

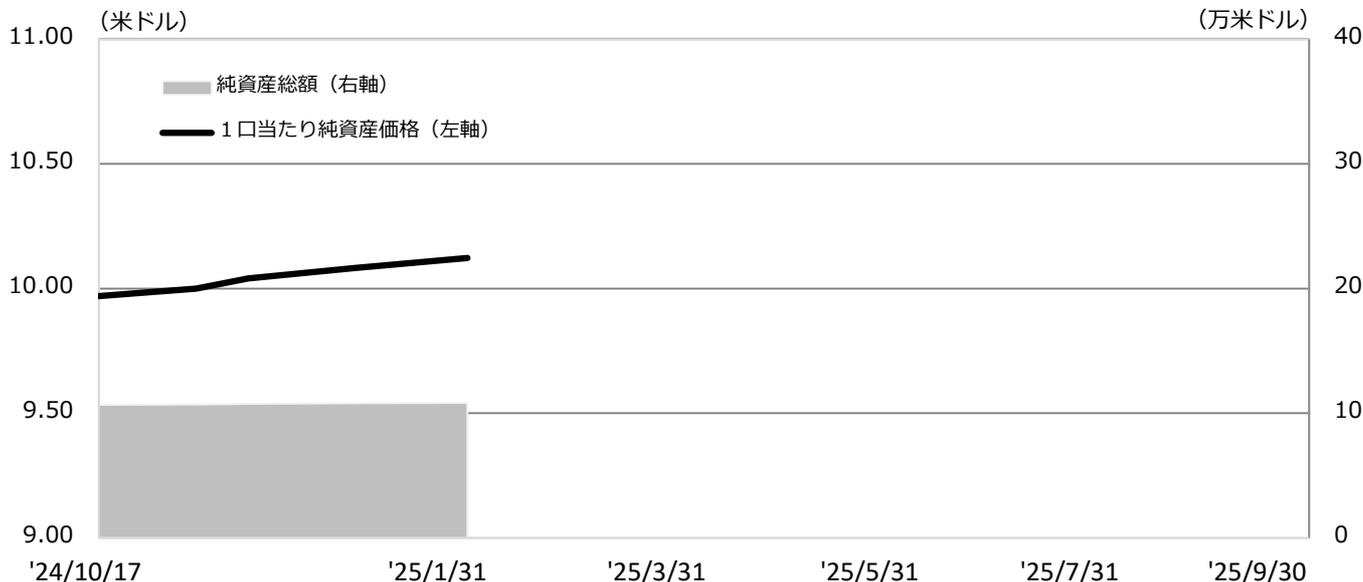
Jewel Box Fund

ジュエル・ボックス・ファンド

ケイマン諸島籍契約型公募外国投資信託（追加型）

2025年1月末

パフォーマンス（米ドル建てクラス）



■ グラフは過去の実績を示したものであり、将来の成果をお約束するものではありません。

■ 1口当たり純資産価格および純資産総額はファンドに係る報酬・費用等控除後です。報酬・費用は、後述の「お客様にご負担いただく費用について」に記載しています。

	当月末	設定時
1口当たり純資産価格 (USD)	10.1223	10.0000
純資産総額 (USD)	108,309.48	107,000.00

騰落率 (%)					
1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
0.39	-	-	-	-	1.22

■ 騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

■ 小数点第二位までを表示しています。

運用状況

2025年1月、投資先ファンドはジュエルボックスファンドが投資するUSDクラスで0.59%のリターンを達成しております。そのため、ジュエルボックスファンドのUSDクラスも0.39%のリターンとなり、先月に引き続き堅調なリターンが続いております。

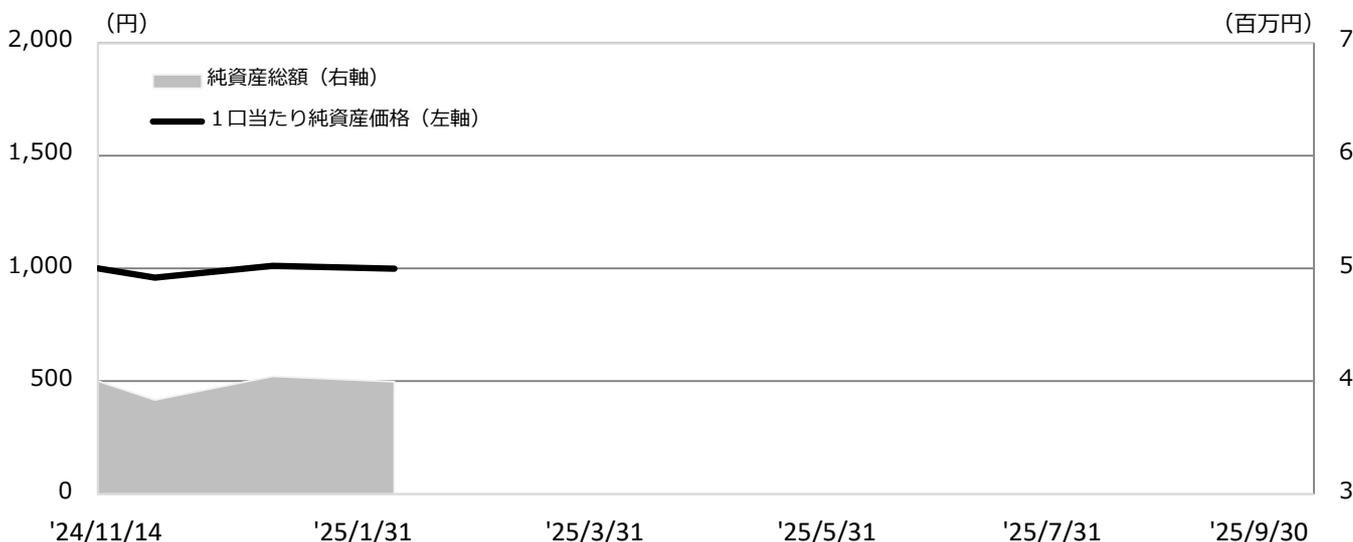
Jewel Box Fund

ジュエル・ボックス・ファンド

ケイマン諸島籍契約型公募外国投資信託（追加型）

2025年1月末

パフォーマンス（日本円建てクラス）



■グラフは過去の実績を示したものであり、将来の成果をお約束するものではありません。

■1口当たり純資産価格および純資産総額はファンドに係る報酬・費用等控除後です。報酬・費用は、後述の「お客様にご負担いただく費用について」に記載しています。

	当月末	設定時
1口当たり純資産価格 (円)	998.6894	1,000.0000
純資産総額 (円)	3,994,757.97	4,000,000.00

騰落率 (%)					
1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
-1.22	-	-	-	-	-0.13

■騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

■小数点第二位までを表示しています。

運用状況

2025年1月、投資先ファンドはジュエルボックスファンドが投資するUSDクラスで0.59%のリターンを達成しております。そのため、ジュエルボックスファンドのUSDクラスも0.39%のリターンとなり、先月に引き続き堅調なリターンが続いております。

ただ、1月のドル円相場が12月末に比べ約1.7%のドル安円高となったため、1月末時点の円クラスは▲1.22%のマイナス・パフォーマンスとなりました。引き続き、ドル円市場の動きがJBF円クラスのリターンに影響を与える展開が続きます。

当資料は、当ファンドに関する運用状況の情報提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できる公開情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完全性を保証するものではありません。また、当資料の運用実績・データ等は過去のものであり、将来の市場環境の変動やファンドの値動き等を保証するものではありません。当資料は事前の通知なしに内容を変更することがあります。投資信託は株式などの値動きのある証券等に投資しますので基準価額は変動し、また元本が保証されている

Jewel Box Fund

ジュエル・ボックス・ファンド

ケイマン諸島籍契約型公募外国投資信託（追加型）

2025年1月末

ファンド名	戦略名	騰落率 (%)	
		1月末	前月末比
プリズム・インカム・ファンド	グローバル・ノンバンク向け短期ローン戦略	0.59	-0.03
オーラ・プライベート・クレジット・インカム・ファンド	豪州の中小企業向けオンラインローン投資戦略	-	-
アリクサ・エンハンスド・インカム・ファンド	米国住宅リノベローン戦略	-	-
GSAコーラル・グローバル学生寮ファンド	グローバル学生寮運営戦略	-	-

■投資先ファンドは、将来的に変更する場合があります。

ポートフォリオ



ポートフォリオの推移 (%)



当資料は、当ファンドに関する運用状況の情報提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できる公開情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完全性を保証するものではありません。また、当資料の運用実績・データ等は過去のものであり、将来の市場環境の変動やファンドの値動き等を保証するものではありません。当資料は事前の通知なしに内容を変更することがあります。投資信託は株式などの値動きのある証券等に投資しますので基準価額は変動し、また元本が保証されているものではありません。これらの運用による損益は全て投資家の皆様に帰属します。

投資先ファンドの運用状況

■プリズム・インカム・ファンド（グローバル・ノンバンク向け短期ローン戦略）

Prismインカムファンドは、先進国および新興国市場における多様なプライベートキャピタル資産に分散投資しています。ファンドのリターン・プロファイルは、3年間のローリング期間において、1カ月SOFR + 年率4% の利回りを目指しており、市場パフォーマンスや体系的なボラティリティとの相関は、一般的に低いとされています。

Prismファンドは、実績のある借り手で、担保がしっかりと確保されているローンに対して、今後も慎重に資金の配分を行う方針です。ファンドは、ポートフォリオに組み入れるローンの質を重視しており、運用資産残高（AUM）の成長に対しても慎重姿勢を取る予定です。

ファンドはまた、第4四半期末の引当金のわずかな増加（第3四半期末の3.7% → 4.15%）について、不動産関連の借り手に対する評価の結果であると説明しています。ファンドは不動産への全体的なエクスポージャー（投資比率）を減らしていますが、英国の商業用不動産においては目立った価値回復が見られないため、慎重な対応として引当金の増額を決定しました。

■オーラ・プライベート・クレジット・インカム・ファンド（豪州の中小企業向けオンラインローン投資戦略）

作成基準日時点の組入はございません。

■アリクサ・エンハスト・インカム・ファンド（米国住宅リノベローン戦略）

作成基準日時点の組入はございません。

■GSAコーラル・グローバル学生寮ファンド（グローバル学生寮運営戦略）

作成基準日時点の組入はございません。

■作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

当資料は、当ファンドに関する運用状況の情報提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できる公開情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完全性を保証するものではありません。また、当資料の運用実績・データ等は過去のものであり、将来の市場環境の変動やファンドの値動き等を保証するものではありません。当資料は事前の通知なしに内容を変更することがあります。投資信託は株式などの値動きのある証券等に投資しますので基準価額は変動し、また元本が保証されているものではありません。これらの運用による損益は全て投資家の皆様に帰属します。

Jewel Box Fund

ジュエル・ボックス・ファンド

ケイマン諸島籍契約型公募外国投資信託（追加型）

2025年1月末

ファンドの概要

設 定 日	2022年3月18日
運 用 目 的	本ファンドの投資目的は、ファンド・オブ・ファンズの形態でオルタナティブ資産に分散投資することにより、伝統的な資産クラスとの低相関を維持しながら、中長期的に安定したリターンを追及することです。
信 託 期 間	原則として、2022年3月18日（本ファンドの設定日）から149年経過した日に終了します。
決 算 日	毎年12月末（同日が休業日に該当する場合は翌営業日）※第1回目の決算日は2024年12月
収 益 分 配	原則、分配は行いません。

ご留意事項

- 本レポートは、ジュエル・ボックス・ファンド（以下「当ファンド」といいます。）の運用状況に関する情報提供を目的に、TORANOTEC投信投資顧問が作成したレポートに基づき、キャピタル・パートナーズ証券が作成したものです。
- 本レポートは、当ファンドの取引を勧誘又は推奨するものではなく、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。
- 本レポートは弊社が信頼できると考える情報等に基づいて作成されておりますが、その正確性・完全性を保証するものではなく、今後予告なく変更されることがあります。また、本レポート中のグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。
- 当ファンドは値動きのある金融商品等に投資します（外貨建資産に投資する場合は為替リスクもあります）ので、当ファンドの基準価額が変動し、損失が生じるおそれがあります。したがって投資元本が保証されているものではなく、ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様様に帰属します。
- **当ファンドは金融機関の預金と異なり、預金保険の対象ではありません。**
- 投資をされる際には、契約締結前交付書面又は投資信託説明書（交付目論見書）などで投資リスク及びご負担いただく手数料投資者の皆様様に帰属します。

当ファンドの主な投資リスク

- 当ファンドは、投資顧問会社が現預金として保持することを決定した部分を除き、ほとんどの資産を証券その他無形投資商品、取引所取引および店頭取引のオプション、先物その他デリバティブ商品に投資しますので、当ファンドが買い付けた株式、債券、及びその他の証券等が、その発行会社の倒産や財務状況の悪化、金利の影響などで価格が下落した場合、当ファンドの純資産価額が下落し、損失を被ることがあります。
 - 当ファンドは空売りやレバレッジを利用することもでき、当ファンドが空売りしている株式、債券、及びその他の証券等が、投資環境等の好転等で価格が上昇した場合、当ファンドの純資産価額が下落し、損失を被ることがあります。また、レバレッジの利用により、資産の変動性の増大などの追加的なリスクがもたらされる他、借入れ金利等の追加的コストがかかることとなります。
 - 当ファンドは、時として、相当な保有期間の規制を受けまたは公開市場での取引が一切行われない制限証券に投資する場合があります。これらの流動性に問題のある証券は簡単には売却できず、売却に非常に長い期間が必要になる可能性があります。
 - 当ファンドは中小規模の企業の株式に投資することがあります。通常、中小規模の企業の株式への投資には価格変動性や取引コストの増大など、高いリスクが内在していると考えられます。
 - 当ファンドの純資産価額は外貨建てで算出されるため、為替の変動により損失を被ることがあります。したがって、当ファンドへ投資した場合の投資元金は、保証されたものではなく、投資元金を割り込むことがあります。
 - 当ファンドの購入は、原則として当社を通じてファンドに対し購入申込を行う方法によります。購入価格は評価日（毎月末のファンド最終営業日）の1株当たり純資産価額に基づいて算定されることとなりますので、購入価格は購入のお申込み時点では確定しておりません。また、購入のお申し込みは、毎評価日の10ファンド営業日前の午後3時（日本時間）までに販売会社にお申し込みいただく必要があります。
 - 当ファンドの換金は、原則として当社を通じてファンドに対し換金請求を行う方法によります。換金価格は評価日（毎月末のファンド営業日）の1株当たり純資産価額に基づいて算定されることとなります。したがって、換金価格は換金のお申込み時点では確定しておらず、かつ、換金により実際に受け取る金額は当初の投資金額を下回る可能性があります。
 - 当ファンドの換金のお申し込みは、各四半期末の評価日の65暦日前の午後3時（日本時間）までに販売会社にお申し出いただく必要があります。また、換金価格の確定は、評価日から起算して概ね40～50暦日要します。したがって、当ファンドの投資資金の換金については、お申し込みからお受け取りまで一定期間（概ね5ヶ月程度）を要しますので、用途あるいは使用時期の確定したような資金での投資には適しません。
- ※ 詳細は目論見書をご覧ください。

当資料は、当ファンドに関する運用状況の情報提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できる公開情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完全性を保証するものではありません。また、当資料の運用実績・データ等は過去のものであり、将来の市場環境の変動やファンドの値動き等を保証するものではありません。当資料は事前の通知なしに内容を変更することがあります。投資信託は株式などの値動きのある証券等に投資しますので基準価額は変動し、また元本が保証されているものではありません。これらの運用による損益は全て投資家の皆様様に帰属します。

Jewel Box Fund

ジュエル・ボックス・ファンド

ケイマン諸島籍契約型公募外国投資信託（追加型）

2025年1月末

お申込みメモ

- 購入申込日 毎月第1ファンド営業日の10ファンド営業日前の日本時間午後3時まで
- 購入単位 日本円クラス：100万円以上1円単位、米ドルクラス：1万ドル以上1セント単位
- 換金申込日 各四半期末の65暦日前の日本時間午後3時まで
- 換金価額 月末ファンド営業日（評価日）の1口当たり純資産価値(NAV)
- 収益分配 原則分配は行ないません

費用等

- 購入時手数料 一律、**申込金額の3.30%（税抜3.00%）**とします。詳細は目論見書をご覧ください。
- 投資顧問報酬 **NAVの年率2%**
- その他費用 監査費用、弁護士費用、事務管理費用などががかかります。
※これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことが出来ません。

主な関係法人

- 投資運用会社 TORANOTEC投信投資顧問株式会社
- 事務管理会社 Emerging Asset Management Limited
- 受託会社 Apex Fund Services (Cayman) Limited
- 販売会社 キャピタル・パートナーズ証券株式会社

販売会社概要

- 商号等 キャピタル・パートナーズ証券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第62号
- 所在地 〒101-0047 東京都千代田区内神田1-13-7
四国ビルディング8階
- 加入協会 日本証券業協会
一般社団法人 第二種金融商品取引業協会
- 資本金 1,000百万円
- 主な事業 金融商品取引業
- 設立年月日 1999/12/27
- 連絡先 03-3518-9300又は支店まで

当資料は、当ファンドに関する運用状況の情報提供を目的としたもので、投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できる公開情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完全性を保証するものではありません。また、当資料の運用実績・データ等は過去のものであり、将来の市場環境の変動やファンドの値動き等を保証するものではありません。当資料は事前の通知なしに内容を変更することがあります。投資信託は株式などの値動きのある証券等に投資しますので基準価額は変動し、また元本が保証されているものではありません。これらの運用による損益は全て投資家の皆様に帰属します。