

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2023年10月31日
【計算期間】	第9期中（自 2023年2月1日 至 2023年7月31日）
【ファンド名】	ジャパン・オフショア・ファンド・シリーズ-N M世界投資適格社債 ファンド （Japan Offshore Fund Series - NM Global Investment Grade Corporate Bond Fund）
【発行者名】	B N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド （BNY Mellon International Management Limited）
【代表者の役職氏名】	取締役 スコット・レノン （Scott Lennon, Director）
【本店の所在の場所】	ケイマン諸島、KY1-9008、グランド・ケイマン、 ジョージ・タウン、エルジン・アベニュー190、 ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド （Walkers Corporate Limited, 190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman, KY1-9008, 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 同 廣 本 文 晴
【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
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

1【ファンドの運用状況】

NM世界投資適格社債ファンド（以下「ファンド」といいます。）は、アンブレラ・ファンドであるジャパン・オフショア・ファンド・シリーズ（以下「トラスト」といいます。）のシリーズ・トラストです。シリーズ・トラストは一つまたは複数のクラスで構成されます。

2023年8月末時点で運用している円投資型1609、米ドル投資型1609、円投資型1611、米ドル投資型1611、円投資型1701、米ドル投資型1701、円投資型1703、米ドル投資型1703、円投資型1706、米ドル投資型1706、円投資型1709、米ドル投資型1709、円投資型1712、米ドル投資型1712、円投資型1802、米ドル投資型1802、円投資型1803、米ドル投資型1803、円投資型1806、米ドル投資型1806、円投資型1809、米ドル投資型1809、円投資型1812、米ドル投資型1812、円投資型1903および米ドル投資型1903はそれぞれクラスの一つです。

なお、円投資型1609および米ドル投資型1609は2023年9月29日に償還されました。このクラスについては、本半期報告書の対象ではありませんが、2023年7月31日を末日とする半期計算期間を対象として作成されている「3 ファンドの経理状況」には記載されています。

ファンドの運用状況は次のとおりです。

（1）【投資状況】

（資産別および地域別の投資状況）

本表は、2023年8月末時点で運用しているクラスの資産を合計したシリーズ・トラストの資産を表示したものです。

（2023年8月末日現在）

資産の種類	国名 (発行地)	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
固定利付債	アメリカ合衆国	27,993,796	41.35
	イギリス	12,305,588	18.18
	ジャージー	4,708,156	6.95
	オランダ	1,291,993	1.91
	ドイツ	448,990	0.66
	小計	46,748,524	69.05
変動利付債	イギリス	6,647,979	9.82
	スペイン	1,548,130	2.29
	オーストラリア	1,364,104	2.01
	アイルランド	1,288,271	1.90
	オランダ	735,280	1.09
	アメリカ合衆国	632,475	0.93
	フランス	572,014	0.84
	小計	12,788,252	18.89
その他の債券	イギリス	4,115,701	6.08
	小計	4,115,701	6.08

資産の種類	国名 (発行地)	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
ステップ・アップ/ダウン債	アメリカ合衆国	3,935,110	5.81
	小計	3,935,110	5.81
小計		67,587,587	99.83
現金、預金およびその他の資産 (負債控除後)		117,755	0.17
合計 (純資産総額)		67,705,342 (約9,899百万円)	100.00

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

(注2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」といいます。)の円貨換算は、特に記載がない限り、便宜上、2023年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=146.20円)によります。以下、米ドルの円金額表示はすべてこれによります。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。したがって、合計の数字が一致しない場合があります。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2022年9月1日から2023年8月末日までの期間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

(円投資型1611)

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円		円	
2022年9月末日	954,118,069		8,153	
10月末日	942,619,535		8,209	
11月末日	964,435,068		8,594	
12月末日	951,459,421		8,478	
2023年1月末日	991,522,571		8,835	
2月末日	940,177,329		8,465	
3月末日	958,819,495		8,632	
4月末日	963,044,658		8,671	
5月末日	937,224,213		8,461	
6月末日	919,388,315		8,395	
7月末日	927,390,767		8,468	
8月末日	909,830,656		8,330	

(米ドル投資型1611)

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	48,169.97	7,042,450	87.58	12,804
10月末日	48,745.38	7,126,575	88.63	12,958
11月末日	51,204.99	7,486,170	93.10	13,611
12月末日	50,688.07	7,410,596	92.16	13,474
2023年1月末日	53,214.05	7,779,894	96.75	14,145
2月末日	41,831.27	6,115,732	92.96	13,591
3月末日	42,811.88	6,259,097	95.14	13,909
4月末日	43,174.72	6,312,144	95.94	14,026
5月末日	42,336.28	6,189,564	94.08	13,754
6月末日	42,209.71	6,171,060	93.80	13,714
7月末日	42,774.61	6,253,648	95.05	13,896
8月末日	42,208.63	6,170,902	93.80	13,714

（円投資型1701）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円		円	
2022年9月末日	184,313,049		8,091	
10月末日	184,893,942		8,117	
11月末日	194,270,909		8,529	
12月末日	189,133,156		8,414	
2023年1月末日	196,409,373		8,737	
2月末日	121,597,267		8,398	
3月末日	124,008,340		8,565	
4月末日	124,123,794		8,573	
5月末日	121,552,615		8,395	
6月末日	120,600,285		8,329	
7月末日	121,211,033		8,372	
8月末日	119,673,642		8,265	

（米ドル投資型1701）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	1,099,362.06	160,726,733	86.80	12,690
10月末日	1,106,094.23	161,710,976	87.33	12,768
11月末日	1,168,502.52	170,835,068	92.26	13,488
12月末日	1,156,706.35	169,110,468	91.33	13,352
2023年1月末日	1,207,769.82	176,575,948	95.36	13,942
2月末日	1,166,347.41	170,519,991	92.09	13,464
3月末日	1,193,688.87	174,517,313	94.25	13,779
4月末日	1,197,504.53	175,075,162	94.55	13,823
5月末日	1,133,818.98	165,764,335	93.20	13,626
6月末日	1,130,429.18	165,268,746	92.92	13,585
7月末日	1,139,409.12	166,581,613	93.66	13,693
8月末日	1,130,354.17	165,257,780	92.92	13,585

（円投資型1703）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円		円	
2022年9月末日	328,038,324		7,985	
10月末日	330,294,544		8,040	
11月末日	347,045,558		8,448	
12月末日	341,186,739		8,305	
2023年1月末日	355,553,106		8,655	
2月末日	341,750,292		8,319	
3月末日	347,267,948		8,453	
4月末日	344,552,838		8,491	
5月末日	337,415,556		8,315	
6月末日	333,552,364		8,220	
7月末日	336,455,639		8,291	
8月末日	332,188,171		8,186	

（米ドル投資型1703）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	1,035,869.59	151,444,134	85.57	12,510
10月末日	1,048,243.46	153,253,194	86.60	12,661
11月末日	1,100,983.66	160,963,811	91.48	13,374
12月末日	1,083,989.55	158,479,272	90.07	13,168
2023年1月末日	1,138,009.05	166,376,923	94.56	13,825
2月末日	1,098,979.20	160,670,759	91.32	13,351
3月末日	1,118,598.57	163,539,111	92.95	13,589
4月末日	1,128,079.06	164,925,159	93.73	13,703
5月末日	1,010,350.04	147,713,176	92.40	13,509
6月末日	1,001,874.20	146,474,008	91.62	13,395
7月末日	1,015,282.36	148,434,281	92.85	13,575
8月末日	1,007,213.86	147,254,666	92.11	13,466

（円投資型1706）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円		円	
2022年9月末日	631,426,102		7,717	
10月末日	635,768,997		7,770	
11月末日	663,358,316		8,164	
12月末日	652,080,513		8,026	
2023年1月末日	678,701,366		8,364	
2月末日	648,334,369		8,039	
3月末日	656,268,290		8,168	
4月末日	659,160,222		8,204	
5月末日	645,505,965		8,034	
6月末日	632,078,083		7,941	
7月末日	634,135,406		8,010	
8月末日	621,347,149		7,908	

（米ドル投資型1706）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	1,131,073.20	165,362,902	82.30	12,032
10月末日	1,144,584.31	167,338,226	83.28	12,176
11月末日	1,209,164.30	176,779,821	87.98	12,863
12月末日	1,190,243.68	174,013,626	86.61	12,662
2023年1月末日	1,249,558.24	182,685,415	90.92	13,293
2月末日	1,170,701.93	171,156,622	87.80	12,836
3月末日	1,191,340.11	174,173,924	89.35	13,063
4月末日	1,201,437.11	175,650,105	90.11	13,174
5月末日	1,184,295.92	173,144,064	88.82	12,985
6月末日	1,158,253.25	169,336,625	88.06	12,874
7月末日	1,173,754.24	171,602,870	89.24	13,047
8月末日	1,031,637.02	150,825,332	88.53	12,943

（円投資型1709）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円		円	
2022年9月末日	1,046,671,126		7,704	
10月末日	1,048,284,952		7,757	
11月末日	1,096,151,278		8,151	
12月末日	1,075,105,301		8,012	
2023年1月末日	1,120,374,814		8,349	
2月末日	1,060,830,138		8,025	
3月末日	1,057,430,639		8,154	
4月末日	1,062,090,345		8,190	
5月末日	1,040,089,541		8,020	
6月末日	1,018,530,227		7,927	
7月末日	1,021,118,386		7,996	
8月末日	1,007,851,151		7,895	

（米ドル投資型1709）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	316,545.67	46,278,977	81.94	11,980
10月末日	320,326.93	46,831,797	82.92	12,123
11月末日	338,400.49	49,474,152	87.60	12,807
12月末日	333,097.08	48,698,793	86.23	12,607
2023年1月末日	349,696.62	51,125,646	90.52	13,234
2月末日	337,703.22	49,372,211	87.42	12,781
3月末日	343,647.90	50,241,323	88.96	13,006
4月末日	346,560.43	50,667,135	89.71	13,116
5月末日	341,615.97	49,944,255	88.43	12,928
6月末日	338,667.49	49,513,187	87.67	12,817
7月末日	343,199.90	50,175,825	88.84	12,988
8月末日	340,472.48	49,777,077	88.14	12,886

（円投資型1712）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円		円	
2022年9月末日	757,978,918		7,655	
10月末日	753,171,978		7,708	
11月末日	791,369,385		8,099	
12月末日	770,330,161		7,961	
2023年1月末日	795,714,624		8,296	
2月末日	755,335,118		7,974	
3月末日	738,692,312		8,101	
4月末日	741,947,456		8,137	
5月末日	720,084,025		7,968	
6月末日	701,329,458		7,876	
7月末日	664,533,508		7,944	
8月末日	651,210,436		7,844	

（米ドル投資型1712）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	1,287,310.18	188,204,748	81.33	11,890
10月末日	1,302,687.60	190,452,927	82.30	12,032
11月末日	1,376,188.13	201,198,705	86.94	12,711
12月末日	1,354,562.30	198,037,008	85.57	12,510
2023年1月末日	1,422,065.50	207,905,976	89.84	13,135
2月末日	1,373,293.48	200,775,507	86.76	12,684
3月末日	1,397,406.80	204,300,874	88.28	12,907
4月末日	1,409,250.28	206,032,391	89.03	13,016
5月末日	1,389,144.18	203,092,879	87.76	12,831
6月末日	1,377,094.37	201,331,197	87.00	12,719
7月末日	1,395,524.12	204,025,626	88.16	12,889
8月末日	1,384,433.82	202,404,224	87.46	12,787

（円投資型1802）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円		円	
2022年9月末日	1,977,517,127		7,899	
10月末日	1,958,152,599		7,953	
11月末日	2,016,347,720		8,325	
12月末日	1,976,900,247		8,213	
2023年1月末日	2,060,141,685		8,558	
2月末日	1,907,883,335		8,198	
3月末日	1,916,952,950		8,361	
4月末日	1,923,720,768		8,398	
5月末日	1,867,983,575		8,194	
6月末日	1,826,520,868		8,130	
7月末日	1,802,236,130		8,200	
8月末日	1,766,305,367		8,066	

（米ドル投資型1802）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	473,460.60	69,219,940	83.84	12,257
10月末日	465,541.66	68,062,191	84.84	12,404
11月末日	488,908.25	71,478,386	89.10	13,026
12月末日	483,972.66	70,756,803	88.20	12,895
2023年1月末日	508,090.94	74,282,895	92.60	13,538
2月末日	488,052.13	71,353,221	88.95	13,004
3月末日	499,493.02	73,025,880	91.03	13,309
4月末日	503,726.39	73,644,798	91.80	13,421
5月末日	493,827.13	72,197,526	90.00	13,158
6月末日	492,350.72	71,981,675	89.73	13,119
7月末日	498,939.89	72,945,012	90.93	13,294
8月末日	492,218.55	71,962,352	89.71	13,116

（円投資型1803）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円		円	
2022年9月末日	507,660,483		7,954	
10月末日	472,711,015		8,009	
11月末日	485,744,605		8,415	
12月末日	469,264,722		8,273	
2023年1月末日	489,024,076		8,621	
2月末日	468,382,412		8,287	
3月末日	475,937,802		8,420	
4月末日	461,120,945		8,457	
5月末日	447,593,589		8,282	
6月末日	432,064,175		8,187	
7月末日	434,173,061		8,258	
8月末日	393,002,894		8,154	

（米ドル投資型1803）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	925,014.64	135,237,140	84.18	12,307
10月末日	936,064.30	136,852,601	85.19	12,455
11月末日	988,879.12	144,574,127	90.00	13,158
12月末日	973,528.23	142,329,827	88.60	12,953
2023年1月末日	1,022,042.99	149,422,685	93.01	13,598
2月末日	986,990.39	144,297,995	89.82	13,132
3月末日	1,004,518.93	146,860,668	91.42	13,366
4月末日	1,013,032.56	148,105,360	92.19	13,478
5月末日	998,579.38	145,992,305	90.88	13,287
6月末日	990,112.30	144,754,418	90.11	13,174
7月末日	1,003,363.04	146,691,676	91.31	13,350
8月末日	995,389.26	145,525,910	90.59	13,244

（円投資型1806）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円		円	
2022年9月末日	358,811,034		8,170	
10月末日	361,278,905		8,226	
11月末日	370,958,402		8,643	
12月末日	364,724,630		8,498	
2023年1月末日	380,082,108		8,856	
2月末日	364,050,219		8,512	
3月末日	367,795,781		8,650	
4月末日	368,982,118		8,688	
5月末日	354,532,045		8,508	
6月末日	324,846,642		8,412	
7月末日	323,431,413		8,485	
8月末日	319,329,140		8,377	

（米ドル投資型1806）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	762,464.86	111,472,363	86.09	12,586
10月末日	771,572.80	112,803,943	87.11	12,735
11月末日	815,106.65	119,168,592	92.03	13,455
12月末日	802,551.08	117,332,968	90.61	13,247
2023年1月末日	842,545.38	123,180,135	95.13	13,908
2月末日	813,648.94	118,955,475	91.87	13,431
3月末日	828,201.71	121,083,090	93.51	13,671
4月末日	835,220.99	122,109,309	94.30	13,787
5月末日	823,304.70	120,367,147	92.96	13,591
6月末日	816,424.73	119,361,296	92.18	13,477
7月末日	820,344.77	119,934,405	93.41	13,657
8月末日	813,825.44	118,981,279	92.67	13,548

（円投資型1809）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円		円	
2022年9月末日	175,834,668		8,238	
10月末日	177,044,044		8,294	
11月末日	186,022,901		8,715	
12月末日	182,902,001		8,569	
2023年1月末日	190,603,465		8,930	
2月末日	183,204,108		8,583	
3月末日	186,182,734		8,723	
4月末日	183,060,572		8,761	
5月末日	173,263,027		8,580	
6月末日	171,298,597		8,482	
7月末日	172,789,598		8,556	
8月末日	168,401,615		8,448	

（米ドル投資型1809）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	469,557.30	68,649,277	86.47	12,642
10月末日	475,166.35	69,469,320	87.51	12,794
11月末日	501,976.29	73,388,934	92.44	13,515
12月末日	494,256.02	72,260,230	91.02	13,307
2023年1月末日	518,886.76	75,861,244	95.56	13,971
2月末日	501,090.70	73,259,460	92.28	13,491
3月末日	510,065.69	74,571,604	93.93	13,733
4月末日	514,388.67	75,203,624	94.73	13,850
5月末日	507,049.77	74,130,676	93.38	13,652
6月末日	502,824.95	73,513,008	92.60	13,538
7月末日	509,554.29	74,496,837	93.84	13,719
8月末日	505,504.84	73,904,808	93.09	13,610

（円投資型1812）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円		円	
2022年9月末日	64,446,424		8,412	
10月末日	64,889,681		8,470	
11月末日	68,180,586		8,900	
12月末日	67,041,423		8,751	
2023年1月末日	69,864,340		9,119	
2月末日	67,152,158		8,765	
3月末日	68,248,942		8,909	
4月末日	64,630,485		8,948	
5月末日	63,291,689		8,763	
6月末日	62,578,728		8,664	
7月末日	63,123,420		8,739	
8月末日	62,322,788		8,628	

（米ドル投資型1812）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	482,537.54	70,546,988	87.93	12,855
10月末日	488,301.64	71,389,700	88.98	13,009
11月末日	515,852.70	75,417,665	94.00	13,743
12月末日	507,964.01	74,264,338	92.56	13,532
2023年1月末日	533,277.87	77,965,225	97.17	14,206
2月末日	514,988.25	75,291,282	93.84	13,719
3月末日	524,259.42	76,646,727	95.53	13,966
4月末日	528,702.70	77,296,335	96.34	14,085
5月末日	521,159.57	76,193,529	94.96	13,883
6月末日	516,863.63	75,565,463	94.18	13,769
7月末日	523,780.86	76,576,762	95.44	13,953
8月末日	430,810.46	62,984,489	94.68	13,842

（円投資型1903）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	円		円	
2022年9月末日	460,778,793		8,022	
10月末日	463,140,326		8,077	
11月末日	486,628,666		8,486	
12月末日	478,420,951		8,343	
2023年1月末日	498,565,846		8,695	
2月末日	479,211,180		8,357	
3月末日	486,107,056		8,492	
4月末日	478,013,552		8,530	
5月末日	468,111,680		8,353	
6月末日	455,658,193		8,257	
7月末日	452,128,124		8,329	
8月末日	434,880,397		8,224	

（米ドル投資型1903）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2022年9月末日	288,737.04	42,213,355	83.19	12,162
10月末日	258,515.11	37,794,909	84.18	12,307
11月末日	273,101.11	39,927,382	88.93	13,002
12月末日	268,843.82	39,304,966	87.54	12,798
2023年1月末日	282,241.38	41,263,690	91.91	13,437
2月末日	272,561.45	39,848,484	88.75	12,975
3月末日	277,383.34	40,553,444	90.32	13,205
4月末日	279,734.26	40,897,149	91.09	13,317
5月末日	275,743.22	40,313,659	89.79	13,127
6月末日	273,386.79	39,969,149	89.02	13,015
7月末日	277,045.55	40,504,059	90.21	13,189
8月末日	274,843.85	40,182,171	89.50	13,085

【分配の推移】

下記計算期間における分配の推移は、以下のとおりです。

(円投資型1611)

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2022年9月1日 - 2023年8月末日	120	

(米ドル投資型1611)

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
2022年9月1日 - 2023年8月末日	2.0	292

(円投資型1701)

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2022年9月1日 - 2023年8月末日	120	

(米ドル投資型1701)

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
2022年9月1日 - 2023年8月末日	2.0	292

(円投資型1703)

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2022年9月1日 - 2023年8月末日	120	

(米ドル投資型1703)

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
2022年9月1日 - 2023年8月末日	2.0	292

(円投資型1706)

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2022年9月1日 - 2023年8月末日	120	

(米ドル投資型1706)

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円

2022年9月1日 - 2023年8月末日	2.0	292
-----------------------	-----	-----

（円投資型1709）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2022年9月1日 - 2023年8月末日	120	

（米ドル投資型1709）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
2022年9月1日 - 2023年8月末日	2.0	292

（円投資型1712）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2022年9月1日 - 2023年8月末日	120	

（米ドル投資型1712）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
2022年9月1日 - 2023年8月末日	2.0	292

（円投資型1802）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2022年9月1日 - 2023年8月末日	120	

（米ドル投資型1802）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
2022年9月1日 - 2023年8月末日	2.0	292

（円投資型1803）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2022年9月1日 - 2023年8月末日	120	

（米ドル投資型1803）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
2022年9月1日 - 2023年8月末日	2.0	292

（円投資型1806）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2022年9月1日 - 2023年8月末日	120	

（米ドル投資型1806）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
2022年9月1日 - 2023年8月末日	2.0	292

（円投資型1809）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2022年9月1日 - 2023年8月末日	120	

（米ドル投資型1809）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
2022年9月1日 - 2023年8月末日	2.0	292

（円投資型1812）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2022年9月1日 - 2023年8月末日	120	

（米ドル投資型1812）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
2022年9月1日 - 2023年8月末日	2.0	292

（円投資型1903）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2022年9月1日 - 2023年8月末日	120	

（米ドル投資型1903）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	米ドル	円
2022年9月1日 - 2023年8月末日	2.0	292

【収益率の推移】

下記計算期間における収益率の推移は、以下のとおりです。

（円投資型1611）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	- 4.91%

（米ドル投資型1611）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	1.13%

（円投資型1701）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	- 4.91%

（米ドル投資型1701）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	1.11%

（円投資型1703）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	- 4.89%

（米ドル投資型1703）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	1.13%

（円投資型1706）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	- 4.89%

（米ドル投資型1706）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	1.13%

（円投資型1709）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	- 4.88%

（米ドル投資型1709）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	1.13%

（円投資型1712）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	- 4.88%

（米ドル投資型1712）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	1.12%

（円投資型1802）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	- 4.90%

（米ドル投資型1802）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	1.14%

（円投資型1803）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	- 4.89%

（米ドル投資型1803）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	1.12%

（円投資型1806）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	- 4.89%

（米ドル投資型1806）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	1.13%

（円投資型1809）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	- 4.88%

（米ドル投資型1809）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	1.13%

（円投資型1812）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	- 4.89%

（米ドル投資型1812）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	1.13%

（円投資型1903）

計算期間	収益率（注）
2022年9月1日 - 2023年8月末日	- 4.88%

(米ドル投資型1903)

計算期間	収益率(注)
2022年9月1日 - 2023年8月末日	1.13%

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 計算期間末の1口当たりの純資産価格 + 当該期間の分配金の合計額

b = 当該計算期間の直前の日の1口当たりの純資産価格(分配落の額)

2【販売及び買戻しの実績】

下記計算期間中における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、以下のとおりです。

(円投資型1611)

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
(2022年9月1日 - 2023年8月末日)	0 (0)	8,500 (8,500)	109,221 (109,221)

(米ドル投資型1611)

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
(2022年9月1日 - 2023年8月末日)	0 (0)	100 (100)	450 (450)

(円投資型1701)

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
(2022年9月1日 - 2023年8月末日)	0 (0)	8,300 (8,300)	14,479 (14,479)

(米ドル投資型1701)

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
(2022年9月1日 - 2023年8月末日)	0 (0)	500 (500)	12,165 (12,165)

(円投資型1703)

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
(2022年9月1日 - 2023年8月末日)	0 (0)	2,280 (2,280)	40,580 (40,580)

(米ドル投資型1703)

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
(2022年9月1日 - 2023年8月末日)	0 (0)	1,170 (1,170)	10,935 (10,935)

(円投資型1706)

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
(2022年9月1日 - 2023年8月末日)	0 (0)	4,310 (4,310)	78,570 (78,570)

（米ドル投資型1706）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	2,090	11,653
- 2023年8月末日）	（0）	（2,090）	（11,653）

（円投資型1709）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	8,905	127,662
- 2023年8月末日）	（0）	（8,905）	（127,662）

（米ドル投資型1709）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	0	3,863
- 2023年8月末日）	（0）	（0）	（3,863）

（円投資型1712）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	20,554	83,023
- 2023年8月末日）	（0）	（20,554）	（83,023）

（米ドル投資型1712）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	0	15,829
- 2023年8月末日）	（0）	（0）	（15,829）

（円投資型1802）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	35,645	218,973
- 2023年8月末日）	（0）	（35,645）	（218,973）

（米ドル投資型1802）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	160	5,487
- 2023年8月末日）	（0）	（160）	（5,487）

（円投資型1803）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	15,884	48,199
- 2023年8月末日）	（0）	（15,884）	（48,199）

（米ドル投資型1803）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	0	10,988
- 2023年8月末日）	（0）	（0）	（10,988）

（円投資型1806）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	5,800	38,118
- 2023年8月末日）	（0）	（5,800）	（38,118）

（米ドル投資型1806）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	75	8,782
- 2023年8月末日）	（0）	（75）	（8,782）

（円投資型1809）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	1,640	19,935
- 2023年8月末日）	（0）	（1,640）	（19,935）

（米ドル投資型1809）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	400	5,430
- 2023年8月末日）	（0）	（400）	（5,430）

（円投資型1812）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	438	7,223
- 2023年8月末日）	（0）	（438）	（7,223）

（米ドル投資型1812）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	938	4,550
- 2023年8月末日）	（0）	（938）	（4,550）

（円投資型1903）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2022年9月1日	0	9,560	52,882
- 2023年8月末日）	（0）	（9,560）	（52,882）

(米ドル投資型1903)

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
(2022年9月1日	0	400	3,071
- 2023年8月末日)	(0)	(400)	(3,071)

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、ルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。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す。
- 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。）の監査を受けていません。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は原則として米ドルで表示され、一部について日本円で表示されています。日本語の中間財務書類には、米ドル表示のうち主要な金額について円換算額が併記されています。日本円への換算には、株式会社三菱UFJ銀行の2023年8月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=146.20円）が使用されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

N M世界投資適格社債ファンド

純資産計算書

2023年7月31日現在

（米ドルで表示）

	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券 - 時価 （取得価額：85,548,791米ドル）	2	68,808,936	10,059,866
銀行預金		1,615,776	236,226
未収収益		1,148,261	167,876
現金および現金同等物にかかる利息		3,085	451
資産合計		71,576,058	10,464,420
負債			
先物契約にかかる未実現損失	13	391,613	57,254
買戻し未払金		71,123	10,398
未払費用	9	111,575	16,312
負債合計		574,311	83,964
純資産		71,001,747	10,380,455

添付の注記は当財務書類の一部である。

受益証券は以下のとおり表象される。

	1口当たり 純資産価格	発行済 受益証券口数	純資産
円投資型1609受益証券（日本円で表示）	7,928	198,099	1,570,487,429
米ドル投資型1609受益証券（米ドルで表示）	89.08	25,932	2,310,048
円投資型1611受益証券（日本円で表示）	8,468	109,521	927,390,767
米ドル投資型1611受益証券（米ドルで表示）	95.05	450	42,775
円投資型1701受益証券（日本円で表示）	8,372	14,479	121,211,033
米ドル投資型1701受益証券（米ドルで表示）	93.66	12,165	1,139,409
円投資型1703受益証券（日本円で表示）	8,291	40,580	336,455,639
米ドル投資型1703受益証券（米ドルで表示）	92.85	10,935	1,015,282
円投資型1706受益証券（日本円で表示）	8,010	79,170	634,135,406
米ドル投資型1706受益証券（米ドルで表示）	89.24	13,153	1,173,754
円投資型1709受益証券（日本円で表示）	7,996	127,702	1,021,118,386
米ドル投資型1709受益証券（米ドルで表示）	88.84	3,863	343,200
円投資型1712受益証券（日本円で表示）	7,944	83,647	664,533,508
米ドル投資型1712受益証券（米ドルで表示）	88.16	15,829	1,395,524
円投資型1802受益証券（日本円で表示）	8,200	219,773	1,802,236,130
米ドル投資型1802受益証券（米ドルで表示）	90.93	5,487	498,940
円投資型1803受益証券（日本円で表示）	8,258	52,573	434,173,061
米ドル投資型1803受益証券（米ドルで表示）	91.31	10,988	1,003,363
円投資型1806受益証券（日本円で表示）	8,485	38,118	323,431,413
米ドル投資型1806受益証券（米ドルで表示）	93.41	8,782	820,345
円投資型1809受益証券（日本円で表示）	8,556	20,195	172,789,598
米ドル投資型1809受益証券（米ドルで表示）	93.84	5,430	509,554
円投資型1812受益証券（日本円で表示）	8,739	7,223	63,123,420
米ドル投資型1812受益証券（米ドルで表示）	95.44	5,488	523,781
円投資型1903受益証券（日本円で表示）	8,329	54,282	452,128,124
米ドル投資型1903受益証券（米ドルで表示）	90.21	3,071	277,046

添付の注記は当財務書類の一部である。

N M世界投資適格社債ファンド

運用計算書

2023年7月31日に終了した期間

（米ドルで表示）

	注記	米ドル	千円
収益			
銀行預金利息		16,566	2,422
債券利息（源泉税控除後）		2,346,830	343,107
その他の収益		14	2
収益合計		2,363,410	345,531
費用			
管理報酬	4	318,508	46,566
販売報酬および代行協会員報酬	7, 8	235,152	34,379
管理事務代行報酬	5	41,703	6,097
保管報酬	6	21,121	3,088
銀行預金にかかる支払利息		180	26
コルレス銀行報酬		4,628	677
銀行手数料		10,000	1,462
受託報酬	3	4,999	731
弁護士報酬		1,877	274
海外登録費用		39,602	5,790
立替費用		4,166	609
専門家報酬		13,670	1,999
費用合計		695,606	101,698
純投資収益		1,667,804	243,833
投資有価証券にかかる実現純損失		(5,398,099)	(789,202)
外貨取引および先渡為替予約にかかる実現純損失		(8,572,075)	(1,253,237)
当期実現純損失		(13,970,174)	(2,042,439)
投資有価証券にかかる未実現純損益の変動		4,174,026	610,243
先渡為替予約にかかる未実現純損益の変動		(1,308,125)	(191,248)
当期末実現純利益		2,865,901	418,995
運用の結果による純資産の純減少		(9,436,469)	(1,379,612)

添付の注記は当財務書類の一部である。

N M世界投資適格社債ファンド

発行済受益証券変動計算書

2023年7月31日に終了した期間

円投資型1605受益証券

期首現在発行済受益証券口数	148,998
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(148,998)
期末現在発行済受益証券口数	0

米ドル投資型1605受益証券

期首現在発行済受益証券口数	10,835
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(10,835)
期末現在発行済受益証券口数	0

円投資型1609受益証券

期首現在発行済受益証券口数	210,837
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(12,738)
期末現在発行済受益証券口数	198,099

米ドル投資型1609受益証券

期首現在発行済受益証券口数	29,482
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(3,550)
期末現在発行済受益証券口数	25,932

円投資型1611受益証券

期首現在発行済受益証券口数	112,221
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(2,700)
期末現在発行済受益証券口数	109,521

米ドル投資型1611受益証券

期首現在発行済受益証券口数	550
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(100)
期末現在発行済受益証券口数	450

N M世界投資適格社債ファンド
発行済受益証券変動計算書（続き）
2023年7月31日に終了した期間

円投資型1701受益証券

期首現在発行済受益証券口数	22,479
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(8,000)
期末現在発行済受益証券口数	14,479

米ドル投資型1701受益証券

期首現在発行済受益証券口数	12,665
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(500)
期末現在発行済受益証券口数	12,165

円投資型1703受益証券

期首現在発行済受益証券口数	41,080
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(500)
期末現在発行済受益証券口数	40,580

米ドル投資型1703受益証券

期首現在発行済受益証券口数	12,035
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(1,100)
期末現在発行済受益証券口数	10,935

円投資型1706受益証券

期首現在発行済受益証券口数	81,150
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(1,980)
期末現在発行済受益証券口数	79,170

米ドル投資型1706受益証券

期首現在発行済受益証券口数	13,743
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(590)
期末現在発行済受益証券口数	13,153

N M世界投資適格社債ファンド
発行済受益証券変動計算書（続き）
2023年7月31日に終了した期間

円投資型1709受益証券

期首現在発行済受益証券口数	134,187
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(6,485)
期末現在発行済受益証券口数	127,702

米ドル投資型1709受益証券

期首現在発行済受益証券口数	3,863
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	0
期末現在発行済受益証券口数	3,863

円投資型1712受益証券

期首現在発行済受益証券口数	95,917
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(12,270)
期末現在発行済受益証券口数	83,647

米ドル投資型1712受益証券

期首現在発行済受益証券口数	15,829
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	0
期末現在発行済受益証券口数	15,829

円投資型1802受益証券

(期首現在発行済受益証券口数)	240,713
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(20,940)
期末現在発行済受益証券口数	219,773

米ドル投資型1802受益証券

期首現在発行済受益証券口数	5,487
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	0
期末現在発行済受益証券口数	5,487

N M世界投資適格社債ファンド
発行済受益証券変動計算書（続き）
2023年7月31日に終了した期間

円投資型1803受益証券

期首現在発行済受益証券口数	56,723
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(4,150)
期末現在発行済受益証券口数	52,573

米ドル投資型1803受益証券

期首現在発行済受益証券口数	10,988
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	0
期末現在発行済受益証券口数	10,988

円投資型1806受益証券

期首現在発行済受益証券口数	42,918
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(4,800)
期末現在発行済受益証券口数	38,118

米ドル投資型1806受益証券

期首現在発行済受益証券口数	8,857
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(75)
期末現在発行済受益証券口数	8,782

円投資型1809受益証券

期首現在発行済受益証券口数	21,345
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(1,150)
期末現在発行済受益証券口数	20,195

米ドル投資型1809受益証券

期首現在発行済受益証券口数	5,430
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	0
期末現在発行済受益証券口数	5,430

NM世界投資適格社債ファンド
発行済受益証券変動計算書(続き)
2023年7月31日に終了した期間

円投資型1812受益証券

期首現在発行済受益証券口数	7,661
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(438)
期末現在発行済受益証券口数	<u>7,223</u>

米ドル投資型1812受益証券

期首現在発行済受益証券口数	5,488
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	0
期末現在発行済受益証券口数	<u>5,488</u>

円投資型1903受益証券

期首現在発行済受益証券口数	57,342
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(3,060)
期末現在発行済受益証券口数	<u>54,282</u>

米ドル投資型1903受益証券

期首現在発行済受益証券口数	3,071
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	0
期末現在発行済受益証券口数	<u>3,071</u>

N M世界投資適格社債ファンド

財務書類に対する注記

2023年7月31日現在

注1．組織

ジャパン・オフショア・ファンド・シリーズ（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストであるN M世界投資適格社債ファンド（以下「ファンド」という。）は、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という。）とファンドの管理会社であるB N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの間で締結された2010年6月22日付の基本信託証書（修正および補足済）（以下「基本信託証書」という。）および2015年6月2日付の補足信託証書に基づいて設立された。トラストは、ケイマン諸島の信託法（改訂済み）に基づき運営されるユニット・トラストである。

トラストは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法（改訂済み）に基づくミューチュアル・ファンドとして規制されている。また、ケイマン諸島金融庁（以下「C I M A」という。）に登録され、目論見書および監査済み年次財務書類をC I M Aに提出する必要がある。

受託会社は、補足信託証書により、シリーズ・トラストの追加設定を承認することができる。本財務書類日現在、トラストは、N M世界投資適格社債ファンドを含めて、それぞれの有価証券、現金およびその他の資産からなる、2つのシリーズ・トラストにより構成される。

受託会社は、ケイマン諸島の銀行および信託会社法（改訂済み）に基づき適法に設立され、存続しており、信託業務を遂行する認可を受けている信託会社である。

財務書類日現在、円投資型1609受益証券、米ドル投資型1609受益証券、円投資型1611受益証券、米ドル投資型1611受益証券、円投資型1701受益証券、米ドル投資型1701受益証券、円投資型1703受益証券、米ドル投資型1703受益証券、円投資型1706受益証券、米ドル投資型1706受益証券、円投資型1709受益証券、米ドル投資型1709受益証券、円投資型1712受益証券、米ドル投資型1712受益証券、円投資型1802受益証券、米ドル投資型1802受益証券、円投資型1803受益証券、米ドル投資型1803受益証券、円投資型1806受益証券、米ドル投資型1806受益証券、円投資型1809受益証券、米ドル投資型1809受益証券、円投資型1812受益証券、米ドル投資型1812受益証券、円投資型1903受益証券および米ドル投資型1903受益証券の26のクラスが設定されている。

ファンドの投資目的は、主に、米ドル、ユーロ、英ポンド、豪ドルその他の通貨建てで、（経営の本拠地および収益を生み出す国等の要素を考慮して副投資運用会社により判断される）発行体の実質的な国が経済協力開発機構（O E C D）加盟国などである社債への投資を通じて、債券市場のリターンと概ね一致する範囲でファンドの資産価値を中長期的に維持しまたは成長させることを目指しつつ、安定したインカムを獲得を追求することである。

管理会社および/またはその委託先は、（ファンドの表示通貨である）米ドルとファンドが投資している米ドル以外の通貨建て資産との間における為替変動に対するエクスポージャーをヘッジするため、為替取引を行う予定である。管理会社および/またはその委託先は、その通貨エクスポージャーを完全にヘッジすることを目指す。米ドル以外の通貨建て資産の価格が今後変動することなどにより、当該エクスポージャーを常に100%ヘッジできるとは限らない。

管理会社および/またはその委託先は、米ドルと円との間における為替変動に対する円投資型受益証券の保有者のエクスポージャーをヘッジする目的で、為替ヘッジ取引を用いることができる。管理会社および/またはその委託先は、円投資型受益証券の米ドルと円との間における変動による通貨エクスポージャーを完全にヘッジすることを目指す。当該投資対象証券の価格が今後変動することなどにより、当該エクスポージャーを常に100%ヘッジできるとは限らない。投資者は、かかる為替ヘッジ取引により、米ドルが円に対して上昇しても、円投資型受益証券の1口当たり純資産価格が上昇するものではない点に留意する必要がある。また、円の金利が米ドルの金利を下回る場合、これらの金利差は、円投資型受益証券の受益者のヘッジコストとなる。円の金利が米ドルの金利を上回る場合、これらの金利差は、円投資型受益証券の受益者のヘッジ差益となることが期待される。

英文目論見書に定められた条項に従う早期終了を除いて、適用される法律により要求された場合、または、いずれかの評価日においてファンドの純資産総額が1,000万米ドル以下となり、管理会社がファンドの償還を決定した旨を書面により受託会社に対して通知した場合、ファンドは償還する。

注2．重要な会計方針

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

証券およびその他の資産への投資

- (a) 手元現金または預金、為替手形、一覧払約束手形、債権、前払費用、宣言または発生済みでかつ未受領の現金配当および利息は、管理会社が、当該預金、為替手形、一覧払約束手形または債権がその全額の価値がないと決定する場合を除いて、その全額とみなされ、全額の価値がないと決定する場合には、その価額は、管理会社が合理的な価額とみなす価額とみなされる。
- (b) 以下の(c)項が適用されるマネージド・ファンドの持分の場合を除き、かつ、以下の(d)項、(e)項および(f)項に規定されることに従い、金融商品取引所、商品取引所、先物取引所または店頭市場において上場され、値付けされ、取引されまたは取り扱われている投資対象の価額に基づくすべての計算は、当該投資対象についての主要な取引所もしくは市場における当該計算を行う日の営業終了時点における規則および慣習に基づく最終取引価格または公式終値を参照して行われ、金融商品取引所、商品取引所、先物取引所または店頭市場がない場合は、当該投資対象の価格の計算は、マーケット・メイクを行う個人、法人または機関（および当該マーケット・メーカーが複数存在する場合には、管理会社が指定することのできる特定のマーケット・メーカー）により値付けされた投資対象の価額を参照して行われる。ただし、常に、管理会社がその裁量により、主要な取引所または市場以外の取引所または市場における価格がすべての状況において当該投資対象に関する価額のより公正な基準を示すと考える場合には、管理会社は、当該価格を採用することができる。
- (c) 以下の(d)項、(e)項および(f)項に規定されることに従い、ファンドと同じ日付で評価されるマネージド・ファンドの各持分の価額は、当該日付現在で計算される当該マネージド・ファンドの受益証券1口当たり、1株当たり、もしくはその他の持分当たりの純資産価格であり、または管理会社がそのように決定しもしくは当該マネージド・ファンドがファンドと同じ日付現在で評価されない場合、当該マネージド・ファンドの受益証券1口当たり、1株当たり、もしくはその他の持分当たりの最終の公表純資産価格（入手可能である場合）、または（入手できない場合）当該受益証券、株式もしくはその他の持分の最終の公表償還価格もしくは買呼値とする。特に、マネージド・ファンドの価格の呼値が入手できない場合は、当該マネージド・ファンドによりもしくはそのために関係する評価日現在で公表され、もしくは文書でファンドに報告された価格に基づいて計算され、マネージド・ファンドが関係する評価日現在で価格が計算されていない場合は、最終の公表もしくは報告価格とする。管理会社の単独の裁量により、価格が事後的に調整されることがある。計算を行う際、管理会社は、マネージド・ファンド、その管理事務代行者、代理人、投資運用者、投資顧問またはその他の取引を行う子会社を含む第三者から受領した未監査の評価および報告書ならびに評価の見積もりに依拠することができるものとし、管理会社は、かかる評価および報告書の内容または正確性について検証を行う責任・義務を負わない。
- (d) 純資産価額、償還価格、買呼値、取引値および終値または建値が、上記(b)項または(c)項に規定されるとおりに入手できない場合、関連する資産の価額は、管理会社が決定する方法により随時決定される。
- (e) 上記(b)項に基づく投資対象の上場され、値付けされ、取引され、または市場で取り扱われている価格を確認する目的において、受託会社は、価格データおよび/または価格を送信する機械的もしくは電子的システムを使用し、かつ、これに依拠することができ、当該システムにより提供された価格は、上記(b)項の目的において最終取引価格または公式終値であるとみなされる。
- (f) 上記にかかわらず、管理会社は、別の方法が投資対象の公正価格をより反映すると考える場合には、その単独の裁量により、当該方法の使用を許可することができる。

(g) ファンドの表示通貨以外の通貨建ての投資対象(証券であるか現金であるかを問わない。)の価額は、関連する可能性のあるプレミアム分またはディスカウント分および為替の費用を考慮する状況において管理会社(または管理会社のために行う管理事務代行会社)が適切とみなすレート(公式のものか否かを問わない。)により、ファンドの表示通貨に換算される。

投資取引および投資収益

投資取引は、取引日において計上される。利息収入は、発生主義ベースで認識される。配当金は、配当落ち日に計上される。証券取引にかかる実現利益または損失は、売却された証券の平均原価を基準に決定される。

外貨換算

ファンドは、その会計帳簿を米ドルで記帳し、その財務書類は当該通貨建てで表示される。米ドル以外の通貨建てで表示される資産および負債は、期末現在の実勢為替レートで米ドルに換算される。米ドル以外の通貨建ての収益および費用は、取引日現在の実勢為替レートで米ドルに換算される。

米ドル以外の通貨建ての投資取引は、取引日現在適用される実勢為替レートで米ドルに換算される。

ファンドは、投資対象にかかる為替レートの変動による運用実績の部分と、保有証券の市場価格の値動きにより生じる変動を分離しない。これらの変動は、投資対象証券にかかる実現および未実現純損益に含まれる。

2023年7月31日現在の為替レートは以下のとおりである。

1米ドル = 0.90748ユーロ

1米ドル = 0.77782英ポンド

1米ドル = 142.17506日本円

先渡為替予約

先渡為替予約は、満期日までの残存期間に関して、期末現在で適用される先渡為替レートで評価される。先渡為替予約により生じる損益は、運用計算書において認識される。純資産計算書において、未実現純利益は資産として、未実現純損失は負債として計上される。

注3．受託報酬

受託会社は、ファンドの資産から純資産総額に対して年率0.01パーセントの報酬(ただし、最低年間報酬額を10,000米ドルとする。)を受領する権利を有する。かかる報酬は、評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

毎月の報酬は、各月の最終営業日から60暦日以内に支払われる。

受託会社は、ファンドのために負担したすべての経費および費用について、ファンドの資産から払戻しを受ける。

注4．管理報酬

管理会社は、ファンドの資産から、該当するクラス受益証券に帰属する純資産総額に対して、下記の表に記載される年率の管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

円投資型1605受益証券および米ドル投資型1605受益証券 円投資型1609受益証券および米ドル投資型1609受益証券 円投資型1611受益証券および米ドル投資型1611受益証券 円投資型1701受益証券および米ドル投資型1701受益証券 円投資型1703受益証券および米ドル投資型1703受益証券 円投資型1706受益証券および米ドル投資型1706受益証券 円投資型1709受益証券および米ドル投資型1709受益証券 円投資型1712受益証券および米ドル投資型1712受益証券 円投資型1802受益証券および米ドル投資型1802受益証券 円投資型1803受益証券および米ドル投資型1803受益証券 円投資型1806受益証券および米ドル投資型1806受益証券 円投資型1809受益証券および米ドル投資型1809受益証券 円投資型1812受益証券および米ドル投資型1812受益証券 円投資型1903受益証券および米ドル投資型1903受益証券	0.45%
--	-------

また、管理会社は、ファンドの資産から、該当するクラス受益証券に帰属する純資産総額に対して、下記の表に記載される年率の販売管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

円投資型1605受益証券 円投資型1609受益証券 円投資型1611受益証券 円投資型1701受益証券 円投資型1703受益証券 円投資型1706受益証券 円投資型1709受益証券 円投資型1712受益証券 円投資型1802受益証券 円投資型1803受益証券 円投資型1806受益証券 円投資型1809受益証券 円投資型1812受益証券 円投資型1903受益証券	0.32%
米ドル投資型1605受益証券 米ドル投資型1609受益証券 米ドル投資型1611受益証券 米ドル投資型1701受益証券 米ドル投資型1703受益証券 米ドル投資型1706受益証券 米ドル投資型1709受益証券 米ドル投資型1712受益証券 米ドル投資型1802受益証券 米ドル投資型1803受益証券 米ドル投資型1806受益証券 米ドル投資型1809受益証券 米ドル投資型1812受益証券 米ドル投資型1903受益証券	0.34%

さらに、管理会社は、ファンドの資産から、基本信託証書に基づき認められる自らの権限および職務の適切な遂行において管理会社が負担した費用の払戻しを受ける権利も有する。

毎月の報酬は、各月の最終営業日から60暦日以内に支払われる。

管理会社は、ファンドのために負担したすべての経費および費用について、ファンドの資産から払戻しを受ける。

管理会社は、自らの報酬から投資運用会社の報酬を支払う。投資運用会社は、副投資運用会社の報酬を支払う責任を負う。

注5．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、純資産総額に対して年率0.10パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

毎月の報酬は、各月の最終営業日から60暦日以内に支払われる。

管理事務代行会社は、ファンドのために負担したすべての経費および費用について、ファンドの資産から払戻しを受ける。

注6．保管報酬

保管会社は、ファンドの資産から、純資産総額に対して年率0.05パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、評価日に発生し、計算され、取引手数料および諸費用とともに毎月後払いで支払われる。

毎月の報酬は、各月の最終営業日から60暦日以内に支払われる。

保管会社は、ファンドのために負担したすべての経費および費用について、ファンドの資産から払戻しを受ける。

注7．販売報酬

販売会社は、ファンドの資産から、該当するクラス受益証券に帰属する純資産総額に対して、下記の表に記載される年率の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

円投資型1605受益証券および米ドル投資型1605受益証券	0.52%
円投資型1609受益証券および米ドル投資型1609受益証券	
円投資型1611受益証券および米ドル投資型1611受益証券	
円投資型1701受益証券および米ドル投資型1701受益証券	
円投資型1703受益証券および米ドル投資型1703受益証券	
円投資型1706受益証券および米ドル投資型1706受益証券	
円投資型1709受益証券および米ドル投資型1709受益証券	
円投資型1712受益証券および米ドル投資型1712受益証券	
円投資型1802受益証券および米ドル投資型1802受益証券	
円投資型1803受益証券および米ドル投資型1803受益証券	
円投資型1806受益証券および米ドル投資型1806受益証券	
円投資型1809受益証券および米ドル投資型1809受益証券	
円投資型1812受益証券および米ドル投資型1812受益証券	
円投資型1903受益証券および米ドル投資型1903受益証券	

毎月の報酬は、各月の最終営業日から60暦日以内に支払われる。

販売会社は、ファンドのために負担したすべての経費および費用について、ファンドの資産から払戻しを受ける。

注8．代行協会員報酬

代行協会員は、ファンドの資産から、純資産総額に対して年率0.05パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

毎月の報酬は、各月の最終営業日から60暦日以内に支払われる。

代行協会員は、ファンドのために負担したすべての経費および費用について、ファンドの資産から払戻しを受ける。

注9．未払費用

	（米ドル）
管理報酬	46,905
販売報酬および代行協会員報酬	34,495
管理事務代行報酬	5,893
保管報酬	2,947
受託報酬	824
海外登録費用	3,416
立替費用	589
専門家報酬	11,691
その他の費用	4,815
未払費用	<u>111,575</u>

注10．分配方針

管理会社は、受託会社（または受託会社の代理としての管理事務代行会社）に対して、受益証券の保有者に、各分配期間に関して、管理会社が決定した金額を分配するよう指図することができる。かかる分配金は、ファンドのインカム、実現／未実現キャピタル・ゲインおよび／または各クラスに帰属する分配可能な資金の中から支払われる。分配期間に関する分配は、分配期間の終了日である分配基準日においてファンドの受益者名簿に登録されている受益者に対して、該当する通貨の最小単位未満の端数を切り捨てて行われる。

2023年7月31日に終了した期間において、ファンドは、合計682,660米ドルを分配した。

分配金は、それぞれ、以下のとおり各クラスの受益者に支払われた。

円投資型1605受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 （日本円）	分配金合計 （日本円）
2023年2月6日	2023年2月10日	30	4,469,940
2023年5月10日	2023年5月12日	30	4,391,040
			<u>8,860,980</u>

米ドル投資型1605受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 （米ドル）	分配金合計 （米ドル）
2023年2月6日	2023年2月10日	0.50	5,418
2023年5月10日	2023年5月12日	0.50	5,418
			<u>10,836</u>

円投資型1609受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 （日本円）	分配金合計 （日本円）
2023年3月6日	2023年3月10日	30	6,298,860
2023年6月6日	2023年6月12日	30	6,148,380
			<u>12,447,240</u>

米ドル投資型1609受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年3月6日	2023年3月10日	0.50	13,041
2023年6月6日	2023年6月12日	0.50	13,041
			26,082

円投資型1611受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (日本円)	分配金合計 (日本円)
2023年2月6日	2023年2月10日	30	3,357,630
2023年5月10日	2023年5月12日	30	3,332,130
			6,689,760

米ドル投資型1611受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年2月6日	2023年2月10日	0.50	275
2023年5月10日	2023年5月12日	0.50	225
			500

円投資型1701受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (日本円)	分配金合計 (日本円)
2023年4月6日	2023年4月12日	30	434,370
2023年7月6日	2023年7月12日	30	434,370
			868,740

米ドル投資型1701受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年4月6日	2023年4月12日	0.50	6,333
2023年7月6日	2023年7月12日	0.50	6,083
			12,416

円投資型1703受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (日本円)	分配金合計 (日本円)
2023年3月6日	2023年3月10日	30	1,232,400
2023年6月6日	2023年6月12日	30	1,217,400
			2,449,800

米ドル投資型1703受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年3月6日	2023年3月10日	0.50	6,018
2023年6月6日	2023年6月12日	0.50	5,468
			11,486

円投資型1706受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (日本円)	分配金合計 (日本円)
2023年3月6日	2023年3月10日	30	2,410,500
2023年6月6日	2023年6月12日	30	2,406,000
			4,816,500

米ドル投資型1706受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年3月6日	2023年3月10日	0.50	6,667
2023年6月6日	2023年6月12日	0.50	6,667
			13,334

円投資型1709受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (日本円)	分配金合計 (日本円)
2023年3月6日	2023年3月10日	30	3,935,610
2023年6月6日	2023年6月12日	30	3,890,610
			7,826,220

米ドル投資型1709受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年3月6日	2023年3月10日	0.50	1,932
2023年6月6日	2023年6月12日	0.50	1,932
			3,864

円投資型1712受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (日本円)	分配金合計 (日本円)
2023年3月6日	2023年3月10日	30	2,740,410
2023年6月6日	2023年6月12日	30	2,710,410
			5,450,820

米ドル投資型1712受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年3月6日	2023年3月10日	0.50	7,915
2023年6月6日	2023年6月12日	0.50	7,915
			15,830

円投資型1802受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (日本円)	分配金合計 (日本円)
2023年2月6日	2023年2月10日	30	7,221,390
2023年5月10日	2023年5月12日	30	6,872,190
			14,093,580

米ドル投資型1802受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年2月6日	2023年2月10日	0.50	2,744
2023年5月10日	2023年5月12日	0.50	2,744
			5,488

円投資型1803受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (日本円)	分配金合計 (日本円)
2023年3月6日	2023年3月10日	30	1,695,690
2023年6月6日	2023年6月12日	30	1,621,290
			3,316,980

米ドル投資型1803受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年3月6日	2023年3月10日	0.50	5,494
2023年6月6日	2023年6月12日	0.50	5,494
			10,988

円投資型1806受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (日本円)	分配金合計 (日本円)
2023年3月6日	2023年3月10日	30	1,283,040
2023年6月6日	2023年6月12日	30	1,250,040
			2,533,080

米ドル投資型1806受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年3月6日	2023年3月10日	0.50	4,429
2023年6月6日	2023年6月12日	0.50	4,429
			8,858

円投資型1809受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (日本円)	分配金合計 (日本円)
2023年3月6日	2023年3月10日	30	640,350
2023年6月6日	2023年6月12日	30	605,850
			1,246,200

米ドル投資型1809受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年3月6日	2023年3月10日	0.50	2,715
2023年6月6日	2023年6月12日	0.50	2,715
			5,430

円投資型1812受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (日本円)	分配金合計 (日本円)
2023年3月6日	2023年3月10日	30	229,830
2023年6月6日	2023年6月12日	30	216,690
			446,520

米ドル投資型1812受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年3月6日	2023年3月10日	0.50	2,744
2023年6月6日	2023年6月12日	0.50	2,744
			5,488

円投資型1903受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (日本円)	分配金合計 (日本円)
2023年3月6日	2023年3月10日	30	1,717,260
2023年6月6日	2023年6月12日	30	1,663,260
			3,380,520

米ドル投資型1903受益証券

分配落ち日	決済日	1口当たり分配金 (米ドル)	分配金合計 (米ドル)
2023年3月6日	2023年3月10日	0.50	1,536
2023年6月6日	2023年6月12日	0.50	1,536
			3,072

注11．税金

ケイマン諸島の現在の法律において、ファンドが支払う所得税、相続税、譲渡税、売却税もしくはその他の税金、またはファンドによる受益者に対する支払もしくは受益証券の買戻しの際の純資産価額の支払に対して適用される源泉税はない。

ファンドは、一定の利息、配当金およびキャピタル・ゲインに対して外国の源泉税を課せられることがある。

注12．申込みおよび買戻し

申込み

適格投資家は、申込期間中に、日本円で表示されるすべてのクラスについては1口当たり10,000円の発行価格で、および米ドルで表示されるすべてのクラスについては1口当たり100米ドルの発行価格で各受益証券の取得の申込みをすることができた。

円投資型1605受益証券および米ドル投資型1605受益証券

申込期間は、2016年5月2日に開始し、2016年5月27日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2016年5月27日に発行された。

円投資型1609受益証券および米ドル投資型1609受益証券

申込期間は、2016年9月1日に開始し、2016年9月29日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2016年9月29日に発行された。

円投資型1611受益証券および米ドル投資型1611受益証券

申込期間は、2016年11月1日に開始し、2016年11月29日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2016年11月29日に発行された。

円投資型1701受益証券および米ドル投資型1701受益証券

申込期間は、2017年1月4日に開始し、2017年1月30日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2017年1月30日に発行された。

円投資型1703受益証券および米ドル投資型1703受益証券

申込期間は、2017年3月1日に開始し、2017年3月30日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2017年3月30日に発行された。

円投資型1706受益証券および米ドル投資型1706受益証券

申込期間は、2017年6月1日に開始し、2017年6月29日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2017年6月29日に発行された。

円投資型1709受益証券および米ドル投資型1709受益証券

申込期間は、2017年9月1日に開始し、2017年9月28日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2017年9月28日に発行された。

円投資型1712受益証券および米ドル投資型1712受益証券

申込期間は、2017年12月1日に開始し、2017年12月21日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2017年12月21日に発行された。

円投資型1802受益証券および米ドル投資型1802受益証券

申込期間は、2018年1月15日に開始し、2018年2月22日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2018年2月22日に発行された。

円投資型1803受益証券および米ドル投資型1803受益証券

申込期間は、2018年3月8日に開始し、2018年3月29日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2018年3月29日に発行された。

円投資型1806受益証券および米ドル投資型1806受益証券

申込期間は、2018年6月1日に開始し、2018年6月28日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2018年6月28日に発行された。

円投資型1809受益証券および米ドル投資型1809受益証券

申込期間は、2018年9月3日に開始し、2018年9月27日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2018年9月27日に発行された。

円投資型1812受益証券および米ドル投資型1812受益証券

申込期間は、2018年12月3日に開始し、2018年12月20日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2018年12月20日に発行された。

円投資型1903受益証券および米ドル投資型1903受益証券

申込期間は、2019年3月7日に開始し、2019年3月28日に終了した。申込期間中に申し込まれた受益証券は、2019年3月28日に発行された。

受益証券の買戻し

各受益者の最低買戻口数は、1口である。

受益証券の買戻しを希望する受益者は、記入済みの買戻請求を、管理事務代行会社から要求されることがあるその他の情報と共に、買戻日の午後5時（東京時間）、または管理会社が受託会社と協議の上決定するその他の時間までに管理事務代行会社に送付しなければならない。期限を過ぎてから到着した買戻請求は、次の買戻日まで繰り越され、受益証券は、当該買戻日に適用される買戻価格で買い戻される。

管理会社が、受託会社と協議の上、一般的または特定の場合について別途定めた場合を除き、買戻請求は撤回することができない。

適用ある法域におけるマネー・ロンダリングの防止を目的とする規制を遵守するため、管理事務代行会社は、買戻請求を実行するために必要と考える情報を請求することができる。管理事務代行会社は、買戻しのために受益証券を提出している受益者が、管理事務代行会社が要求する情報の提出を遅滞もしくは提出しない場合、または受託会社、管理事務代行会社もしくは管理会社がいずれかの法域においてマネー・ロンダリング対策のための法令を遵守するために必要である場合には、買戻請求の実行を拒絶、または買戻代金の支払を延期することができる。

買戻手数料

各クラスの存続期間は7年間であり、発行日から7年目の日（当該日が営業日でない場合には直前の営業日）に当該強制買戻日の評価時点（当該日が評価日でない場合、直前の評価日）で決定される1口当たり純資産価格で強制買戻しされる。

発行日から6年未満で買い戻されるクラス（任意の買戻し、または強制買戻しかを問わない。）については、申込み時の購入価格に対する割合で計算され、以下の基準で管理会社に支払われる買戻手数料が課せられる。

買戻日	買戻手数料	
	円投資型1605受益証券	米ドル投資型1605受益証券
2022年5月27日以降	該当なし	該当なし
	円投資型1609受益証券	米ドル投資型1609受益証券
2022年9月29日以降	該当なし	該当なし
	円投資型1611受益証券	米ドル投資型1611受益証券
2022年11月29日以降	該当なし	該当なし
	円投資型1701受益証券	米ドル投資型1701受益証券
2023年1月30日以降	該当なし	該当なし
	円投資型1703受益証券	米ドル投資型1703受益証券
2022年3月30日から2023年3月29日まで	1口当たり50円	1口当たり0.50米ドル
2023年3月30日以降	該当なし	該当なし
	円投資型1706受益証券	米ドル投資型1706受益証券
2022年6月29日から2023年6月28日まで	1口当たり50円	1口当たり0.50米ドル
2023年6月29日以降	該当なし	該当なし
	円投資型1709受益証券	米ドル投資型1709受益証券
2022年9月28日から2023年9月27日まで	1口当たり50円	1口当たり0.50米ドル
2023年9月28日以降	該当なし	該当なし
	円投資型1712受益証券	米ドル投資型1712受益証券
2022年12月21日から2023年12月20日まで	1口当たり50円	1口当たり0.50米ドル
2023年12月21日以降	該当なし	該当なし
	円投資型1802受益証券	米ドル投資型1802受益証券
2022年2月22日から2023年2月21日まで	1口当たり100円	1口当たり1.00米ドル
2023年2月22日から2024年2月21日まで	1口当たり50円	1口当たり0.50米ドル
2024年2月22日以降	該当なし	該当なし
	円投資型1803受益証券	米ドル投資型1803受益証券
2022年3月29日から2023年3月28日まで	1口当たり100円	1口当たり1.00米ドル
2023年3月29日から2024年3月28日まで	1口当たり50円	1口当たり0.50米ドル
2024年3月29日以降	該当なし	該当なし

買戻日	買戻手数料	
	円投資型1806受益証券	米ドル投資型1806受益証券
2022年6月28日から2023年6月27日まで	1口当たり100円	1口当たり1.00米ドル
2023年6月28日から2024年6月27日まで	1口当たり50円	1口当たり0.50米ドル
2024年6月28日以降	該当なし	該当なし
	円投資型1809受益証券	米ドル投資型1809受益証券
2022年9月27日から2023年9月26日まで	1口当たり100円	1口当たり1.00米ドル
2023年9月27日から2024年9月26日まで	1口当たり50円	1口当たり0.50米ドル
2024年9月27日以降	該当なし	該当なし
	円投資型1812受益証券	米ドル投資型1812受益証券
2022年12月20日から2023年12月19日まで	1口当たり100円	1口当たり1.00米ドル
2023年12月20日から2024年12月19日まで	1口当たり50円	1口当たり0.50米ドル
2024年12月20日以降	該当なし	該当なし
	円投資型1903受益証券	米ドル投資型1903受益証券
2022年3月28日から2023年3月27日まで	1口当たり125円	1口当たり1.25米ドル
2023年3月28日から2024年3月27日まで	1口当たり100円	1口当たり1.00米ドル
2024年3月28日から2025年3月27日まで	1口当たり50円	1口当たり0.50米ドル
2025年3月28日以降	該当なし	該当なし

注13．先渡為替予約

2023年7月31日現在、ファンドは、以下の未決済先渡為替予約を有していた。

購入通貨	購入額	売却通貨	売却額	満期日	未実現利益 / (損失) (米ドル)
日本円	213,471,270	米ドル	1,552,482	2023年10月13日	(33,189)
日本円	8,532,613,731	米ドル	60,441,058	2023年10月13日	286,291
米ドル	1,674,147	日本円	234,928,152	2023年10月13日	2,143
英ポンド	531,000	米ドル	672,087	2023年8月23日	10,679
英ポンド	322,000	米ドル	408,124	2023年8月23日	5,908
英ポンド	151,000	米ドル	193,024	2023年8月23日	1,133
英ポンド	50,000	米ドル	63,568	2023年8月23日	722
米ドル	277,226	英ポンド	216,000	2023年8月23日	(509)
英ポンド	83,000	米ドル	107,343	2023年8月23日	(621)
米ドル	317,519	英ポンド	250,000	2023年8月23日	(3,934)
ユーロ	367,000	米ドル	410,517	2023年8月8日	(5,925)
米ドル	1,822,868	ユーロ	1,685,000	2023年8月22日	(36,151)
米ドル	3,184,009	ユーロ	2,933,000	2023年8月8日	(49,425)
英ポンド	2,690,000	米ドル	3,516,774	2023年8月23日	(57,935)
米ドル	35,894,869	英ポンド	28,327,000	2023年8月23日	(528,377)
米ドル	285,559	日本円	38,995,000	2023年10月13日	8,029
米ドル	224,065	日本円	30,597,600	2023年10月13日	6,300
米ドル	43,276	日本円	5,968,500	2023年10月13日	798
米ドル	53,458	日本円	7,435,800	2023年10月13日	537
米ドル	23,058	日本円	3,170,800	2023年10月13日	492
米ドル	22,853	日本円	3,151,783	2023年10月13日	422
米ドル	17,865	日本円	2,459,700	2023年10月13日	360
米ドル	30,443	日本円	4,234,500	2023年10月13日	306
米ドル	16,680	日本円	2,313,000	2023年10月13日	219
米ドル	11,820	日本円	1,647,600	2023年10月13日	94
米ドル	2,007	日本円	279,230	2023年10月13日	20
					(391,613)

注14．取引費用

取引費用は、ブローカーへの支払手数料、地方税、譲渡税および証券取引所税ならびに投資有価証券の売買に関連するその他の一切の手数料であると定義される。スプレッドの適用によるものまたは投資有価証券の価格から直接控除される取引費用については、当該取引費用から除外される。

投資対象証券または投資対象証券が取引される市場の性質により、2023年7月31日に終了した期間に、投資有価証券の売買に関して、ファンドが計上した取引費用はなかった。

注15．クラス受益証券の償還

2023年7月31日に終了した期間において、以下のクラスが償還した。

クラス	償還日	1口当たり金額	口数	総額
円投資型1605受益証券	2023年5月26日	8,126円	142,988	1,161,980,202円
米ドル投資型1605受益証券	2023年5月26日	91.44米ドル	10,835	990,789米ドル

（２）【投資有価証券明細表等】

N M世界投資適格社債ファンド

投資有価証券明細表

2023年7月31日現在

（米ドルで表示）

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に 占める割合 (%)
オーストラリア					
変動利付債					
英ポンド	1,270,000	AUST & NZ BANK FRN 16/09/31	1,339,209	1,378,062	1.94
			1,339,209	1,378,062	1.94
		オーストラリア合計	1,339,209	1,378,062	1.94
カナダ					
固定利付債					
米ドル	1,670,000	ROGERS COMM INC 4.5000% 15/03/42	1,653,250	1,372,907	1.93
米ドル	909,000	BELL CANADA 3.6500% 15/08/52	715,983	672,565	0.95
			2,369,233	2,045,472	2.88
		カナダ合計	2,369,233	2,045,472	2.88
フランス					
変動利付債					
米ドル	700,000	BNP PARIBAS FRN 01/03/33	664,587	637,533	0.90
ユーロ	600,000	CRDT AGR ASSR FRN 29/01/48	733,255	584,916	0.82
			1,397,842	1,222,449	1.72
ステップ・アップ/ダウン債					
米ドル	1,180,000	FRANCE TELECOM 9.0000% 01/03/31	1,805,826	1,441,752	2.03
			1,805,826	1,441,752	2.03
固定利付債					
米ドル	1,310,000	EDF 6.95% 26/01/39	1,729,891	1,372,291	1.93
米ドル	693,000	SOCIETE GENERALE 5.625% 24/11/45	905,176	588,913	0.83
			2,635,067	1,961,204	2.76
		フランス合計	5,838,735	4,625,405	6.51
アイルランド					
変動利付債					
英ポンド	1,150,000	ZURICH FINANCE FRN 23/11/52	1,311,559	1,315,070	1.85
			1,311,559	1,315,070	1.85
		アイルランド合計	1,311,559	1,315,070	1.85

(1) 額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

通貨	額面価額(1)	銘柄	取得価額	時価	純資産に 占める割合 (%)
ジャージー					
固定利付債					
英ポンド	1,330,000	GATWICK FND L 4.6250% 27/03/34	2,188,306	1,521,178	2.15
英ポンド	800,000	BAA FUNDING L 7.1250% 14/02/24	1,348,164	1,030,153	1.45
英ポンド	836,000	CPUK FINANCE 3.6900% 28/08/28	1,076,662	929,825	1.31
英ポンド	650,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49	821,125	488,915	0.69
英ポンド	339,000	AA BOND CO LT 6.2690% 31/07/25	475,314	421,576	0.59
英ポンド	321,000	CPUK FINANCE 3.5880% 28/08/25	426,526	384,631	0.54
			6,336,097	4,776,278	6.73
ジャージー合計			6,336,097	4,776,278	6.73
オランダ					
変動利付債					
ユーロ	700,000	NN GROUP NV FRN 13/01/48	861,974	744,884	1.05
			861,974	744,884	1.05
ステップ・アップ/ダウン債					
米ドル	920,000	DEUTSCHE TEL FIN 8.7500% 15/06/30	1,362,593	1,089,077	1.53
			1,362,593	1,089,077	1.53
変動利付債					
米ドル	1,324,000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375% 01/10/30	1,834,081	1,525,578	2.14
米ドル	1,241,000	IBERDROLA INTL BV 6.75% 15/07/36	1,626,589	1,396,383	1.97
ユーロ	1,300,000	VOLKSWAGEN IN 3.3000% 22/03/33	1,845,395	1,310,099	1.85
英ポンド	915,000	E.ON INTL FIN 6.2500% 03/06/30	1,695,211	1,213,783	1.71
米ドル	1,000,000	ENEL FIN INTL 6.0000% 07/10/39	1,214,920	983,467	1.39
米ドル	763,000	TELEFONICA EUROPE 8.25% 15/09/30	1,047,253	880,951	1.24
ユーロ	500,000	VONOVIA BV 2.1250% 22/03/30	590,933	464,269	0.65
米ドル	400,000	ENEL FINANCE INTL 6.8% 15/09/37	526,200	422,533	0.60
			10,380,582	8,197,063	11.55
オランダ合計			12,605,149	10,031,024	14.13
スペイン					
変動利付債					
ユーロ	1,500,000	MAPFRE SA FRN 31/03/47	1,834,216	1,572,227	2.21
			1,834,216	1,572,227	2.21
固定利付債					
米ドル	500,000	TELEFONICA EMIS 7.045% 20/06/36	654,615	546,389	0.77
			654,615	546,389	0.77
スペイン合計			2,488,831	2,118,616	2.98

(1) 額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に 占める割合 (%)
イギリス					
変動利付債					
英ポンド	1,450,000	YORKSHRE BLD SOC FRN 13/09/28	2,012,776	1,592,001	2.24
英ポンド	1,140,000	AVIVA PLC FRN 20/05/58	1,815,144	1,437,823	2.03
英ポンド	1,029,000	ROTHESAY LIFE FRN 17/09/29	1,262,677	1,292,406	1.82
英ポンド	911,000	M&G PLC FRN 20/10/68	1,200,178	1,015,693	1.43
英ポンド	680,000	LEGAL&GENERAL GROUP 5.5% 27/06/64	918,269	808,520	1.14
英ポンド	401,000	M&G PLC FRN 20/10/51	553,874	465,653	0.66
英ポンド	176,000	LEGAL & GENL GRP FRN 01/11/50	216,720	193,645	0.27
			7,979,638	6,805,741	9.59
その他の債券					
英ポンド	1,500,000	GREENE KING FIN 5.1060% 15/03/34	2,169,309	1,534,679	2.17
英ポンド	1,490,000	EVERSHOLT FUN 3.5290% 07/08/42	1,954,239	1,380,299	1.94
英ポンド	1,160,000	TELEREAL SECUR. 6.1645% 10/12/31	1,600,747	1,231,623	1.73
			5,724,295	4,146,601	5.84
ステップ・アップ/ダウン債					
米ドル	1,169,000	BRITISH TELECOMM 9.6250% 15/12/30	1,821,172	1,436,177	2.02
			1,821,172	1,436,177	2.02
固定利付債					
英ポンド	1,870,000	NOTTING HILL GEN 3.2500% 12/10/48	2,590,668	1,600,208	2.26
英ポンド	1,000,000	CENTRICA PLC 7% 19/09/33	1,922,434	1,402,205	1.98
英ポンド	1,050,000	SCOTTISH WINDOWS 7% 16/06/43	1,652,938	1,336,183	1.88
英ポンド	1,023,000	ABP FINANCE P 6.2500% 14/12/26	1,637,577	1,304,480	1.84
英ポンド	1,125,000	PHOENIX GRP 5.6250% 28/04/31	1,470,919	1,287,396	1.81
英ポンド	1,000,000	HSBC HOLDINGS 6% 29/03/40	1,418,152	1,162,664	1.64
英ポンド	780,000	LONDON & QUADRAN 3.1250% 28/02/53	1,013,870	636,829	0.90
英ポンド	500,000	THAMES WATER 6.5000% 09/02/32	911,753	623,610	0.88
英ポンド	511,000	LONDON & QUADRAN 2.6250% 28/02/28	705,187	571,377	0.80
英ポンド	700,000	LAND SECURITI 2.7500% 22/09/59	934,316	512,618	0.72
英ポンド	374,000	PENSION INS 4.6250% 07/05/31	465,827	397,898	0.56
米ドル	150,000	HSBC HOLDINGS PLC 6.5% 15/09/37	181,761	158,166	0.22
英ポンド	100,000	BRITISH TELEC 6.3750% 23/06/37	183,461	127,678	0.18
			15,088,863	11,121,312	15.67
		イギリス合計	30,613,968	23,509,831	33.12

(1) 額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に 占める割合 (%)
アメリカ合衆国					
固定利付債					
米ドル	1,500,000	WILLIAMS PART 6.3% 15/04/40	2,057,669	1,567,972	2.20
米ドル	1,270,000	KRAFT FOODS 6.875% 26/01/39	1,622,224	1,426,080	2.01
米ドル	2,100,000	ROCHE HLDGS I 2.6070% 13/12/51	1,458,618	1,397,571	1.97
米ドル	1,650,000	COMCAST CORP 4.0000% 15/08/47	1,996,236	1,356,462	1.91
米ドル	2,076,000	MERCK & CO INC 2.9000% 10/12/61	1,392,406	1,346,975	1.90
米ドル	1,250,000	ENTERPRISE PROD 6.45% 01/09/40	1,412,880	1,346,580	1.90
米ドル	1,000,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 8.2% 15/01/39	1,566,229	1,296,270	1.83
米ドル	1,100,000	ERAC USA FINA 7.0000% 15/10/37	1,381,488	1,260,511	1.78
米ドル	1,380,000	GOODMAN US 3.7000% 15/03/28	1,362,828	1,253,978	1.77
米ドル	1,200,000	COLUMBIA PIPELINE GP 5.8% 01/06/45	1,354,212	1,134,842	1.60
米ドル	1,154,000	VERIZON COMM INC 4.5000% 10/08/33	1,432,483	1,074,524	1.51
米ドル	950,000	JPMORGAN CHASE&CO 6.4% 15/05/38	1,372,684	1,060,369	1.49
米ドル	835,000	BMW US CAP LL 4.1500% 09/04/30	993,291	797,522	1.12
米ドル	940,000	TIME WARNER CABLE 4.5% 15/09/42	711,467	699,023	0.98
米ドル	500,000	MORGAN STANLEY 6.375% 24/07/42	752,515	560,680	0.79
英ポンド	360,000	TIME WARNER CABLE 5.75% 02/06/31	580,516	429,490	0.60
米ドル	300,000	GOLDMAN SACHS GP INC 6.45% 01/05/36	374,490	314,970	0.44
米ドル	338,000	AT&T INC 2.5500% 01/12/33	297,604	261,361	0.37
英ポンド	140,000	GOLDMAN SACHS GP 6.875% 18/01/38	233,089	182,652	0.26
米ドル	125,000	ERAC USA FINA 7.0000% 15/10/37	158,234	143,240	0.20
米ドル	110,000	AMER INTL GROUP 4.8000% 10/07/45	134,847	98,106	0.14
			22,646,010	19,009,178	26.77
アメリカ合衆国合計			22,646,010	19,009,178	26.77
投資有価証券合計			85,548,791	68,808,936	96.91

(1) 額面価額は、証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

4【管理会社の概況】

(1)【資本金の額】

2022年12月末日現在、管理会社の資本金の額は246,310円（全額払込済）、授権株式総数は、普通株式450,000株および償還可能優先株式450,000株、発行済株式数は、普通株式1,000株および償還可能優先株式1,000株です。

定款およびケイマン諸島会社法（改正済）に定める以外に、管理会社が発行する株式数の上限に関する制限はありません。

(2)【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の事業の目的は、あらゆる種類の金融、商取引およびトレーディング業務ならびに銀行および信託業務を遂行し、引受け、また、これらの目的のいずれかに関連して差支えなく行うことのできるようなその他の業務を営むことを含みます。

管理会社は、ファンドの資産の運用、管理およびファンド証券の発行・買戻し等の業務を行います。管理会社は、投資運用会社であるB N Yメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社にファンドの投資運用業務を委託しており、また、ファンド資産の保管業務、純資産価格の計算その他の管理業務をノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.に委託しています。

2023年8月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っています。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	13	333,181,879,233円

(3)【その他】

本書提出日前6ヶ月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実または重要な影響を与えることが予想される事実はありません。

5【管理会社の経理の概況】

- (1) 管理会社であるBNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド(以下「当社」という。)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)第131条第5項本文を適用し、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日 内閣府令第52号)により作成しております。
- また、財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
- (2) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度(自2022年1月1日至2022年12月31日)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

（１）【資産及び負債の状況】

（単位：千円）

	前事業年度 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	1,338,950	4,428,683
未収委託者報酬	290,870	208,073
前払販売関連費用	7,674,105	4,962,309
未収入金	1,112,017	339,977
デリバティブ債権	893	14,471
流動資産計	10,416,837	9,953,515
資産合計	10,416,837	9,953,515
負債の部		
流動負債		
未払金	286,583	91,290
未払費用	803,703	573,788
流動負債計	1,090,287	665,079
負債合計	1,090,287	665,079
純資産の部		
株主資本		
資本金	246	246
資本剰余金		
その他資本剰余金	1,193,830	1,193,830
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	8,132,473	8,094,359
株主資本合計	9,326,550	9,288,435
純資産合計	9,326,550	9,288,435
負債・純資産合計	10,416,837	9,953,515

（２）【損益の状況】

（単位：千円）

	前事業年度 （自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日）	当事業年度 （自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日）
営業収益		
委託者報酬	3,776,411	2,816,686
販売管理報酬等	6,101,148	3,268,471
営業収益計	9,877,560	6,085,158
営業費用		
支払手数料	3,291,067	2,457,431
販売関連費用	5,384,608	3,035,298
営業費用計	8,675,676	5,492,729
一般管理費		
事務委託費	240,729	241,226
諸経費	23,112	15,361
一般管理費計	263,842	256,587
営業利益	938,041	335,841
営業外収益		
受取利息等	7	7
営業外収益計	7	7
営業外費用		
支払利息	47,736	-
為替差損	25,228	6,524
営業外費用計	72,965	6,524
経常利益	865,083	329,324
特別損失		
前払販売関連費用追加償却費	* 1 12,489	* 1 367,438
税引前当期純利益又は税引前当期純損失（ ）	852,593	38,114
当期純利益又は当期純損失（ ）	852,593	38,114

(3) 株主資本等変動計算書

前事業年度(自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)

(単位:千円)

	株主資本				純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計	
		その他 資本剰余金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金		
当期首残高	246	1,193,830	7,279,880	8,473,956	8,473,956
当期変動額					
当期純利益			852,593	852,593	852,593
当期変動額合計	-	-	852,593	852,593	852,593
当期末残高	246	1,193,830	8,132,473	9,326,550	9,326,550

当事業年度(自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

(単位:千円)

	株主資本				純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計	
		その他 資本剰余金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金		
当期首残高	246	1,193,830	8,132,473	9,326,550	9,326,550
当期変動額					
当期純損失()			38,114	38,114	38,114
当期変動額合計	-	-	38,114	38,114	38,114
当期末残高	246	1,193,830	8,094,359	9,288,435	9,288,435

注記事項

（重要な会計方針）

1．デリバティブ等の評価基準及び評価方法

時価法

2．前払販売関連費用の処理方法

前払販売関連費用には、受益証券販売会社に支払った販売手数料を計上しており、将来ファンドから収受する販売管理報酬及び解約時には投資家から回収する手数料（販売管理報酬等）に対応させて営業費用の販売関連費用にて計上しております。

3．収益及び費用の計上基準

約束したサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該サービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することとしております。委託者報酬・販売管理報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として運用期間にわたり収益として認識しております。

買戻手数料は、契約に基づき、手数料を受領することが確実であり将来返還する可能性が無いことが判明した時点で収益を認識しております。損益計算書において販売管理報酬等として計上しております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

1．販売関連費用の計上額

（1）当事業年度の財務諸表に計上した金額

（単位：千円）

科目名	当事業年度
前払販売関連費用	4,962,309
前払販売関連費用追加償却費	367,438

（2）会計上の見積りの内容について財務諸表利用者の理解に資するその他の情報

前払販売関連費用は、販売会社に支払った手数料のうち、合理的に見積もられる将来投資期間と将来のファンド純資産をもとに算出された、期末日以降に発生すると予想される収益に対応する部分を計上しております。これらの見積りは将来の投資家の動向や経済状況の影響を受け、実際と異なった場合、翌事業年度以降の財務諸表において前払販売関連費用追加償却費を計上する可能性があります。

（会計方針の変更）

1．収益認識に関する会計基準の適用

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日。以下「収益認識会計基準」という。）等を当事業年度の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することとしております。収益認識会計基準等の適用については、収益認識会計基準第84項ただし書きに定める経過的な取扱いに従っており、当事業年度の期首より前に新たな会計方針を遡及適用した場合の累積的影響額を、当事業年度の期首の利益剰余金に加減し、当該期首残高から新たな会計方針を適用しております。これによる当事業年度の損益及び期首利益剰余金に与える影響はありません。

なお、収益認識会計基準第89 - 3項に定める経過的な取扱いに従って、前事業年度に係る「収益認識関係」注記については記載しておりません。

2．時価の算定に関する会計基準等の適用

「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。）等を当事業年度の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号2019年7月4日）第44 - 2項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしております。これによる財務諸表への影響はありません。

また、「金融商品関係」注記において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項を注記しております。

（損益計算書関係）

前事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

* 1．前払販売関連費用追加償却費

前払販売関連費用の価値の減少により、将来受取キャッシュ・フローの見込額が減少したため、当該見込み額に基づき、前払販売関連費用について追加償却費を認識しております。

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

* 1．前払販売関連費用追加償却費

前払販売関連費用の価値の減少により、将来受取キャッシュ・フローの見込額が減少したため、当該見込み額に基づき、前払販売関連費用について追加償却費を認識しております。

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日）

発行済株式総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式 （株）	1,000	-	-	1,000
優先株式 （株）	1,000	-	-	1,000

当事業年度（自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日）

発行済株式総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式 （株）	1,000	-	-	1,000
優先株式 （株）	1,000	-	-	1,000

（金融商品関係）

1．金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

当社は資産運用管理業務を行っております。これらの事業により生じる営業債権である未収委託者報酬、未収入金の管理はきわめて重要であると認識しております。

これらの業務により生じた余剰資金の運用については、短期的な預金等の安全性の高い金融資産に限定しており、外貨建預金については、為替予約を用いて管理しております。

必要資金については借入により調達しており、必要に応じて短期借入により資金調達する方針であります。

（2）金融商品の内容及びそのリスク

営業債権は分別保管されているファンドの信託財産から回収されるため、信用リスクはほとんどないと認識しております。なお、営業債権及び預金のうち、外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されております。

（3）金融商品に係るリスク管理体制

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

借入金に係る金利の変動リスクにつきましては市場の動向を継続的に把握しその抑制に努めております。外貨建ての預金及び借入金については急激な為替変動リスクを抑制するため、短期の為替予約を用いております。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払を実行できなくなるリスク）の管理

当社は、適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることがあります。

2. 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じ、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

前事業年度（2021年12月31日）

(1) 時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
デリバティブ取引（*1）（*2） 通貨関連取引	893
デリバティブ取引計	893

（*1）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については（ ）で示しております。

（*2）ヘッジ会計は適用されておられません。

(2) 時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金及び短期間（1年以内）で決済されるため時価が帳簿価額に近似する預金、未収委託者報酬、未収入金、未払金、未払費用について記載を省略しております。

当事業年度（2022年12月31日）

(1) 時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

（単位：千円）

	時 価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
デリバティブ取引 通貨関連取引	-	14,471	-	14,471
デリバティブ取引計	-	14,471	-	14,471

（注1）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

デリバティブ取引

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

（注2）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については（ ）で示しております。

（注3）デリバティブ取引にヘッジ会計は適用されておられません。

(2) 時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金及び短期間（1年以内）で決済されるため時価が帳簿価額に近似する預金、未収委託者報酬、未収入金、未払金、未払費用について記載を省略しております。

金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（2021年12月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	1,338,950	-	-	-
未収入金	1,112,017	-	-	-
合 計	2,450,968	-	-	-

当事業年度（2022年12月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	4,428,683	-	-	-
未収入金	339,977	-	-	-
合 計	4,768,660	-	-	-

(デリバティブ取引関係)

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

前事業年度（2021年12月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額等のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引 以外の 取引	為替予約取引 売建 オーストラリアドル	519,126	-	893	893
合計		519,126	-	893	893

(注) 時価の算定方法

契約を締結している金融機関から提示された価格によっております。

当事業年度（2022年12月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額等のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引 以外の 取引	為替予約取引 売建 オーストラリアドル	399,599	-	14,471	14,471
合計		399,599	-	14,471	14,471

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

前事業年度（2021年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（2022年12月31日）

該当事項はありません。

（収益認識関係）

当事業年度（自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日）

1．顧客との契約から生じる収益を分解した結果

「セグメント情報等」注記に記載のとおりです。

2．顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

「重要な会計方針」の「3．収益及び費用の計上基準」に記載のとおりです。

3．顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当事業年度末において存在する顧客との契約から当事業年度末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報

「重要な会計方針」の「3．収益及び費用の計上基準」に記載のとおりです。

（セグメント情報等）

セグメント情報

当社の報告セグメントは、「管理業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

前事業年度（自 2021年 1月 1日 至 2021年12月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	販売管理報酬等	合計
外部顧客への売上高	3,776,411	6,101,148	9,877,560

2．地域ごとの情報

（1）売上高

損益計算書に占める外部顧客への売上高の90%超は本邦におけるものであるため、記載を省略しております。

3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日）

1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	販売管理報酬等	合計
外部顧客への売上高	2,816,686	3,268,471	6,085,158

2．地域ごとの情報

（1）売上高

損益計算書に占める外部顧客への売上高の90%超は本邦におけるものであるため、記載を省略しております。

3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

（関連当事者との取引）

1．関連当事者との取引

（1）財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

前事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容又 は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の 親会社 を持つ 会社	BNY メロン・イン ベストメント・マ ネジメント・ジャ パン株式会社	東京都 千代田区	795 百万円	資産運用 業務	なし	投資運用 委託	投資運用 委託 (注2)	3,186,284	未払費用	753,379
							事務委託 (注3)	239,271		
同一の 親会社 を持つ 会社	ニューヨーク メロン銀行	米国 ニュー ヨーク	1,135 百万 米ドル	銀行業	なし	預金取引	預金の払出 (純額) (注4)	494,661	預金	1,254,788
							デリバティブ 取引による 収入 (注4)	308,773	デリバティブ 債権	893
同一の 親会社 を持つ 会社	BNY メロン・イン ベスト・マネジメ ント・ジャージー 2株式会社	ジャージー	50百万 ポンド	資金融資 業務	なし	資金の借入	資金の返済 (注4)	3,941,348	短期 借入金	-
							利息の支払 (注4)	47,736	未払費用	-

（注）取引条件及び取引条件の決定方針

- （1）取引金額には、消費税等は含まれておりません。
- （2）当該会社との投資運用契約に基づき、独立第三者間取引と同様の取引条件で計算された金額を支払っております。
- （3）事務委託については、当社が提供を受ける役務に係る人件費、システム利用料等の経費相当額に基づいて算出されております。
- （4）当社と関係を有しない他の当事者と同様の取引条件等によっております。

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容又 は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の 親会社 を持つ 会社	BNY メロン・イン ベストメント・マ ネジメント・ジャ パン株式会社	東京都 千代田区	795 百万円	資産運用 業務	なし	投資運用 委託	投資運用 委託 (注2)	2,343,957	未払費用	543,420
						事務委託	事務委託 (注3)	239,271		
同一の 親会社 を持つ 会社	ニューヨーク メロン銀行	米国 ニュー ヨーク	1,135 百万 米ドル	銀行業	なし	預金取引	預金の預入 (純額) (注4)	3,095,827	預金	4,357,028
						デリバティブ 取引	デリバティブ 取引による 収入 (注4)	67,745	デリバティブ 債権	14,471

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針

- (1) 取引金額には、消費税等は含まれておりません。
- (2) 当該会社との投資運用契約に基づき、独立第三者間取引と同様の取引条件で計算された金額を支払っております。
- (3) 事務委託については、当社が提供を受ける役務に係る人件費、システム利用料等の経費相当額に基づいて算出されております。
- (4) 当社と関係を有しない他の当事者と同様の取引条件等によっております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーション（ニューヨーク証券取引所に上場）

(1株当たり情報)

	前事業年度	当事業年度
	〔 自 2021年1月1日 至 2021年12月31日 〕	〔 自 2022年1月1日 至 2022年12月31日 〕
1株当たり純資産額	4,663,275円08銭	4,644,217円97銭
1株当たり当期純利益又は 1株当たり当期純損失()	426,296円80銭	19,057円11銭

(注) 1. 前事業年度の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載して
おりません。当事業年度の潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、1株当たり当期純損失であ
り、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益又は1株当たり当期純損失の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度	当事業年度
	〔 自 2021年1月1日 至 2021年12月31日 〕	〔 自 2022年1月1日 至 2022年12月31日 〕
当期純利益又は当期純損失()(千円)	852,593	38,114
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益又は 当期純損失()(千円)	852,593	38,114
期中平均株式数	2,000	2,000
うち、普通株式	1,000	1,000
うち、普通株式と同等の株式： 優先株式	1,000	1,000

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書

2023年5月24日

BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 御園生豪洋

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「管理会社の経理状況」に掲げられているBNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2022年1月1日から2022年12月31日までの第44期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2022年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。