

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和4年2月28日
【発行者名】	インターナショナル・マネジメント・サービス・リミテッド (International Management Services Ltd.)
【代表者の役職氏名】	ディレクター ギャリー・バトラー (Gary Butler, Director)
【本店の所在の場所】	ケイマン諸島、KY1-1102、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、私書箱61号 (PO Box 61, George Town, Grand Cayman, KY1-1102, Cayman Islands)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三 浦 健
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三 浦 健 弁護士 下 瀬 伸 彦 弁護士 武 内 香 奈
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03(6212)8316
【届出の対象とした募集(売出)外国投	オフショア・ストラテジー・ファンド
資信託受益証券に係るファンドの名	称 - NKプレミアムCATボンド・ファンド
称】	(Offshore Strategy Fund - NK Premium CAT Bond Fund)
【届出の対象とした募集(売出)外国投	米ドルクラス:10億アメリカ合衆国・ドル(約1,119億円)を上限とする
資信託受益証券の金額】	円(ヘッジあり)クラス:1,000億円を上限とする (注)アメリカ合衆国・ドル(以下「米ドル」という。)の円換算は、便宜上、2021年9月30日現在における 株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=111.92円)による。以下、別 段の記載がない限り同じ。
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2021年11月30日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により訂正するため、また、一部の情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものであります。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書に係る訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 第1 1	ファンド情報 ファンドの状況 ファンドの性格	(3) ファンドの 仕組み 管理会社の 概況 (ハ) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額 更新
5	運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 更新
		(2) 投資資産		(2) 運用実績 追加 または 更新
		(3) 運用実績		
		(4) 販売及び買 戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績	追加
第3 1	ファンドの経理状況 財務諸表	3 ファンドの経理状況		追加
第三部 第1	特別情報 管理会社の概況	1 管理会社の 概況 (1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額 更新
		2 事業の内容 及び営業の概 況		(2) 事業の内容及び 営業の状況 更新

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです（5 管理会社の経理の概況は、訂正内容に該当しないため省略します。）。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

インターナショナル・マネジメント・サービス・リミテッド（以下「管理会社」という。）が管理するオフショア・ストラテジー・ファンド（以下「トラスト」という。）のサブ・ファンドであるNKプレミアムC A Tボンド・ファンド（以下「ファンド」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況

本表は、ファンドの米ドルクラスおよび円（ヘッジあり）クラスの資産を合計して表示したものである。

（2021年12月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
投資証券	ケイマン諸島	71,539,531.44	99.40
現金・その他資産（負債控除後）		431,661.65	0.60
合計（純資産価額）		71,971,193.09 （約8,278百万円）	100.00

（注１）投資比率とは、ファンドの純資産価額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）アメリカ合衆国・ドル（以下「米ドル」という。）の円換算は、便宜上、2021年12月30日現在における株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝115.02円）による。以下、別段の記載がない限り同じ。

（注３）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されているが、米ドルクラスは米ドル建て、円（ヘッジあり）クラスは日本円建てのため、本書の金額表示は、米ドル貨または円貨をもって行うことがある。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

投資資産

（ ）投資有価証券の主要銘柄

（2021年12月末日現在）

	銘柄		国・地域名	種類	口数	取得価額（米ドル）		時価（米ドル）		投資比率（％）
						単価	金額	単価	金額	
1	NK CATボンド・ファンド	米ドルクラスA証券	ケイマン諸島	投資法人	393,360.36	103.24	40,612,180.08	114.73	45,130,233.55	62.71
		日本円ヘッジクラスA証券			277,632.58	92.41	25,655,179.56	95.12	26,409,297.88	36.69

< 参考情報 >

マスター・ファンドの投資資産

<上位10銘柄>

(2021年12月末日現在)

順位	銘柄	発行地／ 発行体	種類	利率 (%)	償還日 (年/月/日)	投資比率 (%)
1	MONA LISA RE LTD SER B FRN 09JAN23	バミューダ	変動利付債	8.022814	2023/ 1 / 9	3.49
2	URSA RE II LTD FRN 06DEC24	バミューダ	変動利付債	6.280419	2024/12/ 6	3.26
3	EVERGLADES RE II LTD FRN 14MAY24	バミューダ	変動利付債	6.782954	2024/ 5 /14	3.07
4	FLOODSMART RE LTD 0.5PCT 07MAR22	バミューダ	変動利付債	11.870560	2022/ 3 / 7	3.05
5	TORREY PINES RE PTE LTD FRN 07JUN24	バミューダ	変動利付債	5.303236	2024/ 6 / 7	2.92
6	MONA LISA RE LTD SER A FRN 09JAN23	バミューダ	変動利付債	7.522814	2023/ 1 / 9	2.85
7	BOWLINE RE LTD 2019 FRN 20MAR23	バミューダ	変動利付債	8.880419	2023/ 3 /20	2.85
8	MONA LISA RE LTD FRN 08JUL25	バミューダ	変動利付債	7.022814	2025/ 7 / 8	2.63
9	ATLAS CAPITAL UK 2018 FRN 09JUN25	英国	変動利付債	7.050880	2025/ 6 / 9	2.60
10	ATLAS CAPITAL UK 2019 FRN 08JUN26	英国	変動利付債	12.414630	2026/ 6 / 8	2.47

(注1) 投資比率とは、マスター・ファンドの純資産価額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

(注2) 管理事務代行会社から提供されたデータを記載しています。

(注3) 銘柄中の日付および償還日は、予定償還日です。

() 投資不動産物件

該当事項なし（2021年12月末日現在）。

() その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2021年12月末日現在）。

(2) 運用実績

純資産の推移

2021年12月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

	(ファンド) 純資産価額		(米ドルクラス) 1口当たり純資産価格		(円(ヘッジあり)クラス) 1口当たり純資産価格
	米ドル	千円	米ドル	円	円
2021年1月末日	68,468,246	7,875,218	100.54	11,564	10,018
2月末日	77,315,549	8,892,834	98.93	11,379	9,849
3月末日	77,507,520	8,914,915	99.78	11,477	9,931
4月末日	77,226,451	8,882,586	99.64	11,461	9,916
5月末日	78,600,643	9,040,646	100.40	11,548	9,994
6月末日	77,807,457	8,949,414	100.93	11,609	10,044
7月末日	78,699,965	9,052,070	100.77	11,591	10,027
8月末日	80,360,329	9,243,045	100.83	11,597	10,031
9月末日	77,744,717	8,942,197	101.19	11,639	10,061
10月末日	75,785,043	8,716,796	100.39	11,547	9,973
11月末日	73,572,740	8,462,337	100.23	11,528	9,990
12月末日	71,971,193	8,278,127	100.61	11,572	10,015

< 参考情報 >

(2018年11月15日(運用開始日)～2021年12月末日)



(注) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前分配金を各クラスに再投資したとみなして算出したものです。

分配の推移

2021年12月末日までの1年間における1口当たりの分配の額は、以下のとおりである。

	1口当たり分配金（税引前）		
	米ドルクラス		円（ヘッジあり）クラス
	米ドル	円	円
2021年1月1日～2021年12月末日	0.30	35	0
2021年11月	0.30	35	0

< 参考情報 >

	1口当たり分配金(税引前)	
	米ドルクラス	円(ヘッジあり)クラス
第1会計年度(2018年11月15日～2019年5月末日)	0.00米ドル	0円
第2会計年度(2019年6月1日～2020年5月末日)	3.30米ドル	90円
第3会計年度(2020年6月1日～2021年5月末日)	5.70米ドル	450円
直近1年間累計(2021年1月1日～2021年12月末日)	0.30米ドル	0円
設定来累計(2018年11月15日～2021年12月末日)	9.30米ドル	540円

収益率の推移

計算期間	収益率（注）	
	米ドルクラス	円（ヘッジあり）クラス
2021年 1 月 1 日～2021年12月末日	0.11%	- 0.59%

（注）収益率（％）＝ 100 ×（a - b）／b

a = 計算期間末の 1 口当たり純資産価格 + 当該期間の分配金の合計

b = 当該計算期間の直前の日の 1 口当たり純資産価格（分配落の額）

< 参考情報 >

米ドルクラス



円(ヘッジあり)クラス



（注1）ファンドにはベンチマークはありません。

（注2）収益率（％）＝100×（a－b）／b

a＝当該各暦年末の1口当たり純資産価格（当該各暦年の分配金の合計金額を加えた額）

b＝当該各暦年の直前の暦年末の1口当たり純資産価格（分配落の額）

ただし、2018年については、1口当たり当初発行価格（米ドルクラスは100.00米ドル、円（ヘッジあり）クラスは10,000円）

（注3）2018年については2018年11月15日（運用開始日）から同年末日までの収益率となります。

2 販売及び買戻しの実績

下記計算期間中の販売および買戻しの実績ならびに下記計算期間末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

（米ドルクラス）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2021年 1 月 1 日～2021年12月末日	115,310 (115,310)	116,050 (116,050)	462,290 (462,290)

（注）（ ）内の数字は、本邦内における販売口数、買戻し口数および発行済口数である。以下同じ。

（円（ヘッジあり）クラス）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
2021年 1 月 1 日～2021年12月末日	80,500 (80,500)	14,600 (14,600)	292,740 (292,740)

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について2021年12月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝115.02円）で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

[次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

**オフショア・ストラテジー・ファンド
- NKプレミアムCATボンド・ファンド
貸借対照表**

2021年11月30日

		2021年	
	注記	米ドル	千円
資産			
マスター・ファンドへの投資、公正価値（取得原価： 67,555,094米ドル）	2,3	73,046,638	8,401,824
現金	2	1,015,411	116,793
外貨（取得原価：699,284米ドル）	2	696,063	80,061
その他の資産		86,823	9,986
資産合計		<u>74,844,935</u>	<u>8,608,664</u>
負債			
未払買戻金		1,122,906	129,157
未払利息		46	5
未払報酬	6	147,726	16,991
その他の未払金		1,517	174
負債合計		<u>1,272,195</u>	<u>146,328</u>
純資産		<u><u>73,572,740</u></u>	<u><u>8,462,337</u></u>
1口当たり純資産価格（「NAV」）			
- 米ドルクラス受益証券			
（純資産額47,552,285米ドルおよび			
発行済受益証券474,430口に基づく）			
		<u>100.23 米ドル</u>	<u>11,528 円</u>
1口当たりNAV			
- 円（ヘッジあり）クラス受益証券			
（純資産額2,954,492,612円および			
発行済受益証券295,740口に基づく）			
		<u>9,990 円</u>	

添付の注記は、当財務書類の不可分の一部である。

**オフショア・ストラテジー・ファンド
- N K プレミアム C A T ボンド・ファンド
損益計算書**

2021年11月30日に終了した 6 か月間

	注記	2021年 米ドル	千円
投資収益			
マスター・ファンドから配分された受取利息		3,412,210	392,472
マスター・ファンドから配分された費用	5	(352,197)	(40,510)
マスター・ファンドから配分された純投資収益		<u>3,060,013</u>	<u>351,963</u>
ファンド受取利息		14	2
ファンド収益合計		<u>14</u>	<u>2</u>
費用			
支払利息		339	39
管理事務代行報酬		6,000	690
管理報酬		9,706	1,116
投資運用報酬		135,888	15,630
監査報酬		8,552	984
受託報酬		5,000	575
販売報酬 / 代行協会員報酬		232,898	26,788
弁護士報酬		15,250	1,754
保管報酬		5,633	648
その他の報酬および費用		54,233	6,238
ファンド費用合計		<u>473,499</u>	<u>54,462</u>
純投資収益		<u>2,586,528</u>	<u>297,502</u>
実現純損失および未実現評価損の純変動			
実現損失:			
マスター・ファンドから配分された投資有価証券、 外貨取引および為替予約契約		(934,076)	(107,437)
投資有価証券		3,292	379
外貨取引		(14,946)	(1,719)
実現純損失		<u>(945,730)</u>	<u>(108,778)</u>
未実現評価損の変動:			
マスター・ファンドから配分された投資有価証券、 外貨取引および為替予約契約		(2,467,905)	(283,858)
外貨取引		2,905	334
未実現評価損の純変動		<u>(2,465,000)</u>	<u>(283,524)</u>

実現純損失および未実現評価損の純変動(3,410,730) (392,302)**運用による純資産の純減少額**(824,202) (94,800)

添付の注記は、当財務書類の不可分の一部である。

**オフショア・ストラテジー・ファンド
- NKプレミアムCATボンド・ファンド
純資産変動計算書**

2021年11月30日に終了した6か月間

	2021年	
	米ドル	千円
運用による純資産の純減少額		
純投資収益	2,586,528	297,502
マスター・ファンドから配分された投資有価証券、外貨取引 および為替予約契約に係る実現純損失	(934,076)	(107,437)
投資有価証券に係る実現純利益	3,292	379
為替予約契約に係る実現純損失	(14,946)	(1,719)
マスター・ファンドから配分された投資有価証券、外貨取引 および為替予約契約に係る未実現評価損の純変動	(2,467,905)	(283,858)
外貨取引に係る未実現評価益の純変動	2,905	334
	<u>(824,202)</u>	<u>(94,800)</u>
運用による純資産の純減少額		
受益者への分配金		
米ドルクラス受益証券	<u>(144,081)</u>	<u>(16,572)</u>
	<u>(144,081)</u>	<u>(16,572)</u>
資本取引		
受益証券の発行 - 米ドルクラス受益証券（19,310口に基づく）	1,946,889	223,931
受益証券の発行 - 円（ヘッジあり）クラス受益証券（31,650口に 基づく）	2,895,643	333,057
受益証券の買戻し - 米ドルクラス受益証券（81,240口に基づく）	(8,177,314)	(940,555)
受益証券の買戻し - 円（ヘッジあり）クラス受益証券（8,250口 に基づく）	<u>(724,838)</u>	<u>(83,371)</u>
資本取引による純資産の純減少額	<u>(4,059,620)</u>	<u>(466,937)</u>
純資産の総減少額	(5,027,903)	(578,309)
純資産額		
期首	<u>78,600,643</u>	<u>9,040,646</u>
期末	<u><u>73,572,740</u></u>	<u><u>8,462,337</u></u>

添付の注記は、当財務書類の不可分の一部である。

オフショア・ストラテジー・ファンド
- NKプレミアムCATボンド・ファンド
キャッシュ・フロー計算書

2021年11月30日に終了した 6 か月間

	2021年	
	米ドル	千円
運用活動によるキャッシュ・フロー		
運用による純資産の純減少額	(824,202)	(94,800)
運用による純資産の純減少額と運用活動により生じた純現金を一致させるための調整：		
マスター・ファンドへの投資の購入	(3,674,883)	(422,685)
マスター・ファンドへの投資の売却	7,415,390	852,918
マスター・ファンドから配分された純投資収益	(3,060,013)	(351,963)
マスター・ファンドから配分された投資有価証券、外貨取引および為替予約契約に係る実現純損失	934,076	107,437
マスター・ファンドから配分された投資有価証券、外貨取引および為替予約契約に係る未実現評価損の純変動	2,467,905	283,858
運用に関連する資産および負債の変動		
その他の資産の減少	26,664	3,067
未払利息の減少	(9)	(1)
未払報酬の増加	25,669	2,952
その他の未払金の減少	(2,566)	(295)
運用活動により生じた純現金	<u>3,308,031</u>	<u>380,490</u>
財務活動によるキャッシュ・フロー		
受益証券発行による収入	5,774,402	664,172
受益証券買戻しによる支出	(7,792,995)	(896,350)
支払分配金	(144,081)	(16,572)
財務活動に使用された純現金	<u>(2,162,674)</u>	<u>(248,751)</u>
現金および外貨の純変動	1,145,357	131,739
現金および外貨の期首残高	<u>566,117</u>	<u>65,115</u>
現金および外貨の期末残高	<u><u>1,711,474</u></u>	<u><u>196,854</u></u>
情報の補足開示：		
受取利息	13	1
支払利息	(348)	(40)

添付の注記は、当財務書類の不可分の一部である。

**オフショア・ストラテジー・ファンド
- NKプレミアムC A Tボンド・ファンド
財務ハイライト**

2021年11月30日に終了した 6 か月間

	米ドルクラス受益証券 米ドル	円（ヘッジあり） クラス受益証券 日本円
受益証券 1 口当たり運用成績：		
期首における受益証券 1 口当たりNAV	100.40	9,994
投資運用による収益（B）		
純投資収益	3.30	349
実現純損失および未実現損失の純変動	(3.17)	(353)
投資運用による合計	0.13	(4)
分配金	(0.30)	-
期末における受益証券 1 口当たりNAV	100.23	9,990
トータルリターン（A）	0.13%	(0.03%)
比率／補足データ：		
平均純資産額に対する費用比率（A）		
ファンド費用	(1.23%)	(1.21%)
マスター・ファンドからの配分		
運用費用	(0.89%)	(0.94%)
費用合計	(2.12%)	(2.15%)
平均純資産額に対する純投資収益比率（A）	6.53%	6.95%

（A）トータルリターンは、当期中のNAV の変動に基づいて計算される。費用比率および純投資収益比率は当期中の平均純資産残高に基づいて計算される。財務ハイライトは、すべての投資関連費用および運用費用を反映したものである。2つのクラス間のレシオは、クラス特有の費用により変動することがある。財務ハイライトは、マスター・ファンドから配分された収益および費用を含むすべての投資関連費用および運用費用を反映したものである。

（B）資本取引のタイミングにより結果は異なる。受益証券 1 口当たりの情報については、当期中の月平均受益証券口数残高に基づいて計算される。

添付の注記は、当財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

オフショア・ストラテジー・ファンド
- NKプレミアムC A Tボンド・ファンド

財務書類に対する注記

2021年11月30日

1. トラストに関する説明

NKプレミアムC A Tボンド・ファンド（以下「ファンド」という。）は、ケイマン諸島の法律に基づき、2016年7月29日付基本信託証書（以下「基本信託証書」という。）により設定されたオープン・エンド型のユニット・トラストであるオフショア・ストラテジー・ファンドのサブ・ファンドである。ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づき、2018年10月17日付補遺信託証書（以下「補遺信託証書」という。）により組成された。ファンドは、2018年11月15日に運用を開始した。

インターナショナル・マネジメント・サービス・リミテッド（以下「管理会社」という。）は、ファンドの管理会社として従事する。ファンドの資産は、フランクリン・templton・ジャパン株式会社（以下「投資運用会社」という。）により日々運用される。エスエムティー・ファンド・サービスズ（アイルランド）リミテッド（以下「管理事務代行会社」という。）は、ファンドの管理事務代行会社として従事する。

ファンドの投資戦略は、NK C A Tボンド・ファンド（以下「マスター・ファンド」という。）の投資戦略と合致している。ファンドの投資目的は、保険リンク証券（いわゆるC A Tボンド）のパフォーマンスのエクスポージャーを取ることであり、リスク調整後絶対リターンを達成することである。ファンドは、マスター・ファンドに投資することにより、この投資目的の達成を目指す。したがって、ファンドは、マスター・ファンドに対するフィーダー・ファンドの役割を果たし、受益証券の販売による手取金の実質的にすべてがマスター・ファンドに投資される。2021年11月30日現在、ファンドは、マスター・ファンドの62%を保有している。

ファンドの財務書類にはマスター・ファンドの財務書類が添付されており、ファンドの財務書類と併せて読まれるべきである。

補遺信託証書および基本信託証書の条項に基づき、G. A. S.（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という。）が、ファンドの受託会社として任命された。

2. 重要な会計方針の要約

作成の基礎

添付の当財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則（以下「米国GAAP」という。）に準拠して作成されている。米国GAAPに準拠した財務書類の作成において、ファンドの経営陣は、見積りおよび仮定を行うよう求められるが、これらは、財務書類の日付時点に報告されている資産および負債の金額ならびに偶発資産および負債の開示事項、ならびに当期中に報告されている収益および費用の金額に影響を及ぼすものである。公正価値による投資売却時に実現した最終金額を含む実際の結果は、それらの見積りとは異なることがあり、重大な差異となることもありうる。

ファンドは投資会社であり、会計基準編纂書(以下「ASC」という。)第946号「金融サービス-投資会社」の投資会社会計および報告ガイダンスに従う。

以下は、財務書類の作成にあたってファンドが従った重要な会計方針の要約である。

投資の評価

以下の評価方針が、ファンドの投資評価額を決定する際に適用される。

ファンドは、C A T ボンドに投資することにより、リスク調整後絶対リターンの達成を目指すことを投資目的とするマスター・ファンドにのみ投資する。マスター・ファンドは、主として自然災害事由ならびにその他の生命保険および損害保険に関連するリスク(生命保険、自動車保険、オペレーショナル・リスク、海上および航空、ならびにサイバー・リスクを含むが、これらに限られない。)のエクスポージャーを取るC A T ボンドのグローバル・ポートフォリオに投資することにより、投資目的の達成を目指す。

C A T ボンドは、証券取引所に上場されているか、または証券取引所で値付けされていることが多いが、通常そのような証券取引所を通じて、もしくはそのような証券取引所で入手可能な価格で取引されるか、または交換されることはない。したがって、C A T ボンドは、マスター・ファンドの投資運用会社が誠実に選定した名声のあるブローカーまたはその他の有能な人物が提供する流通市場の参考買呼値を用いて評価される。

マスター・ファンドへの投資の評価は、投資の純資産価額が米国GAAPに整合した方法によって計算されている場合、実務上の便宜として、管理事務代行会社から提供された未監査の純資産価額を(調整することなく)用いて行われている。

ファンドは、マスター・ファンドにより報告された1口当たりNAVに基づき、マスター・ファンドへの投資を公正価値で計上する。

投資取引および投資収益

投資取引は、約定日ベース(売買注文が成立した日)で計上される。投資有価証券の売却に係る損益は、先入先出法を用いて決定される。

投資有価証券の保有/売却に係る受取利息/支払利息は、稼得/発生時に計上される。ファンドの取引口座で稼得された利息は、もしあれば、毎月発生する。債券のディスカウントおよびプレミアムは、実効利回りベースで満期日まで累積/償却され、損益計算書において受取利息の一部として計上される。

費用

費用は発生主義で計上される。

外貨換算

ファンドの財務書類に含まれる項目は、ファンドが運用される主要な経済環境の通貨(以下「機能通貨」という。)である米ドルを用いて測定される。

ファンドは、投資に係る外国為替レートの変動による運用損益の部分と保有有価証券の市場価格の変動から生じる損益部分を分離していない。かかる変動については、投資による実現および未実現純利益に含まれる。

現金および外貨

受託会社は、三井住友信託銀行（ロンドン支店）（旧スミトモ・ミツイ・トラスト（ユーケー）リミテッド）を副保管会社として任命した。三井住友信託銀行（ロンドン支店）は、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー（以下「BBH」という。）をグローバル副保管会社に任命した。現金および外貨は当初満期が3か月未満の現金で構成され、銀行業者としてのBBHに保有される。

法人所得税

ケイマン諸島の法律に基づき、ファンドには所得税、源泉税およびキャピタル・ゲイン税またはその他の税金が課されない。ケイマン諸島以外の特定の税務管轄地において、ファンドが受領した配当金および利息に対して外国税が源泉徴収されることがある。当該税務管轄地においてファンドが得たキャピタル・ゲインは、通常、外国法人所得税または源泉徴収税から免除される。ファンドはその業務を遂行することを目的としているため、いずれの税務管轄地においても法人所得税を課されない。したがって、当財務書類には法人所得税に対する引当金は設定されていない。受益者は、個々の状況に応じたファンドの税務基準額に対する持分割合で課税されることがある。

ファンドは、税務ポジションの不確実性の会計処理および開示に関する権威ある指針（米国財務会計基準審議会のASC第740号）に従う。それは、ファンドの税務ポジションが、適用ある税務当局による税務調査（関連する不服申立てまたは訴訟手続の解決を含む。）時に「支持される可能性の方が高い（more likely than not）」か否かを、当該ポジションの技術上のメリットに基づき決定するよう経営陣に要求するものである。

支持される可能性の方が高い場合の閾値を満たす税務ポジションについては、当財務書類において認識される税務ベネフィットは、関係税務当局と最終的に和解した時点で実現する可能性が50%超である最大ベネフィットまで減額される。管理会社はこの権威のある指針のもとで当財務書類に影響が及ぶことはないとは判断した。

保証および／または補償

通常の運営の中で、管理会社は、ファンドに代わって、一般的な補償を提供する様々な条項を含む契約を締結する。これによって、現在はまだ発生していないが、将来、管理会社に対して何らかの請求が起こされる可能性があり、これらの契約に伴う管理会社の最大エクスポージャーは不明である（但し、上限はファンドのNAVとする）。しかし、経験上、管理会社は損失リスクの可能性は限定的と予測する。

ASC第480号

ASC第480号の「負債と資本の双方の特性を有する特定の金融商品の会計処理」の規定では、買戻通知で要求される金額および受益証券口数が確定した時点で、買戻しを負債として認識する。この認識日は通常、買戻要求の性質によって、買戻通知の受領時または会計期間の末日のいずれかになる。未払買戻金は、ファンドの運営書類に従った利益／（損失）の配分目的

上、資本として処理されることがある。2021年11月30日現在、未払買戻金は1,122,906米ドルであった。

3. 公正価値の測定および開示

ASC第820号「公正価値の測定および開示」は、資産または負債の取引活動の量と水準が著しく低下した際にASC第820号に従った公正価値を見積るための追加ガイダンスを規定し、また、秩序のない取引を示唆する状況を特定するためのガイダンスを規定する。

ASC第820号は、公正価値測定に使用される評価手法に対するインプットを優先させる公正価値ヒエラルキーを設定する。ヒエラルキーは、同一の資産または負債の活発な市場における調整なしの上場相場価格（レベル1測定）を最優先とし、また観測不能なインプット（レベル3測定）を最下位とする。

ASC第820号に基づく公正価値ヒエラルキーの3つのレベルは、以下の通りである。

- レベル1 - ファンドが測定日にアクセス可能な、同一の資産または負債の活発な市場における調整なしの相場価格を反映するインプット；
- レベル2 - 活発とは見なされない市場におけるインプットを含む、資産または負債に関して直接的または間接的に観測可能な相場価格以外のインプット；
- レベル3 - 観測不能なインプット。

インプットは様々な評価手法の適用に際して利用されるものであり、リスクに関する仮定を含め、評価を決定するにあたり市場参加者が用いる仮定を広く示している。金融商品の公正価値ヒエラルキーのレベルは、公正価値測定に対して重要であるインプットのうち最も低いレベルのインプットに基づいて決定される。投資運用会社は観測可能なデータを、容易に利用可能であり、定期的に配布または更新され、信頼でき検証可能であり、独占されていない、かつ関連市場に積極的に関与している独立した情報源によって提供される市場データであると見なす。ヒエラルキー内の金融商品の分類は、商品の価格設定における透明性に基づいており、投資運用会社が認識している商品のリスクと必ずしも一致しない。

その価値が活発な市場における相場価格に基づいている投資は、レベル1に分類される。

現金および外貨はレベル1に分類され、すべての未収金および未払金はレベル2に分類される。

活発とは見なされない市場で取引されているが、相場価格、ディーラーの気配値、あるいは観測可能なインプットにより支持されるそれに代わるプライシング・ソースなどに基づき評価される投資は、レベル2に分類される。レベル2の投資には、活発な市場で取引されず、および/または譲渡制限を受けるポジションが含まれるため、非流動性および/または非譲渡性を反映するために調整されることもある。非流動性や非譲渡性については通常、利用可能な市場情報に基づいている。

レベル3に分類される投資は、取引が稀であるか、または全く取引がないため、著しく観測不能なインプットしか有していない。

以下の表は、貸借対照表上のファンドの投資を、2021年11月30日現在の評価ヒエラルキー内のレベル別に表示したものである。

	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	合計 米ドル
マスター・ファンドへの投資	-	73,046,638	-	73,046,638
合計	-	73,046,638	-	73,046,638

当期中にレベル間の移動はなかった。

4. 資本

	米ドルクラス 受益証券	円（ヘッジあり）クラス 受益証券
2021年6月1日現在の発行済受益証券口数	536,360	272,340
期中発行	19,310	31,650
期中買戻し	(81,240)	(8,250)
2021年11月30日現在の発行済受益証券口数	474,430	295,740

受益者1名によって、米ドルクラス受益証券および円（ヘッジあり）クラス受益証券に帰属するすべての受益証券が保有される。

米ドルクラス受益証券は、受益証券1口当たり100米ドルの当初価格で発行された。円（ヘッジあり）クラス受益証券は、受益証券1口当たり10,000円の当初価格で発行された。受益証券の各クラスの申込者1名当たりの最低申込口数は、100口とし、100口を超える申込みは、10口単位で行うことができる。

米ドルクラスの販売手取金は、マスター・ファンドの米ドルクラスA証券に投資される。円（ヘッジあり）クラスの販売手取金は、マスター・ファンドの日本円ヘッジクラスA証券に投資される。

既存受益者による継続申込みについて、受益証券1口当たり購入価格は、買付日に関する評価日における受益証券1口当たり純資産価格とする。

ファンドの買付日は、各暦月の第1および第3評価日および/または管理会社がファンドに関して随時定めるその他の日とする。

受益者は、その選択により、各買戻日付で受益証券を提出して買戻しを請求することができる。ファンドの買戻日は、各暦月の第1および第3評価日および/または管理会社が各ファンドに関して随時定めるその他の日とする。

受益証券1口当たりの純資産価格は、ファンドの資産および負債（ファンドに発生した報酬および費用を含む）の差額を発行済み受益証券の口数で除して算出される。通常、クラス為替ヘッジ取引に関連する損益は、該当するマスター・ファンドの米ドル以外の通貨の投資証券の保有者のみの損益となる。

管理会社は、受益証券の各クラスに関して、管理会社が投資運用会社と協議の上で決定し、かつ、受託会社が承認する金額の分配（もしあれば）を宣言し、その支払いを手配することができる。

分配落ち日は、関連する分配基準日の翌評価日とする。分配基準日は、毎年11月の第2金曜日（当該日が営業日でない場合は、翌営業日）および／またはクラス受益証券に関して管理会社が定めるその他の日をいう。2021年11月30日に終了した期間中、ファンドは、米ドルクラス受益証券に関し、144,081米ドルを分配し、円（ヘッジあり）クラス受益証券に関しては分配を行わなかった。

5. 関連当事者取引

一方の当事者が、他方の当事者を支配可能であるか、または、他の当事者の財務上および業務上の意思決定に対して重要な影響力を行使可能である場合、それらの当事者は関連していると思なされる。通常の運営以外に、関連当事者との取引はなかった。管理会社、受託会社および関係会社（関係会社とは管理会社または受託会社を支配する、またはこれらに支配される会社をいい、同一の事業グループに属する会社の場合がある）は、ファンドの関連当事者と思なされる。当期中に関連当事者に支払った報酬は、損益計算書に開示されている。当期末に関連当事者に支払うべき未払金は貸借対照表に開示されている。

2021年11月30日現在、マスター・ファンドからファンドに配分された投資運用報酬は、288,792米ドルである。

S M B C 日興証券株式会社は、米ドルクラスおよび円（ヘッジあり）クラスのすべての発行済み受益証券100%を保有する。その結果、S M B C 日興証券株式会社による一切の活動は、ファンドに重大な影響を及ぼす可能性がある。

6. 報酬および費用

管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、ファンドの資産から、各評価日に発生し、毎月後払いされる、年間12,000米ドルの報酬を受領する。

管理事務代行会社はまた、（a）設立手数料5,000米ドル、および（b）ファンドの財務書類作成サポートの提供に関する年間報酬5,000米ドル、（c）ケイマン諸島金融庁に対して行う、ファンドの監査済決算書の届出に関連する年間手数料1,000米ドル、ならびに（d）日本の規制のために必要とされる一定のレポートや報告書等の準備について管理会社またはその受任者を支援することに関連する年間手数料1,000米ドルを受領する権利も有する。

管理報酬

管理会社は、ファンドの資産から、各評価日に発生しかつ計算され、毎月後払いされる、純資産価額の年率0.025%に相当する報酬を受領する。

投資運用報酬

投資運用会社は、ファンドの資産から、各評価日に発生しかつ計算され、毎月後払いされる、純資産価額の年率0.35%に相当する報酬を受領する。

受託報酬

受託会社は、ファンドの資産から、各評価日に発生しかつ計算され、毎月後払いされる、年間10,000米ドルの報酬を受領する。

販売報酬 / 代行協会員報酬

販売会社は、ファンドの資産から、各評価日に発生しかつ計算され、毎月後払いされる、純資産価額の年率0.50％に相当する報酬を受領する。

代行協会員は、ファンドの資産から、各評価日に発生しかつ計算され、毎月後払いされる、純資産価額の年率0.10％に相当する報酬を受領する。

保管報酬

保管会社は、ファンドの資産から、管理および取引に係る報酬を受領する権利を有する。保管会社の保護預かりに係る報酬は、各評価日に発生し、毎月後払いされる、月間報酬750米ドルである。取引報酬は、受託会社および保管会社が合意する実務慣例に則ったレートによる。

2021年11月30日現在、未払いの報酬は以下の通りである。

	米ドル
管理事務代行報酬	1,000
管理報酬	1,534
投資運用報酬	21,475
監査報酬	10,137
受託報酬	833
販売報酬 / 代行協会員報酬	36,761
保管報酬	4,878
その他の報酬および費用	71,108
	147,726

7. 財務リスク管理

ファンドの取引活動により、ファンドは、市場リスク（通貨リスクを含む）、信用リスクおよび流動性リスクなど様々な金融リスクに晒される。

市場リスク

ファンドは、マスター・ファンドのみに投資する。投資額のすべてが元本損失のリスクに相当する。投資運用会社は、厳選した投資有価証券を通じてリスクを低減する。

ファンドの投資の価値は、広域経済、金融および通貨市場ならびに外国為替レートの変動を含むがこれに限定されない、様々な要因により影響を受ける。

市況の下落において、ファンドが保有する投資有価証券の価値が下がり、結果として純資産価額が当初元本を下回ることがある。また、発行体の経済状態の悪化もしくは破綻などのマイナスの事象により、株式の価値を実質的に下落させたり、純資産価額に深刻な影響を与えることがある。

通貨リスク

ファンドは、米ドル以外の通貨建ての貨幣性資産および非貨幣性資産ならびに貨幣性負債および非貨幣性負債を有することがある。したがって、他の通貨建て資産および負債の価値が為替レートの変動によって変化するため、通貨リスクに晒されることがある。

米ドル以外の通貨建て企業の有価証券に投資する場合、ファンドは、報告される当該有価証券の価値に対し逆効果となる方法で、他の通貨に対する米ドル為替レートが変動するリスクに晒されることがある。

信用リスク

信用リスクとは、取引相手方がファンドに対するその義務の条件を履行できない場合に、ファンドに発生するであろう潜在的な損失を表す。

受託会社は保管会社を監視し、適切な保管会社であると判断しているが、ファンドが随時利用する当該保管会社またはいずれの保管会社についても、支払不能に陥らないという保証はなく、結果ファンドに損失を招く場合がある。

債務不履行、支払不能もしくは機関の清算などによる顧客の財産を保護する条例および法令がある一方、ファンド資産の保管会社を有する機関が債務不履行の場合に、当該期間中にその資産が利用不能となる、最終的にその資産の完全な回収額よりも少なくなる、またはその両方によりファンドが損失を被ることはないという確証はない。ファンドのすべての現金は、単一機関の保管会社にあるため、かかる損失が重大となり、ファンドがその投資目的を達成する能力を著しく損なう可能性がある。ファンドは、当該機関が債務を返済する義務を履行できない範囲について信用リスクを負う。

流動性リスク

投資者は、受益証券の価値が下落することもあるれば上昇することもあるということに留意すべきである。ファンドの投資は、リスクの程度に影響され、ファンドの投資目的が達成されるという保証はない。

ファンドは、受益証券の買戻しリスクに晒されているが、経営陣はファンドがその運営に対する現在および予測可能な義務を果たすために十分な源泉を有しており、また必要な場合、買戻しに充当するための流動性があり、小規模な資本を適切に反映する市場ポジションを得るものと思料する。ファンドがその債務履行能力を確保するため、当該ポジションは経営陣によって継続的に監視される。

ファンドは、例外的な状況において、NAVの計算を一時的に停止することができ、したがって、募集された受益証券の買戻しおよび申込みの権利を停止することができる。NAVの計算が停止されている間は、いかなる期間においても受益証券の発行または買戻しは行われない。

マスター・ファンドから解約できないリスクは、ファンドに固有のリスクである。マスター・ファンドからの解約ができない可能性は、特にファンドの純資産価額がマスター・ファンドの所有権から生じることを考慮すると、ファンドの投資家にとってのリスクである。

当財務書類の日付現在、2019年12月に初めて確認され、2020年3月に世界保健機関によりパンデミックと宣言された世界的なCOVID-19の大流行は現在も進行中である。このパンデミックは、(i)旅行および国境の制限、検疫、サプライ・チェーンの混乱、消費者需要の低迷および一般的な市場の不確実性を招き、また引き続き招く可能性があり、(ii)世界経済および一定の国の経済に悪影響を及ぼし、また引き続き悪影響を及ぼす可能性がある。

8. コミットメントおよび偶発事象

2021年11月30日現在、ファンドにコミットメントまたは偶発事象はなかった。

9. 当レポートに使用される為替レート

2021年11月30日現在、資産および負債の米ドルへの換算に以下の為替レートが使用された。

日本円	113.54500
-----	-----------

10. 後発事象

経営陣は、当財務書類が発行可能となった日付である2022年1月12日までについて後発事象の検討を行った。

2021年12月1日から2022年1月12日までに、米ドルクラス受益証券および円（ヘッジあり）クラス受益証券に関し、ファンドに対する申込みはなく、投資者は、米ドルクラス受益証券に関し、1,512,314米ドルを、円（ヘッジあり）クラス受益証券に関し、1,131,345米ドルをファンドから買戻した。

当財務書類が公表可能となった日現在、COVID-19の混乱が続く期間および世界市場への影響は依然として不透明である。

経営陣は、当財務書類について追加の開示を必要とするようなその他の後発事象はないものと結論付けた。

当財務書類は、2022年1月12日に承認された。

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

オフショア・ストラテジー・ファンド
- NKプレミアムCATボンド・ファンド
投資有価証券明細表
 2021年11月30日現在

		名目 保有高	公正価値 米ドル	純資産 比率%
マスター・ファンドへの投資				
ケイマン諸島				
日本円	NK CAT Bond Fund Class A JPY (Hedged) Shares	280,383	26,944,810	36.62
米ドル	NK CAT Bond Fund Class A USD Shares	403,835	<u>46,101,828</u>	<u>62.66</u>
マスター・ファンドへの投資合計 (取得原価: 67,555,094米ドル)			<u>73,046,638</u>	<u>99.28</u>

記号	通貨	国名
JPY	日本円	日本
USD	米ドル	アメリカ合衆国

添付の注記は、当財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

参考情報：マスター・ファンドの投資有価証券明細表

NK CATボンド・ファンド

投資有価証券明細表

2021年11月30日現在

		公正価値	純資産
C A T ボ ン ド	名目保有高	米ドル	比率%
バミューダ			
3264 Re Ltd FRN 07-Feb-23	2,000,000	2,039,600	1.74
Armor Re II Ltd A FRN 08-Jun-26	500,000	509,950	0.44
Bowline Re 2018 Series A FRN 23-May-22	2,250,000	2,270,250	1.94
Bowline Re Ltd 2019 FRN 20-Mar-23	3,250,000	3,306,875	2.83
Cape Lookout Re Ltd FRN 09-May-22	1,375,000	1,406,625	1.20
Everglades Re II Ltd FRN 14-May-24	3,500,000	3,558,800	3.04
Floods-Mar-t Re Ltd 0.5% 07-Mar-22	3,500,000	3,526,250	3.02
Floods-Mar-t Re Ltd A FRN 27-Feb-26	940,000	939,624	0.80
Floods-Mar-t Re Ltd B FRN 27-Feb-26	1,875,000	1,869,000	1.60
Floods-Mar-t Re Ltd FRN 01-Mar-24	2,000,000	2,014,000	1.72
Galileo Re Ltd Series A FRN 08-Jan-27	2,000,000	2,009,800	1.72
Galileo Re Ltd Series C FRN 08-Jan-27	1,800,000	1,817,820	1.55
Galileo Re Ltd Series D FRN 08-Jan-27	500,000	505,000	0.43
Kendall Re Ltd FRN 02-May-24	1,000,000	999,200	0.85
Kilimanjaro II Re Ltd FRN 21-Apr-22	2,000,000	2,008,400	1.72
Kilimanjaro III Re Ltd FRN 20-Apr-26	1,250,000	1,251,500	1.07
Kilimanjaro III Re Ltd Series A FRN 19-Dec-23	2,140,000	2,075,800	1.77
Kilimanjaro III Re Ltd Series A FRN 19-Dec-24	2,140,000	2,032,786	1.74
Kilimanjaro III Re Ltd Series B FRN 19-Dec-23	1,400,000	1,441,160	1.23
Kilimanjaro III Re Ltd Series B FRN 19-Dec-24	1,290,000	1,332,183	1.14
Kilimanjaro Re Ltd 2018 1 A1 FRN 06-May-22	1,250,000	1,258,750	1.08
Kilimanjaro Re Ltd 2018 1 FRN 05-May-26	2,725,000	2,765,875	2.36
Materhorn Re Cat 0% 07-Dec-23	1,750,000	1,748,250	1.49
Mona Lisa Re Ltd FRN 08-Jul-25	3,000,000	3,050,400	2.61
Mona Lisa Re Ltd Series A FRN 09-Jan-23	3,250,000	3,294,525	2.82
Mona Lisa Re Ltd Series B FRN 09-Jan-23	4,000,000	4,022,400	3.44
Mystic Re IV Ltd FRN 08-Jan-24	2,500,000	2,557,750	2.19
Mystic Re IV Ltd FRN 08-Jan-25	2,200,000	2,167,000	1.85
Northshore Re II Ltd 18 1 A FRN 08-Jul-22	2,125,000	2,167,500	1.85
Northshore Re II Ltd FRN 07-Jul-26	1,830,000	1,889,475	1.62
Pelican IV Re Ltd FRN 07-May-24	2,000,000	1,800,000	1.54
Sanders Re Ltd FRN 07-Apr-22 Cat	3,550,000	2,840,000	2.43
Sanders Re II Ltd Series B FRN 07-Apr-23	3,500,000	350	0.00
Sanders Re II Ltd Series B FRN 07-Apr-27	1,000,000	300,000	0.26
Sierra Ltd FRN 31-Jan-24	600,000	599,940	0.51
Sierra Ltd Series B FRN 28-Dec-23	720,000	727,416	0.62
Sutter Re Ltd Series F FRN 08-Jun-26	2,250,000	2,276,775	1.95

NK CATボンド・ファンド

投資有価証券明細表

2021年11月30日現在(続き)

		公正価値	純資産
CATボンド(つづき)	名目保有高	米ドル	比率%
バミューダ(つづき)			
Tailwind Re Ltd 2017-1 FRN 08-Jan-22	1,250,000	1,258,750	1.08
Tailwind Re Ltd 2017-1 FRN 08-Jan-22	450,000	449,640	0.38
Tailwind Re Ltd 2017-1 B FRN 08-Jan-25	2,450,000	2,465,925	2.11
Torrey Pines Re Pte Ltd FRN 07-Jun-24	3,350,000	3,376,465	2.89
Ursa Re Ltd C FRN 10-Dec-22	1,200,000	1,226,400	1.05
Ursa Re II Ltd FRN 07-Dec-23	1,500,000	1,547,700	1.32
Ursa Re II Ltd FRN 06-Dec-24	3,750,000	3,820,500	3.27
Vista Re Ltd FRN 21-May-24	1,750,000	1,777,300	1.52
バミューダ合計(取得原価: 90,529,545米ドル)		86,303,709	73.79
ケイマン諸島			
Caelus Re VI Ltd FRN 07-Jun-27	1,700,000	170	0.00
Residential Re 2018 Ltd FRN 06-Dec-25	2,600,000	2,575,820	2.20
Residential Re 2019 Ltd FRN 06-Jun-27	550,000	548,845	0.47
ケイマン諸島合計(取得原価: 4,850,000米ドル)		3,124,835	2.67
アイルランド			
Atlas Capital Re 2020 FRN 08-Jun-27	2,000,000	2,121,600	1.81
Hexagon Reinsurance DAC A FRN 17-Jan-25	250,000	278,866	0.24
アイルランド合計(取得原価: 2,310,832米ドル)		2,400,466	2.05
シンガポール			
Cosaint Re Pte Ltd FRN 03-Apr-24	1,500,000	1,552,050	1.33
First Coast Re III Pte FRN 07-Apr-25	2,500,000	2,560,500	2.19
Manatee Re III Pte Ltd A FRN 07-Jun-22	900,000	135,000	0.12
Manatee Re III Pte Ltd B FRN 07-Jun-22	2,350,000	58,280	0.05
Putnam Re Pte Ltd FRN 07-Jun-24	2,250,000	2,307,375	1.97
シンガポール合計(取得原価: 9,510,816米ドル)		6,613,205	5.66
国際機関			
IBRD Series A FRN 02-Dec-22	500,000	505,050	0.43
IBRD Series B FRN 13-Jun-24	850,000	858,755	0.73
IBRD Series D FRN 13-Jul-24	650,000	672,100	0.58
国際機関合計(取得原価: 2,000,000米ドル)		2,035,905	1.74

NK CATボンド・ファンド

投資有価証券明細表

2021年11月30日現在(続き)

		公正価値	純資産
CATボンド(つづき)	名目保有高	米ドル	比率%
英国			
Atlas Capital UK 2018 FRN 09-Jun-25	3,000,000	3,001,500	2.57
Atlas Capital UK 2019 FRN 08-Jun-26	2,725,000	2,872,695	2.46
Sussex Cap UK PCC Ltd FRN 08-Jan-25	1,625,000	1,674,075	1.43
英国合計（取得原価：7,337,536米ドル）		7,548,270	6.46
CATボンド合計（取得原価：116,538,729米ドル）		<u>108,026,390</u>	<u>92.37</u>

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

2021年12月末日現在、管理会社の発行済および払込済株式資本の額は、50,000米ドル（約575万円）である。管理会社の発行済株式総数は、41,667株である。

（２）事業の内容及び営業の状況

管理会社は、適式に設立され、有効に存続し、またケイマン諸島の銀行および信託会社法（改正済）の規定に基づき信託業務を行う免許を受けた信託会社である。管理会社は、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（改正済）に基づくミューチュアル・ファンド管理者としての免許を受けており、またケイマン諸島の証券投資業法（改正済）のセクション5(4)および別紙4に基づく登録者として登録されている。

2021年12月末日現在、管理会社は、4本のケイマン籍オープン・エンド型契約型投資信託を運営および管理しており、その純資産額の合計は約203,239,000米ドル（約233億7,655万円）である。

（３）その他

本書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実、または及ぼすことが予想される事実はない。

[次へ](#)

（２）その他の訂正

下線は訂正部分を示します。

第二部 ファンド情報

第１ ファンドの状況

４ 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

日本

<訂正前>

2021年10月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

<訂正後>

2022年１月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）