—	—	—	—	—
第10	—	10,994	—	—	—	—	—	—
第11	—	0	—	—	—	—	—	—
第12	—	—	—	—	—	—	—	—
第13	—	—	120.99	—	—	—	—	—
第14	—	—	106.26	—	—	—	—	—
第15	—	—	114.14	—	—	—	—	—
第16	—	—	123.67	—	—	—	—	—
第17	—	—	98.16	—	—	—	—	—
第18	—	—	—	—	—	—	—	—
第19	—	—	—	—	—	—	—	—
第20	—	—	—	—	—	—	—	—
第21	—	—	—	76.14	—	—	—	—
第22	—	—	—	88.74	—	—	—	—
第23	—	—	—	106.59	—	—	—	—
第24	—	—	—	—	—	—	—	—
第25	—	—	—	—	—	—	—	—
第26	—	—	—	—	—	—	—	—
第27	—	—	—	—	—	—	—	—
第28	—	—	—	—	—	—	—	—
第29	—	—	—	—	—	—	—	—
第30	—	—	—	—	—	—	—	—
第31	—	—	—	—	—	—	—	—
第32	—	—	—	—	—	—	—	—
第33	—	—	—	—	—	—	—	—
第34	—	—	—	—	—	—	—	—
第35	—	—	—	—	—	83.15	—	—
第36	—	—	—	—	—	—	—	—
第37	—	—	—	—	—	—	—	—
第38	—	—	—	—	—	—	—	—
第39	—	—	—	—	—	—	—	—
第40	—	—	—	—	—	—	—	—
第41	—	—	—	—	—	—	—	—
第42	—	—	—	—	—	—	—	—
第43	—	—	—	—	—	—	—	—
第44	—	—	—	—	—	—	—	—
第45	—	—	—	—	—	—	—	—
第46	—	—	—	—	—	—	—	—
第47	—	—	—	—	—	—	—	—

## サブファンドC 米ドル建てクラス

シリーズ	2006年 12月31日	2007年 12月31日	2008年 12月31日	2009年 12月31日	2010年 12月31日	2011年 12月31日	2012年 12月31日	2013年 12月31日
当初	113.8783	105.4334	1.7933	0.8343	1.0581	0.7221	0.6193	0.7113
第2	99.8653	92.4595	—	—	—	—	—	—
第3	115.1256	106.5882	—	—	—	—	—	—
第4	145.1915	134.4245	—	—	—	—	—	—
第5	118.9953	110.1709	—	—	—	—	—	—
第6	—	92.5721	—	—	—	—	—	—
第7	—	121.4040	—	—	—	—	—	—
第8	—	96.3607	—	—	—	—	—	—
第9	—	106.8963	—	—	—	—	—	—
第10	—	112.9767	—	—	—	—	—	—
第11	—	0.0000	—	—	—	—	—	—
第12	—	—	—	—	—	—	—	—
第13	—	—	1.3307	—	—	—	—	—
第14	—	—	1.2369	—	—	—	—	—
第15	—	—	1.3589	—	—	—	—	—
第16	—	—	1.4478	—	—	—	—	—
第17	—	—	1.0345	—	—	—	—	—
第18	—	—	—	—	—	—	—	—
第19	—	—	—	—	—	—	—	—
第20	—	—	—	—	—	—	—	—
第21	—	—	—	0.7887	—	—	—	—
第22	—	—	—	0.8884	—	—	—	—
第23	—	—	—	1.0323	—	—	—	—
第24	—	—	—	—	—	—	—	—
第25	—	—	—	—	—	—	—	—
第26	—	—	—	—	—	—	—	—
第27	—	—	—	—	—	—	—	—
第28	—	—	—	—	—	—	—	—
第29	—	—	—	—	1.1634	—	—	—
第30	—	—	—	—	—	—	—	—
第31	—	—	—	—	—	—	—	—
第32	—	—	—	—	—	—	—	—
第33	—	—	—	—	—	—	—	—
第34	—	—	—	—	—	—	—	—
第35	—	—	—	—	—	0.8451	—	—
第36	—	—	—	—	—	—	—	—
第37	—	—	—	—	—	—	—	—
第38	—	—	—	—	—	—	—	—
第39	—	—	—	—	—	—	—	—
第40	—	—	—	—	—	—	—	—
第41	—	—	—	—	—	—	—	—
第42	—	—	—	—	—	—	—	—
第43	—	—	—	—	—	—	—	—
第44	—	—	—	—	—	—	—	—
第45	—	—	—	—	—	—	—	—
第46	—	—	—	—	—	—	—	—
第47	—	—	—	—	—	—	—	—

2006年12月31日、2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日、2012年12月31日及び2013年12月31日に終了した計算期間において、確定した分配金はない。

### 3. ファンドの経理状況

#### スーパーファンド・グリーン・ジャパンサブファンド A 貸借対照表

2013年12月31日現在  
(単位：米ドル)

	注記	米ドル	千円
<b>資産</b>			
マスター・ポートフォリオAへの投資	3	2,870,790	292,677
現金		11,041	1,126
外貨建て現金(原価：9,802米ドル)		9,780	997
その他の資産		14	1
		<u>2,891,625</u>	<u>294,801</u>
<b>負債</b>			
前受申込金		9,510	970
未払買戻金		54,823	5,589
未払金及び未払費用	5, 6, 7	21,029	2,144
		<u>85,362</u>	<u>8,703</u>
<b>純資産</b>		<u>2,806,263</u>	<u>286,099</u>
<b>純資産の内訳</b>			
受益証券保有者資本	4	4,293,228	437,695
累積損失		(1,486,965)	(151,596)
		<u>2,806,263</u>	<u>286,099</u>

#### 1口当たり純資産価額

	原通貨	米ドル/円	円
米ドル建てクラスシリーズ 1/2008 (発行済867,864口に基づく)	米ドル	0.74	75.44
日本円建てクラスシリーズ 1/2008 (発行済3,393,948口に基づく)	日本円	-	66.87
日本円建てヘッジ・クラス第39シリーズ (発行済4,153口に基づく)	日本円	-	102.05
日本円建てクラス第47シリーズ (発行済8,000口に基づく)	日本円	-	108.51

添付の注記並びにスーパーファンド・グリーンSPC及びスーパーファンド・グリーン・マスターの財務諸表は、これらの財務諸表の重要な一部である。

2014年6月13日に、UBS AFSコントロールド・サブシディアリー3リミテッドにより、独自の権限ではなく受託会社としての権限をもって承認された。

マーガレット・マクマード (権限のある署名者)

ジャスパー・ウイ (権限のある署名者)

スーパーファンド・グリーン・ジャパンサブファンド A  
損益計算書

2013年12月31日に終了した年度  
(単位：米ドル)

	注記	米ドル	千円
<b>マスター・ポートフォリオAから配分された正味投資損失</b>			
受取利息		80	8
費用		(181,788)	(18,533)
		(181,708)	(18,525)
<b>サブファンド費用</b>			
受託会社報酬	7	48,000	4,894
代行協会員報酬	6	15,732	1,604
専門家報酬		12,602	1,285
その他の費用		12,426	1,267
管理報酬	5	3,189	325
		91,949	9,374
<b>正味投資損失</b>		(273,657)	(27,899)
<b>サブファンドの外貨に係る実現及び未実現損失</b>			
外貨に係る正味実現損失		(9,173)	(935)
外貨に係る正味未実現損失		(22)	(2)
		(9,195)	(937)
<b>マスター・ポートフォリオAから配分された投資及び外貨に係る実現及び未実現損失</b>			
投資及び外貨に係る正味実現利益		414,956	42,305
投資及び外貨に係る未実現損失の変動		(34,224)	(3,489)
		(380,732)	(38,816)
<b>営業活動から生じた純資産の正味増加</b>		97,880	9,979

添付の注記並びにスーパーファンド・グリーンSPC及びスーパーファンド・グリーン・マスターの財務諸表は、これらの財務諸表の重要な一部である。

スーパーファンド・グリーン・ジャパンサブファンド A  
純資産変動計算書

2013年12月31日に終了した年度  
(単位：米ドル)

	米ドル	千円
<b>営業</b>		
正味投資損失	(273,657)	(27,899)
投資及び外貨に係る正味実現利益	405,783	41,370
投資及び外貨に係る未実現損失の変動	(34,246)	(3,491)
	97,880	9,979
<b>資本取引</b>		
受益証券発行による収入	148,744	15,164
受益証券の買戻し	(788,691)	(80,407)
	(639,947)	(65,243)
<b>当期純資産減少額</b>	(542,067)	(55,264)
期首純資産残高	3,348,330	341,362
<b>期末純資産残高</b>	2,806,263	286,099
<b>期末純資産残高の内訳</b>	米ドル	千円
米ドル建てクラスーシリーズ 1/2008	638,964	65,142
日本円建てクラスーシリーズ 1/2008	2,155,031	219,705
日本円建てヘッジ・クラスー第39シリーズ	4,025	410
日本円建てクラスー第47シリーズ	8,243	840
	2,806,263	286,099

添付の注記並びにスーパーファンド・グリーンSPC及びスーパーファンド・グリーン・マスターの財務諸表は、これらの財務諸表の重要な一部である。

スーパーファンド・グリーン・ジャパンサブファンドB  
貸借対照表

2013年12月31日現在  
(単位：米ドル)

	注記	米ドル	千円
<b>資産</b>			
マスター・ポートフォリオBへの投資	3	18,091,867	1,844,466
現金		35,579	3,627
外貨建て現金 (原価：10米ドル)		10	1
		18,127,456	1,848,094
<b>負債</b>			
未払買戻金		104,117	10,615
未払金及び未払費用	5, 6, 7	51,667	5,267
		155,784	15,882
<b>純資産</b>		<b>17,971,672</b>	<b>1,832,212</b>
<b>純資産の内訳</b>			
受益証券保有者資本	4	28,443,129	2,899,777
累積損失		(10,471,457)	(1,067,565)
		17,971,672	1,832,212

**1口当たり純資産価額**

	原通貨	米ドル/円	円
米ドル建てクラス—シリーズ 1/2008 (発行済7,801,370口に基づく)	米ドル	0.79	80.54
日本円建てクラス—シリーズ 1/2008 (発行済17,188,004口に基づく)	日本円	-	72.05
日本円建てヘッジ・クラス—第35シリーズ (発行済45,000口に基づく)	日本円	-	87.58

添付の注記並びにスーパーファンド・グリーンSPC及びスーパーファンド・グリーン・マスターの財務諸表は、これらの財務諸表の重要な一部である。

2014年6月13日に、UBS AFSコントロールド・サブシディアリー3リミテッドにより、独自の権限ではなく受託会社としての権限をもって承認された。

マーガレット・マクマード (権限のある署名者)

ジャスパー・ウィ (権限のある署名者)



スーパーファンド・グリーン・ジャパンサブファンドB  
損益計算書

2013年12月31日に終了した年度  
(単位：米ドル)

	注記	米ドル	千円
<b>マスター・ポートフォリオBから配分された正味投資損失</b>			
受取利息		706	72
費用		(1, 207, 725)	(123, 128)
		(1, 207, 019)	(123, 056)
<b>サブファンド費用</b>			
代行協会員報酬	6	94, 963	9, 681
受託会社報酬	7	48, 000	4, 894
専門家報酬		21, 933	2, 236
管理報酬	5	19, 361	1, 974
その他の費用		12, 321	1, 256
		196, 578	20, 041
<b>正味投資損失</b>		(1, 403, 597)	(143, 097)
<b>サブファンドの外貨に係る実現及び未実現利益</b>			
外貨に係る正味実現利益		10, 990	1, 120
		10, 990	1, 120
<b>マスター・ポートフォリオBから配分された投資及び外貨に係る実現及び未実現利益</b>			
投資及び外貨に係る正味実現利益		3, 493, 182	356, 130
投資及び外貨に係る未実現損失の変動		(142, 005)	(14, 477)
		3, 351, 177	341, 652
<b>営業活動から生じた純資産の正味減少</b>		1, 958, 570	199, 676

添付の注記並びにスーパーファンド・グリーンSPC及びスーパーファンド・グリーン・マスターの財務諸表は、これらの財務諸表の重要な一部である。

スーパーファンド・グリーン・ジャパンサブファンドB  
純資産変動計算書

2013年12月31日に終了した年度  
(単位：米ドル)

	米ドル	千円
<b>営業</b>		
正味投資損失	(1,403,597)	(143,097)
投資及び外貨に係る正味実現利益	3,504,172	357,250
投資及び外貨に係る未実現損失の変動	(142,005)	(14,477)
	1,958,570	199,676
<b>資本取引</b>		
受益証券発行による収入	106,693	10,877
受益証券の買戻し	(2,735,424)	(278,876)
	(2,628,731)	(267,999)
<b>当期純資産減少額</b>	(670,161)	(68,323)
期首純資産残高	18,641,833	1,900,535
<b>期末純資産残高</b>	17,971,672	1,832,212
<b>期末純資産残高の内訳</b>	米ドル	千円
米ドル建てクラスシリーズ 1/2008	6,174,898	629,531
日本円建てクラスシリーズ 1/2008	11,759,352	1,198,866
日本円建てヘッジ・クラス第35シリーズ	37,422	3,815
	17,971,672	1,832,212

添付の注記並びにスーパーファンド・グリーンSPC及びスーパーファンド・グリーン・マスターの財務諸表は、これらの財務諸表の重要な一部である。

スーパーファンド・グリーン・ジャパンサブファンドC  
貸借対照表

2013年12月31日現在  
(単位：米ドル)

	注記	米ドル	千円
<b>資産</b>			
マスター・ポートフォリオCへの投資	3	15,299,705	1,559,805
現金		32,536	3,317
外貨建て現金 (原価：10米ドル)		10	1
		15,332,251	1,563,123
<b>負債</b>			
未払買戻金		84,448	8,609
未払金及び未払費用	5, 6, 7	45,475	4,636
		129,923	13,246
<b>純資産</b>			
		15,202,328	1,549,877
<b>純資産の内訳</b>			
受益証券保有者資本	4	26,737,047	2,725,842
累積損失		(11,534,719)	(1,175,965)
		15,202,328	1,549,877

1口当たり純資産価額	原通貨	米ドル/円	円
米ドル建てクラスシリーズ 1/2008 (発行済4,922,030口に基づく)	米ドル	0.71	72.38
日本円建てクラスシリーズ 1/2008 (発行済19,389,037口に基づく)	日本円	-	63.55

添付の注記並びにスーパーファンド・グリーンSPC及びスーパーファンド・グリーン・マスターの財務諸表は、これらの財務諸表の重要な一部である。

2014年6月13日に、UBS AFSコントロールド・サブシディアリー3リミテッドにより、独自の権限ではなく受託会社としての権限をもって承認された。

マーガレット・マクマード (権限のある署名者)

ジャスパー・ウイ (権限のある署名者)

スーパーファンド・グリーン・ジャパンサブファンドC  
損益計算書

2013年12月31日に終了した年度  
(単位：米ドル)

	注記	米ドル	千円
<b>マスター・ポートフォリオCから配分された正味投資損失</b>			
受取利息		806	82
費用		(1,098,175)	(111,959)
		(1,097,369)	(111,877)
<b>サブファンド費用</b>			
代行協会員報酬	6	80,638	8,221
受託会社報酬	7	48,000	4,894
専門家報酬		18,413	1,877
管理報酬	5	16,550	1,687
その他の費用		12,322	1,256
		175,923	17,935
<b>正味投資損失</b>		(1,273,292)	(129,812)
<b>サブファンドの外貨に係る実現及び未実現利益</b>			
外貨に係る正味実現利益		13,025	1,328
外貨に係る正味未実現利益		1,060	108
		14,085	1,436
<b>マスター・ポートフォリオCから配分された投資及び外貨に係る実現及び未実現利益</b>			
投資及び外貨に係る正味実現利益		3,817,571	389,201
投資及び外貨に係る未実現損失の変動		(312,582)	(31,868)
		3,504,989	357,334
<b>営業活動から生じた純資産の正味増加</b>		2,245,782	228,957

添付の注記並びにスーパーファンド・グリーンSPC及びスーパーファンド・グリーン・マスターの財務諸表は、これらの財務諸表の重要な一部である。

スーパーファンド・グリーン・ジャパンサブファンドC  
純資産変動計算書

2013年12月31日に終了した年度  
(単位：米ドル)

	米ドル	千円
<b>営業</b>		
正味投資損失	(1,273,292)	(129,812)
投資及び外貨に係る正味実現利益	3,830,596	390,529
投資及び外貨に係る未実現損失の変動	(311,522)	(31,760)
	<u>2,245,782</u>	<u>228,957</u>
<b>資本取引</b>		
受益証券発行による収入	115,274	11,752
受益証券の買戻し	(2,381,675)	(242,812)
	<u>(2,266,401)</u>	<u>(231,060)</u>
<b>当期純資産減少額</b>	(20,619)	(2,102)
期首純資産残高	<u>15,222,947</u>	<u>1,551,979</u>
<b>期末純資産残高</b>	<u>15,202,328</u>	<u>1,549,877</u>
<b>期末純資産残高の内訳</b>	米ドル	千円
米ドル建てクラスシリーズ 1/2008	11,701,289	1,192,946
日本円建てクラスシリーズ 1/2008	3,501,039	356,931
	<u>15,202,328</u>	<u>1,549,877</u>

添付の注記並びにスーパーファンド・グリーンSPC及びスーパーファンド・グリーン・マスターの財務諸表は、これらの財務諸表の重要な一部である。

## スーパーファンド・グリーン・ジャパン

### 財務諸表注記

2013年12月31日現在（単位：米ドル）

#### 1. 設立及び主な活動

スーパーファンド・グリーン・ジャパン（以下、「当信託」という。）は、2005年12月28日に信託証書に従ってケイマン諸島の信託法に基づいて組織され、2006年1月2日にケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に基づいて登録された。受託会社は、UBS AFSコントロールド・サブシディアリー・リミテッド（以下、「受託会社」という。）である。

当信託はオープン・エンド型のアンブレラ・ファンドであり、サブファンドA、サブファンドB及びサブファンドCの3つのサブファンドが設立されている。各サブファンドは独立した資産及び負債のプールとして、他のサブファンドと分別して管理されている。サブファンドA、サブファンドB及びサブファンドCは、「マスター・フィーダー」構造の一部であり、その資産のほぼすべてをケイマン諸島の適用免除有限会社であるスーパーファンド・グリーンSPC（以下、「マスターファンド」という。）のスーパーファンド・グリーン分別ポートフォリオA（以下、「マスター・ポートフォリオA」という。）、スーパーファンド・グリーン分別ポートフォリオB（以下、「マスター・ポートフォリオB」という。）及びスーパーファンド・グリーン分別ポートフォリオC（以下、「マスター・ポートフォリオC」という。）にそれぞれ投資している。マスターファンドは、「マスター・フィーダー」構造の一部であり、その資産のほぼすべてをケイマン諸島の適用免除会社であるスーパーファンド・グリーン・マスター（以下、「最終マスター」という。）のクラスBマスター株式に投資している。マスターファンド及び最終マスターの財務諸表（最終マスターの要約投資明細表を含む。）は、本報告書に含まれており、当信託の財務諸表と共に読まれるべきである。

2013年12月31日現在、サブファンドAはマスター・ポートフォリオAの89%、サブファンドBはマスター・ポートフォリオBの95%及びサブファンドCはマスター・ポートフォリオCの74%を保有していた。

当信託の投資活動は、スーパーファンド・グリーン・トレーディング（ケイマン）リミテッド（以下、「管理会社」という。）により管理されている。管理会社は、代行協会員契約に従って、キャピタル・パートナーズ証券株式会社（以下、「販売会社」という。）を当信託の日本における代行協会員に選任している。代行協会員は1口当たり純資産価額を公表し、日本証券業協会（以下、「JSDA」という。）に財務諸表を提出する責任がある。当信託の年次監査済財務諸表は、日本における開示義務の一環として有価証券報告書及び有価証券届出書に含まれており、関東財務局に提出されている。

#### 2. 重要な会計方針

これらの財務諸表は、米国で一般に公正妥当と認められる会計原則（以下、「USGAAP」という。）に従って作成されている。編纂書トピック「キャッシュフロー」により、当信託はキャッシュフロー計算書の作成義務を免除されているため、キャッシュフロー計算書を作成していない。当信託が適用した重要な会計方針は以下のとおりである。

##### (a) 見積りの使用

USGAAPに準拠した財務諸表の作成にあたって、経営陣は、財務諸表日現在の資産及び負債の報告金額並びに偶発資産及び負債の開示、並びに当期中の収益及び費用の報告額に影響を及ぼす見積り及び仮定を行うことが求められている。実際の結果は、それらの見積りとは異なる可能性がある。

##### (b) マスターファンドの分別ポートフォリオへの投資

マスターファンドへの投資は、取引日基準で会計処理されている。投資は当初は原価で測定される。当初認識後は、投資は公正価値で測定される。公正価値は、当信託に帰属する純資産（マスターファンドの事務管理会社により報告される。）に基づき決定される。投資に係る実現及び未実現利益及び損失は、損益計算書に計上される。

マスターファンド及び最終マスターの投資の評価方針は、本報告書に含まれているマスターファンド及び最終マスターの財務諸表注記に記載されている。

*(c) 投資収益及び費用*

各サブファンドは、期首現在のマスターファンドの分別ポートフォリオの純資産価額の各持分価額に基づいて、マスターファンドの分別ポートフォリオの収益、費用並びに実現及び未実現利益及び損失の持分相当額を、損益計算書に計上している。また、各サブファンドの収益及び費用についても発生主義で計上している。

*(d) 受取利息*

受取利息は発生主義で計上されている。

*(e) 現金*

現金には、現地通貨及び外貨建ての現金、要求払いの預金、利付預金から構成されており、いずれも当初の満期が3ヵ月以内で流動性が高いとみなされている。

*(f) 外貨*

外貨建て又は外貨で会計処理される資産及び負債は、貸借対照表日現在で適用される為替レートで米ドルに換算される。外貨建て取引は取引日の為替レートで米ドルに換算される。換算によって生じる実現及び未実現利益及び損失は、損益計算書に含まれる。

当信託は投資に係る為替レートの変動により生じる損益と保有投資の市場価格の変動により生じる損益を区別していない。このような変動は、投資及び外貨に係る正味実現損益及び未実現損益の変動に含まれる。

*(g) 法人税等*

ケイマン諸島では、収益又は利益に対して課税されることはなく、当信託は、税制優遇措置法第6条に従って、2055年12月28日までの期間における将来の収益又は利益に関するすべての現地における税金を免除する旨の誓約をケイマン諸島の総督より受け取っている。よって、法人税等に関する引当金はこれらの財務諸表に含まれていない。

当信託は、税務調査が実施された場合に、テクニカル・メリットに基づいて容認される可能性が高い（50%超の確率）特定のタックス・ポジションについてのみ税務便益を認識している。当信託は、すべての主要な税管轄区域におけるすべての税務調査対象年度について分析を行っている。税務調査対象年度とは、各管轄区域の出訴期限法で定義された税務当局による税務調査の対象となりうる年度である。当信託は、米国及び当信託が重要な投資を行っている海外の税管轄を主要な税管轄区域とみなしている。

経営陣は当信託のタックス・ポジションを分析した結果、未確定のタックス・ポジションに関して、税務費用に係る負債または税務便益に係る資産を計上する必要はないと判断した。さらに経営陣は、今後12ヵ月の間に未認識の税務便益の合計額が著しく変化する合理的な可能性のあるタックス・ポジションも存在しないと考えている。

*(h) 収益及び費用の配分*

特定のサブファンド、クラス又はシリーズに特定される収益及び費用は、純資産価額の算定において、各サブファンド、クラス又はシリーズに対して配分又は費用計上される。その

他の収益及び費用は、サブファンド、クラス又はシリーズ間で比例配分されるか、あるいは受託会社の判断により配分される。

サブファンド、クラス又はシリーズの負債又は費用が、当該サブファンド、クラス又はシリーズの資産を超過した場合、当該資産から回収できない可能性のある金額については、その他すべてのサブファンド、クラス又はシリーズの資産に対して、比例配分で費用計上される。

(i) 未払買戻金

受益証券保有者又は当社の選択により買戻される受益証券は、買戻しの通知が受理され、買戻金額が決定された時点で未払買戻金に分類される。

(j) 前受申込金

前受申込金は、募集の申し込み及び募集金額が受領された時点で、認識される。

(k) 公正価値による投資の評価 - 定義及び階層

USGAAPは公正価値の階層を規定しており、公正価値を測定する際に用いられる評価手法への入力データの優先順位を、以下に説明される3つのレベルに分類している。

- レベル1： 活発な市場における同一資産又は負債について経営陣が入手可能な未調整の相場価格に基づく評価。レベル1の有価証券に対しては、評価調整及び大量保有による割引価値の利用は適用されない。評価は活発な市場において容易にかつ定期的に入手可能な相場価格に基づいているため、当該レベルに分類される有価証券の評価については重要な判断は必要とされない。
- レベル2： 活発でない市場における相場価格、あるいは重要なデータがすべて直接又は間接的に観察可能な価格に基づく評価。
- レベル3： 公正価値測定の全体に対して重要であるが観察不能なデータに基づく評価。

マスターファンド及び最終マスターが保有する投資の公正価値の階層については、本報告書に含まれているそれぞれの財務諸表の注記に開示されている。

### 3. 金融商品

当信託の最終マスターファンドへの投資は、マスターファンドを通じて間接的に、最終マスターファンドの投資対象である金融商品及び市場に関連する多様なリスクにさらされている。当信託がさらされている金融リスクは市場リスク、信用リスク及び流動性リスクである。当信託がさらされている金融リスクに関する情報については、最終マスターの財務諸表注記4を参照のこと。

最終マスターは、投資運用戦略に基づき、様々なデリバティブ及び非デリバティブ金融商品のポジションを維持している。2013年12月31日現在、最終マスターの投資ポートフォリオには、先物契約、先渡契約、及び関連プライベート投資ファンドが含まれている。最終マスターが保有する投資に関する詳細（投資を公正価値で測定する際に用いられる市場価格の観察可能性のレベルに関する内訳を含む。）については、本報告書に含まれている最終マスターの財務諸表の注記に開示されている。



4. 受益証券保有者資本

サブファンドA	日本円建てクラス		米ドル建てクラス	
	口数	米ドル	口数	米ドル
1/2008シリーズ：				
期首残高	4,137,667	3,872,223	975,316	985,669
期中の発行	20	13	1	1
期中の買戻し	(929,585)	(613,244)	(190,660)	(143,665)
シリーズ・ロールアップ	185,846	118,645	83,207	59,985
期末残高	<u>3,393,948</u>	<u>3,377,637</u>	<u>867,864</u>	<u>901,990</u>
第41シリーズ：				
期首残高	54,000	67,695	-	-
期中の発行	-	-	-	-
期中の買戻し	(7,000)	(9,248)	-	-
シリーズ・ロールアップ	(47,000)	(58,447)	-	-
期末残高	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
第43シリーズ：				
期首残高	-	-	-	-
期中の発行	14,000	15,125	-	-
期中の買戻し	(6,000)	(6,726)	-	-
シリーズ・ロールアップ	(8,000)	(8,399)	-	-
期末残高	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
第44シリーズ：				
期首残高	-	-	-	-
期中の発行	11,000	11,288	-	-
期中の買戻し	(1,000)	(903)	-	-
シリーズ・ロールアップ	(10,000)	(10,385)	-	-
期末残高	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**サブファンドA**

	日本円建てクラス		米ドル建てクラス	
	口数	米ドル	口数	米ドル
第45シリーズ：				
期首残高	-	-	-	-
期中の発行	25,000	24,843	-	-
期中の買戻し	(1,000)	(1,004)	-	-
シリーズ・ロールアップ	(24,000)	(23,839)	-	-
期末残高	-	-	-	-
第46シリーズ：				
期首残高	-	-	-	-
期中の発行	10,000	10,186	-	-
期中の買戻し	-	-	-	-
シリーズ・ロールアップ	(10,000)	(10,186)	-	-
期末残高	-	-	-	-

**サブファンドA**

	日本円建てクラス		米ドル建てクラス	
	口数	米ドル	口数	米ドル
第42シリーズ：				
期首残高	-	-	-	-
期中の発行	14,000	16,138	62,000	62,000
期中の買戻し	(7,000)	(8,749)	(2,000)	(2,015)
シリーズ・ロールアップ	(7,000)	(7,389)	(60,000)	(59,985)
期末残高	-	-	-	-
第47シリーズ：				
期首残高	-	-	-	-
期中の発行	9,000	9,150	-	-
期中の買戻し	(1,000)	(1,030)	-	-
シリーズ・ロールアップ	-	-	-	-
期末残高	8,000	8,120	-	-
第39ヘッジ・シリーズ：				
期首残高	6,153	7,588	-	-
期中の発行	-	-	-	-
期中の買戻し	(2,000)	(2,107)	-	-
シリーズ・ロールアップ	-	-	-	-
期末残高	4,153	5,481	-	-

**サブファンドB**

	日本円建てクラス		米ドル建てクラス	
	口数	米ドル	口数	米ドル
1/2008シリーズ：				
期首残高	19,691,079	21,206,840	8,833,203	9,734,773
期中の発行	1	1	-	-
期中の買戻し	(2,743,053)	(1,900,104)	(1,058,106)	(835,320)
シリーズ・ロールアップ	239,977	169,372	26,273	10,000
期末残高	<u>17,188,004</u>	<u>19,476,109</u>	<u>7,801,370</u>	<u>8,909,453</u>
第43シリーズ：				
期首残高	-	-	-	-
期中の発行	80,000	86,430	-	-
期中の買戻し	-	-	-	-
シリーズ・ロールアップ	(80,000)	(86,430)	-	-
期末残高	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
第44シリーズ：				
期首残高	-	-	-	-
期中の発行	10,000	10,262	-	-
期中の買戻し	-	-	-	-
シリーズ・ロールアップ	(10,000)	(10,262)	-	-
期末残高	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
第45シリーズ：				
期首残高	-	-	-	-
期中の発行	10,000	10,000	-	-
期中の買戻し	-	-	-	-
シリーズ・ロールアップ	(10,000)	(10,000)	-	-
期末残高	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**サブファンドB**

	日本円建てクラス		米ドル建てクラス	
	口数	米ドル	口数	米ドル
第41シリーズ：				
期首残高	50,000	62,680	10,000	10,000
期中の発行	-	-	-	-
期中の買戻し	-	-	-	-
シリーズ・ロールアップ	(50,000)	(62,680)	(10,000)	(10,000)
期末残高	-	-	-	-
第35ヘッジ・シリーズ：				
期首残高	45,000	57,567	-	-
期中の発行	-	-	-	-
期中の買戻し	-	-	-	-
シリーズ・ロールアップ	-	-	-	-
期末残高	45,000	57,567	-	-

**サブファンドC**

	日本円建てクラス		米ドル建てクラス	
	口数	米ドル	口数	米ドル
1/2008シリーズ：				
期首残高	21,358,842	21,989,573	6,458,803	7,013,875
期中の発行	-	-	-	-
期中の買戻し	(2,189,181)	(115,274)	(1,536,773)	(1,120,704)
シリーズ・ロールアップ	219,376	(1,260,971)	-	-
期末残高	19,389,037	20,843,876	4,922,030	5,893,171
第42シリーズ：				
期首残高	-	-	-	-
期中の発行	100,000	115,274	-	-
期中の買戻し	-	-	-	-
シリーズ・ロールアップ	(100,000)	(115,274)	-	-
期末残高	-	-	-	-

各サブファンドにつき1つ以上のユニット・クラスの受益証券が発行され、各ユニット・クラスについて、2006年3月1日からの隔月の第1営業日（以下、「発行日」という。）に個別のシリーズが発行される。当信託は、各シリーズの純資産価額を計算するために、各ユニット・シリーズについて分別された口座を維持している。各クラスの新しいユニット・シリーズは、受託会社及び管理会社が販売会社と協議の上決定し、各発行日に発行される。信託証書に記載されている場合を除き、すべての受益証券は平等であり、ほぼ同等の権利及び条件を有している。2009年6月8日付の改訂後の信託証書に従い、当信託はすべてのユニット・シリーズを各

サブファンドの第1シリーズに転換した(シリーズ・ロールアップ)。その後、隔月で発行される各新シリーズは、期中は分別された状態で管理され、管理会社が受託会社と協議の上決定する時点において、第1シリーズへロールアップされる。管理会社は、サブファンドの全部又は一部のシリーズにおける全部又は一部のユニットを、当該サブファンドの第1シリーズ又は管理会社の定めるその他のシリーズに統合する決定を行う、又は当該統合を実行する。

受益証券保有者は、少なくとも6営業日前に書面による通知を提示することにより、受益証券の買戻しを要求することができる。買戻日は、2月、4月、6月、8月、10月、及び12月の最終評価日、又は受託会社が適宜決定した日である。すべてのサブファンドにおいて、米ドル建てクラス及び日本円建てクラスの発行価格は、1口当たりそれぞれ1米ドル及び100円である。

#### 5. 管理報酬

当信託の投資活動は、管理会社により管理されている。管理会社は、各サブファンドの純資産価額の0.1% (年率) の月次管理報酬を後払いで受領している。

2013年12月31日現在、未払金及び未払費用に含まれている未払管理報酬は、サブファンドA、B及びCに関して、それぞれ718米ドル、4,505米ドル及び3,801米ドルである。

#### 6. 代行協会員報酬

販売会社は、代行協会員契約に従って、当信託の日本における代行協会員に選任されており、各サブファンドの純資産価額の0.5% (年率) の報酬を受領する権利を有している。

2013年12月31日現在、未払金及び未払費用に含まれている各サブファンドの未払代行協会員報酬はサブファンドA、B及びCに関して、それぞれ3,501米ドル、22,064米ドル及び18,557米ドルである。

#### 7. 受託会社報酬

受託会社は、各サブファンドの純資産価額の50万米ドルまでの部分については0.08% (年率)、50万米ドルを超える部分については0.06% (年率) の報酬を受領する権利を有している。ただし、最低報酬は各サブファンドにつき四半期ごとに12,000米ドルとなっている。

2013年12月31日現在、未払金及び未払費用に含まれている未払受託会社報酬はサブファンドA、B及びCに関して、それぞれ12,000米ドルである。

#### 8. 公正価値

2013年12月31日現在、経営陣は、金融商品の各クラスの公正価値を見積るために以下の手法及び仮定を使用した。現金、外貨建て現金、その他の資産、前受申込金、未払買戻金、並びに未払金及び未払費用を含む当信託の特定の金融商品に関しては、これらの金融商品が直ちに期日を迎える又は短期的な性質のものであるため、帳簿価額は公正価値に近似している。最終マスターによる投資の公正価値測定及び投資の分類に関する情報については、マスターファンド及び最終マスターの財務諸表を参照のこと。

公正価値の見積りは、市況及び金融商品に関する情報に基づいて、特定の時点に行われる。これらの見積りは本来主観的なものであり、不確定要因及び重要な判断を伴うため、正確に行えるものではない。仮定の変更により、見積りに重要な影響を及ぼす可能性がある。

#### 9. 最近の会計基準

2013年6月、FASBは会計基準書アップデート(以下、「ASU」という。)第2013-08号「金融サービス-投資会社(トピック946):適用範囲、測定及び開示規定の改訂」を公表した。当該ASUは、投資会社を定義する際の要件を変更し、測定及び開示に関する要件を定めている。当該ASUは、2013年12月15日以降に開始する期間より適用となる。管理会社は現在このASUが財務諸表の開示に及ぼす影響について評価中であるが、重要な影響はないと考えている。

10. 財務ハイライト

サブファンドA	米ドル建てクラス 米ドル	日本円建てクラス 円
<b>2013年12月31日</b>		
<b>1口当たりの業績（期中発行済み1口に関して）<sup>1</sup></b>		
<b>期首の1口当たり純資産価額</b>	0.72	53.94
投資事業による利益：		
正味投資損失	(0.06)	(5.37)
投資及び外貨に係る正味実現及び未実現利益	0.08	18.30
投資事業による利益合計	0.02	12.93
期末1口当たり純資産価額	0.74	66.87
<b>総利回り<sup>2</sup></b>	2.78%	23.97%
<b>補足情報：</b>		
<b>平均純資産比率</b>		
費用合計	(8.52)%	(8.50)%
正味投資損失	(8.52)%	(8.50)%

1. 期中平均発行済み口数に基づく。

2. 各投資家の利回りは、受益証券の申込み及び買戻しの時期により変動する可能性がある。

サブファンドB	米ドル建てクラス	日本円建てクラス
	米ドル	円
<b>2013年12月31日</b>		
<b>1口当たりの業績（期中発行済み1口に関して）<sup>1</sup></b>		
<b>期首の1口当たり純資産価額</b>	0.72	53.75
投資事業による利益：		
正味投資損失	(0.06)	(4.81)
投資及び外貨に係る正味実現及び未実現利益	0.13	23.11
投資事業による利益合計	0.07	18.30
期末1口当たり純資産価額	0.79	72.05
<b>総利回り<sup>2</sup></b>	<b>9.72%</b>	<b>34.05%</b>
<b>補足情報：</b>		
<b>平均純資産比率</b>		
費用合計	(7.26)%	(7.26)%
正味投資損失	(7.26)%	(7.25)%

1. 期中平均発行済み口数に基づく。

2. 各投資家の利回りは、受益証券の申込み及び買戻しの時期により変動する可能性がある。

サブファンドC	米ドル建てクラス	日本円建てクラス
	米ドル	円
<b>2013年12月31日</b>		
<b>1口当たりの業績（期中発行済み1口に関して）<sup>1</sup></b>		
<b>期首の1口当たりの純資産価額</b>	0.62	45.58
投資事業による利益：		
正味投資損失	(0.05)	(4.38)
投資及び外貨に係る正味実現及び未実現利益	0.14	22.35
投資事業による利益合計	0.09	17.97
期末1口当たり純資産価額	0.71	63.55
<b>総利回り<sup>2</sup></b>	14.52%	39.43%
<b>補足情報：</b>		
<b>平均純資産比率</b>		
費用合計	(7.52)%	(7.56)%
正味投資損失	(7.51)%	(7.55)%

1. 期中平均発行済み口数に基づく。
2. 各投資家の利回りは、受益証券の申込み及び買戻しの時期により変動する可能性がある。

#### 11. 後発事象

これらの財務諸表を作成するにあたり、経営陣は、当該財務諸表の公表が可能となった2014年6月13日までのすべての重要な後発事象を評価し、開示した。

添付のスーパーファンド・グリーンSPC及びスーパーファンド・グリーン・マスターの財務諸表を参照のこと。



#### 4. 当期末における純資産額計算書

(2013年12月31日現在)

サブファンドA	I 資産総額 (米ドル (円))	2,891,626 (294,801,271)
	II 負債総額 (米ドル (円))	30,539 (3,113,451)
	III 純資産総額 (I - II) (米ドル (円))	2,861,087 (291,687,820)
	IV 発行済数量	4,358,812
	V 1 単位当たり純資産額 (III/IV) (米ドル (円))	0.6564 (67)
サブファンドB	I 資産総額 (米ドル (円))	18,127,457 (1,848,094,241)
	II 負債総額 (米ドル (円))	51,667 (5,267,451)
	III 純資産総額 (I - II) (米ドル (円))	18,075,790 (1,842,826,791)
	IV 発行済数量	25,174,253
	V 1 単位当たり純資産額 (III/IV) (米ドル (円))	0.7180 (73)
サブファンドC	I 資産総額 (米ドル (円))	15,332,251 (1,563,122,989)
	II 負債総額 (米ドル (円))	45,475 (4,636,176)
	III 純資産総額 (I - II) (米ドル (円))	15,286,776 (1,558,486,813)
	IV 発行済数量	24,451,007
	V 1 単位当たり純資産額 (III/IV) (米ドル (円))	0.6252 (64)

(\*) 各シリーズに係る 1 単位当たり純資産額についての詳細な情報は、上記 1 (1) を参照されたい。

## 5. 投資の対象とする有価証券及びその他の資産

(2013年12月31日現在)

	資産の種類	国名	時価合計 米ドル (円)	投資比率
サブファンドA	スーパーファンド・グリーン SPC の株式 (クラスA (米ドル) 及びクラス A (円) 株式)	ケイマン諸島	2,870,790 (292,677,041)	100.34%
	現金、受取債権及びその他の資 産 (負債控除後)	該当なし	-9,703 (-989,221)	-0.34%
	純資産総額		2,861,087 (291,687,820)	100.0%
	資産の種類	国名	時価合計 米ドル (円)	投資比率
サブファンドB	スーパーファンド・グリーン SPC の株式 (クラスB (米ドル) 及びクラス B (円) 株式)	ケイマン諸島	18,091,868 (1,844,465,943)	100.09%
	現金、受取債権及びその他の資 産 (負債控除後)	該当なし	-16,078 (-1,639,152)	-0.09%
	純資産総額		18,075,790 (1,842,826,791)	100.0%
	資産の種類	国名	時価合計 米ドル (円)	投資比率
サブファンドC	スーパーファンド・グリーン SPC の株式 (クラスC (米ドル) 株式)	ケイマン諸島	15,299,705 (1,559,804,925)	100.08%
	現金、受取債権及びその他の資 産 (負債控除後)	該当なし	-12,929 (-1,318,112)	-0.08%
	純資産総額		15,286,776 (1,558,486,813)	100.0%

## 6. 投資の対象とする不動産、金銭債権及び手形

該当なし。

以上