

【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12月26日
【計算期間】	第16期中（自 2023年4月1日 至 2023年9月30日）
【ファンド名】	ホライズン・トラスト - 南アフリカ・ランド・マネー・マーケット・ファンド (Horizon Trust-South African Rand Money Market Fund)
【発行者名】	U T I インターナショナル（シンガポール）プライベート・リミテッド (UTI International(Singapore)Private Ltd.)
【代表者の役職氏名】	最高経営責任者兼取締役 プラヴィーン・ジャグワニ (Praveen Jagwani, CEO and Director)
【本店の所在の場所】	シンガポール 049483、#22 - 01 サムスン・ハブ・ビルディング、 チャーチ・ストリート 3 (3 Church Street, Samsung Hub Building #22-01, Singapore 049483)
【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
【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】	該当事項なし。

1【ファンドの運用状況】

ホライズン・トラスト - 南アフリカ・ランド・マネー・マーケット・ファンド（Horizon Trust-South African Rand Money Market Fund）（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

（2023年10月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（ランド）	投資比率（％）
変動利付債	南アフリカ	1,065,974,141.18	68.02
預金	南アフリカ	263,500,000.00	16.81
譲渡性預金	南アフリカ	207,949,165.61	13.27
割引債	南アフリカ	14,585,714.07	0.93
小計		1,552,009,020.86	99.04
現金・その他の資産（負債控除後）		15,082,607.08	0.96
合計（純資産総額）		1,567,091,627.94 （約12,427百万円）	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う。以下同じ。

（注２）以下、本書において南アフリカ・ランドを「ランド」ということがある。

（注３）ランドの円貨換算は2023年10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ランド＝7.93円）による。以下、別段の記載がない限りランドの金額表示はすべてこれによる。

（注４）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されているが、受益証券はランド建てのため、本書の金額表示は、別段の記載がない限りランド貨をもって行う。

（注５）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いる。したがって、本書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。

（注６）上記の数値は管理事務代行会社のデータをもとに記載している。

投資資産

（ ）投資有価証券の主要銘柄

（2023年10月末日現在）

順位	銘柄	発行地	種類	利率（％）	償還日	額面金額（ランド）	簿価（ランド）	時価（ランド）	投資比率（％）
1.	FIRSTRAND BANK LTD FRN 10NOV23	南アフリカ	変動利付債	8.800	2023年11月10日	140,000,000.00	140,011,420.89	140,011,420.89	8.93
2.	FIRSTRAND BANK LTD 6.35PCT CD 08NOV23	南アフリカ	譲渡性預金	6.350	2023年11月8日	103,000,000.00	102,958,368.10	102,958,368.10	6.57
3.	STANDARD BANK OF SA LTD FRN 22NOV23	南アフリカ	変動利付債	9.425	2023年11月22日	101,000,000.00	101,030,151.74	101,030,151.74	6.45
4.	CALL ACCOUNT SHINSEI CITIBANK	南アフリカ	預金	8.100	2030年6月1日	90,100,000.00	90,100,000.00	90,100,000.00	5.75
5.	STANDARD BANK OF SA LTD FRN 17NOV23	南アフリカ	変動利付債	8.950	2023年11月17日	89,000,000.00	89,002,105.60	89,002,105.60	5.68
6.	NEDBANK LTD FRN 09NOV23	南アフリカ	変動利付債	9.050	2023年11月9日	76,000,000.00	76,000,000.00	76,000,000.00	4.85
7.	STANDARD BANK OF SA LTD FRN 08DEC23	南アフリカ	変動利付債	9.225	2023年12月8日	67,000,000.00	67,028,290.25	67,028,290.25	4.28
8.	CALL ACCOUNT NEDBANK 32 DAY NOTICE	南アフリカ	預金	8.850	2049年12月31日	66,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00	4.21
9.	CALL ACCOUNT SHINSEI ABSA BANK	南アフリカ	預金	8.100	2030年6月1日	66,000,000.00	66,000,000.00	66,000,000.00	4.21

10.	FIRSTRAND BANK LTD FRN 10NOV23	南アフリカ	変動 利付債	8.870	2023年 11月10日	63,000,000.00	63,004,552.77	63,004,552.77	4.02
11.	ABSA BANK LIMITED 8.8PCT CD 02FEB24	南アフリカ	譲渡性 預金	8.800	2024年 2月2日	55,000,000.00	55,000,000.00	55,000,000.00	3.51
12.	ABSA BANK LIMITED FRN 24APR24	南アフリカ	変動 利付債	9.130	2024年 4月24日	47,000,000.00	47,143,353.22	47,143,353.22	3.01
13.	INVESTEC BANK LTD SA FRN 15APR24	南アフリカ	変動 利付債	9.117	2024年 4月15日	45,000,000.00	45,135,159.24	45,135,159.24	2.88
14.	FIRSTRAND BANK LTD FRN 02NOV23	南アフリカ	変動 利付債	8.870	2023年 11月2日	45,000,000.00	45,000,000.00	45,000,000.00	2.87
15.	STANDARD BK OF SA LTD 8.55PCT CD 24NOV23	南アフリカ	譲渡性 預金	8.550	2023年11 月24日	45,000,000.00	44,987,678.23	44,987,678.23	2.87
16.	ABSA BANK LIMITED FRN 03APR24	南アフリカ	変動 利付債	9.167	2024年 4月3日	41,000,000.00	41,126,338.46	41,126,338.46	2.62
17.	TOYOTA FIN SERVICES SA FRN 16NOV23	南アフリカ	変動 利付債	9.558	2023年 11月16日	40,100,000.00	40,108,688.18	40,108,688.18	2.56
18.	ABSA BANK LIMITED FRN 08APR24	南アフリカ	変動 利付債	9.160	2024年 4月8日	37,000,000.00	37,113,411.56	37,113,411.56	2.37
19.	CALL ACCOUNT SHINSEI HSBC BANK	南アフリカ	預金	8.200	2049年 12月31日	36,700,000.00	36,700,000.00	36,700,000.00	2.34
20.	ABSA BANK LTD FRN 15NOV23	南アフリカ	変動 利付債	9.758	2023年 11月15日	35,400,000.00	35,407,609.08	35,407,609.08	2.26
21.	ABSA BANK LIMITED FRN 22MAR24	南アフリカ	変動 利付債	9.583	2024年 3月22日	32,000,000.00	32,140,105.64	32,140,105.64	2.05
22.	FIRSTRAND BANK LTD FRN 06MAR24	南アフリカ	変動 利付債	9.583	2024年 3月6日	31,000,000.00	31,107,233.56	31,107,233.56	1.99
23.	ABSA BANK LIMITED FRN 15DEC23	南アフリカ	変動 利付債	10.383	2023年 12月15日	28,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00	1.79
24.	NEDBANK LTD FRN 02NOV23	南アフリカ	変動 利付債	9.070	2023年 11月2日	28,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00	1.79
25.	STANDARD BANK OF SA LTD FRN 22NOV23	南アフリカ	変動 利付債	8.950	2023年 11月22日	26,000,000.00	26,004,377.23	26,004,377.23	1.66
26.	STANDARD BANK OF SA LTD FRN 16NOV23	南アフリカ	変動 利付債	8.950	2023年 11月16日	18,000,000.00	18,001,198.61	18,001,198.61	1.15
27.	STANDARD BANK OF SA LTD FRN 20NOV23	南アフリカ	変動 利付債	8.950	2023年 11月20日	18,000,000.00	18,000,000.00	18,000,000.00	1.15
28.	STANDARD BANK OF SA LTD FRN 17NOV23	南アフリカ	変動 利付債	8.950	2023年 11月17日	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00	0.96
29.	SOUTH AFRICAN T BILLS OPCT 28FEB24	南アフリカ	割引債	0.000	2024年 2月28日	15,000,000.00	14,585,714.07	14,585,714.07	0.93
30.	NEDBANK LTD FRN 21NOV23	南アフリカ	変動 利付債	9.667	2023年 11月21日	13,000,000.00	13,000,000.00	13,000,000.00	0.83

（ ）投資不動産物件

該当事項なし（2023年10月末日現在）。

（ ）その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2023年10月末日現在）。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2023年10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。

	純資産総額		一口当たり純資産価格	
	ランド	百万円	ランド	円
2022年11月末日	1,523,715,356.42	12,083	0.01	0.0793
12月末日	1,462,718,395.62	11,599	0.01	0.0793
2023年 1 月末日	1,491,144,406.63	11,825	0.01	0.0793
2 月末日	1,477,632,667.19	11,718	0.01	0.0793
3 月末日	1,487,294,673.00	11,794	0.01	0.0793
4 月末日	1,500,799,166.80	11,901	0.01	0.0793
5 月末日	1,497,786,704.75	11,877	0.01	0.0793
6 月末日	1,551,271,870.72	12,302	0.01	0.0793
7 月末日	1,550,080,827.82	12,292	0.01	0.0793
8 月末日	1,549,893,624.64	12,291	0.01	0.0793
9 月末日	1,573,332,562.00	12,477	0.01	0.0793
10月末日	1,567,091,627.94	12,427	0.01	0.0793

（注）会計年度末（３月末日）および半期末（９月末日）の純資産総額は、財務書類上の純資産価額を記載しており、取引目的のために計算された報告純資産価額とは異なることがある。

【分配の推移】

分配は、受益証券一口当たり純資産価格が当該取引日に閾値（受益証券一口当たり0.01ランド）を上回る場合にのみ宣言される。

分配再投資日において、分配再投資日当日またはそれ以前のすべての宣言された発生済みかつ未払いの分配（源泉徴収税および受益者が居住する国で支払いが要求されるその他の税金（もしあれば）を控除したもの）は、分配再投資日に決定される受益証券一口当たり純資産価格における追加の受益証券の発行に対して自動的に再投資される。

下記は2023年10月末日までの1年間における前月最終取引日から各月最終取引日前日（分配再投資日）まで保有した場合に再投資された月次分配金の額（一口当たりの累計額）を表示した。

最終取引日	一口当たり分配金	
	ランド	円
2022年11月30日	0.00004934	0.0003912662
12月30日	0.00004969	0.0003940417
2023年 1 月31日	0.00005329	0.0004225897
2 月28日	0.00004828	0.0003828604
3 月31日	0.00005435	0.0004309955
4 月28日	0.00005283	0.0004189419
5 月31日	0.00006283	0.0004982419
6 月30日	0.00006042	0.0004791306
7 月31日	0.00006323	0.0005014139
8 月31日	0.00006280	0.0004980040
9 月29日	0.00005907	0.0004684251
10月31日	0.00006516	0.0005167188

2023年10月末日までの1年間における上記月次分配金の単純合計は以下のとおりである。

期間	一口当たり分配金	
	ランド	円
2022年11月～ 2023年10月	0.00068129	0.0054026297

（注）上記月次分配金の単純合計には、2022年10月の最終取引日の分配金の額は含まれているが、2023年10月の最終取引日の分配金の額は含まれていない。

【収益率の推移】

期間	収益率（注）
2022年11月～2023年10月	6.81%

（注）ファンドは、一口当たり純資産価格について変動がないため、本書に開示の収益率は、2023年10月末日までの1年間にける上記月次分配金の累計額を用いて、以下の算式により算出された。

$$\text{収益率（％）} = 100 \times (a - b) / b$$

a = 2023年10月末日現在の一口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計金額を加えた額）

b = 当該期間の直前の日の一口当たり純資産価格（分配落の額）

2 【販売及び買戻しの実績】

2023年10月末日までの期間における販売及び買戻しの実績ならびに2023年10月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

販売口数	買戻口数	発行済口数
193,603,345,747	181,923,332,258	156,672,773,913
(193,603,345,747)	(181,923,332,258)	(156,672,773,913)

（注）（ ）内の数は、本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

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、アイルランドにおいて一般に公正妥当と認められる国際財務報告基準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。）ファンドの日本語の中間財務書類は、「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項ただし書の規定に準拠して作成されている。
- 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、ランドで表示されている。日本語の中間財務書類には、「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79条に基づき、原文の中間財務書類中のランド表示の金額のうち主要なものについて、2023年10月31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ランド＝7.93円）で換算された円換算額が併記されている。なお、円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

南アフリカ・ランド・マネー・マーケット・ファンド

（ホライズン・トラストのシリーズ・トラスト）

財政状態計算書

2023年 9 月30日現在

	注記	2023年 9 月30日		2023年 3 月31日	
		（ランド）	（円）	（ランド）	（円）
資産					
現金および現金同等物	9	403,525,075	3,199,953,845	576,404,516	4,570,887,812
損益を通じて公正価値により測定される金融資産	7,8	1,174,277,013	9,312,016,713	909,179,887	7,209,796,504
発行済資本受益証券に係る未収入金		9,638,202	76,430,942	8,678,778	68,822,710
債権	10	2,966,462	23,524,044	4,035,277	31,999,747
資産合計		1,590,406,752	12,611,925,543	1,498,298,458	11,881,506,772
負債					
買戻資本受益証券に係る未払金		10,026,691	79,511,660	5,112,273	40,540,325
債務	11,14	7,047,499	55,886,667	5,891,512	46,719,690
負債合計		17,074,190	135,398,327	11,003,785	87,260,015
資本					
資本受益証券	12	1,573,331,439	12,476,518,311	1,487,293,883	11,794,240,492
利益剰余金		1,123	8,905	790	6,265
資本合計	15,17	1,573,332,562	12,476,527,217	1,487,294,673	11,794,246,757
資本および負債合計		1,590,406,752	12,611,925,543	1,498,298,458	11,881,506,772

添付の注記は、本財務書類の不可欠な部分である。

南アフリカ・ランド・マネー・マーケット・ファンド

（ホライズン・トラストのシリーズ・トラスト）

包括利益計算書

2023年9月30日に終了した6か月間

	注記	2023年 9 月30日		2022年 9 月30日	
		(ランド)	(円)	(ランド)	(円)
投資収益					
現金および現金同等物に係る受取利息		347,104	2,752,535	141,627	1,123,102
損益を通じて公正価値により測定される負債証券に係る利息収益		63,561,733	504,044,543	40,358,542	320,043,238
損益を通じて公正価値により測定されない金融資産に係る利息収益 / (費用)		388,077	3,077,451	(1,739,879)	(13,797,240)
損益を通じて公正価値により測定される金融資産に係る純利益	13	107,328	851,111	925	7,335
投資収益合計		64,404,242	510,725,639	38,761,215	307,376,435
費用					
受託会社報酬	14,15	(85,000)	(674,050)	(85,000)	(674,050)
管理事務代行会社報酬および保管報酬	14,15	(1,055,342)	(8,368,862)	(1,059,538)	(8,402,136)
管理会社報酬	14,15	(376,373)	(2,984,638)	(366,725)	(2,908,129)
投資運用会社報酬	14,15	(3,032,964)	(24,051,405)	(2,952,395)	(23,412,492)
販売会社報酬	14	(3,035,517)	(24,071,650)	(2,966,536)	(23,524,630)
代行協会員報酬	14	(764,849)	(6,065,253)	(731,711)	(5,802,468)
法務費用および印刷費用		(314,534)	(2,494,255)	(212,994)	(1,689,042)
監査報酬		(328,286)	(2,603,308)	(322,226)	(2,555,252)
マイナス利回りによる費用		(8,392)	(66,549)	(9,055)	(71,806)
その他の報酬および費用		(223,982)	(1,776,177)	(190,296)	(1,509,047)
営業費用合計		(9,225,239)	(73,156,145)	(8,896,476)	(70,549,055)
当期純利益		55,179,003	437,569,494	29,864,739	236,827,380

添付の注記は、本財務書類の不可欠な部分である。

南アフリカ・ランド・マネー・マーケット・ファンド

（ホライズン・トラストのシリーズ・トラスト）

持分変動計算書

2023年9月30日に終了した6か月間

	資本受益証券		利益剰余金		合計	
	(ランド)	(円)	(ランド)	(円)	(ランド)	(円)
2023年4月1日現在残高	1,487,293,883	11,794,240,492	790	6,265	1,487,294,673	11,794,246,757
当期純利益	-	-	55,179,003	437,569,494	55,179,003	437,569,494
発行済資本受益証券	892,309,562	7,076,014,827	-	-	892,309,562	7,076,014,827
買戻資本受益証券	(806,272,006)	(6,393,737,008)	-	-	(806,272,006)	(6,393,737,008)
分配金（注記16）	-	-	(55,178,670)	(437,566,853)	(55,178,670)	(437,566,853)
2023年9月30日現在残高	1,573,331,439	12,476,518,311	1,123	8,905	1,573,332,562	12,476,527,217
2022年4月1日現在残高	1,542,964,577	12,235,709,096	646	5,123	1,542,965,223	12,235,714,218
当期純利益	-	-	29,864,739	236,827,380	29,864,739	236,827,380
発行済資本受益証券	395,508,244	3,136,380,375	-	-	395,508,244	3,136,380,375
買戻資本受益証券	(493,131,074)	(3,910,529,417)	-	-	(493,131,074)	(3,910,529,417)
分配金（注記16）	-	-	(29,864,886)	(236,828,546)	(29,864,886)	(236,828,546)
2022年9月30日現在残高	1,445,341,747	11,461,560,054	499	3,957	1,445,342,246	11,461,564,011

添付の注記は、本財務書類の不可欠な部分である。

南アフリカ・ランド・マネー・マーケット・ファンド

（ホライズン・トラストのシリーズ・トラスト）

キャッシュ・フロー計算書

2023年9月30日に終了した6か月間

	2023年9月30日		2022年9月30日	
	（ランド）	（円）	（ランド）	（円）
営業活動によるキャッシュ・フロー				
当期純利益	55,179,003	437,569,494	29,864,739	236,827,380
営業資産および負債の変動：				
損益を通じて公正価値により測定される金融資産の（増加）／減少	(265,097,126)	(2,102,220,209)	273,457,578	2,168,518,594
債権の減少／（増加）	1,068,815	8,475,703	(607,143)	(4,814,644)
債務の増加	1,155,987	9,166,977	913,860	7,246,910
営業活動により（使用された）／得られたキャッシュ純額	(207,693,321)	(1,647,008,036)	303,629,034	2,407,778,240
財務活動によるキャッシュ・フロー				
資本受益証券の発行による収入	849,303,913	6,734,980,030	372,451,153	2,953,537,643
発行済資本受益証券に係る未収入金の増加	(959,424)	(7,608,232)	(6,345,091)	(50,316,572)
資本受益証券の買戻による支出	(806,272,006)	(6,393,737,008)	(493,131,074)	(3,910,529,417)
買戻資本受益証券に係る未払金の増加／（減少）	4,914,418	38,971,335	(9,184,197)	(72,830,682)
分配金の支払	(12,173,021)	(96,532,057)	(6,807,795)	(53,985,814)
財務活動により得られた／（使用された）キャッシュ純額	34,813,880	276,074,068	(143,017,004)	(1,134,124,842)
現金および現金同等物の純変動額	(172,879,441)	(1,370,933,967)	160,612,030	1,273,653,398
現金および現金同等物の期首残高	576,404,516	4,570,887,812	337,491,258	2,676,305,676
現金および現金同等物の期末残高	403,525,075	3,199,953,845	498,103,288	3,949,959,074
補足情報：				
損益を通じて公正価値により測定される負債証券に係る利息収益	58,657,414	465,153,293	32,881,648	260,751,469
現金および現金同等物に係る受取利息	409,611	3,248,215	146,644	1,162,887
現金および現金同等物に係る支払利息	-	-	(9,055)	(71,806)
損益を通じて公正価値により測定されない金融資産に係る利息受取額／（支払額）	388,077	3,077,451	(1,739,879)	(13,797,240)

添付の注記は、本財務書類の不可欠な部分である。

南アフリカ・ランド・マネー・マーケット・ファンド

（ホライズン・トラストのシリーズ・トラスト）

財務書類に対する注記

2023年9月30日に終了した6か月間

1．一般的情報

南アフリカ・ランド・マネー・マーケット・ファンド（以下、「当ファンド」という。）は、受託会社とUTIインターナショナル（シンガポール）プライベート・リミテッド（以下、「管理会社」という。）との間で締結された、2008年10月17日付の基本信託証書および補遺信託証書により設定されたホライズン・トラスト（以下、「当トラスト」という。）（ケイマン諸島のオープン・エンド型のアンブレラ型ミューチュアル・ファンド）のシリーズ・トラストである。当ファンドの別個のシリーズの受益証券が適宜発行される予定である。早期償還されなかった場合においては、当ファンドの受益証券のそれぞれのクラスまたはシリーズは、受益証券のそれぞれのクラスまたはシリーズについて、ファンドの補遺信託証書の発行から150年後に強制的に償還される。当ファンドは、2008年12月3日の初回申込日の後、2008年12月8日に運用を開始した。

当ファンドの投資目的は、STeFI 3 か月短期金融市場指標に準拠する利回り（手数料および税金を含み、1年間で測定される。）を目標とすることである。当ファンドは、南アフリカの一連の短期金融市場商品に投資することにより、その投資目的の達成を追求する。当該資産は、銀行引受手形、社債、譲渡可能預金証書、コマーシャル・ペーパー、短期国債、コール預金、定期預金、固定利付譲渡可能預金証書、変動利付譲渡可能預金証書および約束手形を含むが、それらに限定されるものではない。当ファンドの投資目的が達成される保証はない。

当ファンドは、2008年10月17日にケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法第4条第1項（b）に基づき規制されるミューチュアル・ファンドとして登録され、同法の規定に従うことになる。2023年9月30日および2023年3月31日現在、当ファンドには従業員がいない。当ファンドの投資活動は、管理会社が管理している。

2．表示の基礎**準拠性に関する記載**

本財務書類は、国際会計基準審議会（以下、「IASB」という。）が発行した国際財務報告基準（以下、「IFRS」という。）、およびIASBの国際財務報告解釈指針委員会が発行した解釈指針に準拠して作成されている。本財務書類は、継続企業の前提に基づいて作成されている。

本財務書類は、当ファンドの機能通貨である南アフリカランド（以下、「ランド」という。）により表示されている。

「機能通貨」は、当ファンドが事業を行っている主たる経済環境の通貨である。主たる経済環境の指標が複合的である場合、受託会社の判断により基礎となる取引、事象および状況の経済効果を最も正確に示す機能通貨を決定する。当ファンドの主要な投資および取引は、ランド建てである。投資家による購入および償還は、純資産価額に基づいて決定され、ランドで受取および支払が行われる。費用（受託会社報酬、管理事務代行会社報酬および保管報酬、投資運用会社報酬、販売会社報酬ならびに代行協会員報酬を含む）は、ランド建てであり、ランドで支払われる。したがって、受託会社は、当ファンドの機能通貨はランドであると決定した。

IFRSに準拠した財務書類の作成は、受託会社が、方針の適用ならびに資産および負債、収益および費用の報告金額に影響を及ぼす判断、見積りおよび仮定を行うことを要求している。見積りおよび関連する仮定は、その状況において適切と考えられる過去の経験およびその他様々な要因に基づいている。その結果は、その他の情報源からは容易に入手できない資産および負債の帳簿価額に関する判断を行うための基礎を形成する。実際の結果は当該見積りと異なる可能性がある。見積りおよびその基礎となる仮定は継続的に検討される。会計上の見積りの変更は、見積りが変更された期間に認識される。財務書類に重要な影響を及ぼすIFRSの適用における受託会社が行う判断、および翌期に重要な調整が発生する重要なリスクを伴う見積りについては、注記7および注記8において説明されている。

重要な会計方針の変更は注記4に記載されている。

3．測定の基礎

本財務書類は、以下の重要な項目を除き、取得原価に基づいて作成されている。

項目	測定の基礎
損益を通じて公正価値（FVTPL）により測定されるデリバティブ以外の金融商品	公正価値

4．重要な会計方針の変更

会計方針は、前事業年度から継続適用している。

5．重要な会計方針

当ファンドが適用している重要な会計方針で、本財務書類において表示されている全ての期間に継続的に適用している会計方針は以下のとおりである。

金融資産および金融負債

（ ）認識および当初測定

当ファンドは、FVTPLにより測定される金融資産および金融負債を、取引日に当初認識する。取引日とは、当ファンドが当該商品の契約条項の当事者となる日である。その他の金融資産および金融負債は、これらが開始された日に認識される。

金融資産または金融負債は、公正価値、および金融資産または金融負債の取得または発行に直接起因する取引費用を加えた金額（FVTPLにより測定されない項目の場合）により当初測定される。

（ ）分類および当初認識後の測定

金融資産の分類

当初認識時に、当ファンドは金融資産を、償却原価またはFVTPLにより測定として分類する。

金融資産は、以下の両方の条件を満たし、FVTPLにより測定として指定されない場合、償却原価により測定される。

- ・ 契約上のキャッシュ・フローを回収するために資産を保有することが目的のビジネスモデルにより保有されている。

- ・ 契約条件が特定の日に、元本および利息のみの支払（SPPI）であるキャッシュ・フローを発生させる。

当ファンドの他の全ての金融資産はFVTPLにより測定される。

ビジネスモデル評価

金融資産が保有されているビジネスモデルの目的を評価する際、事業がどのように管理されているかについて、以下を含む全ての関連する情報を考慮する。

- ・ 文書化された投資戦略および実際の当該戦略の実行。これには、投資戦略について、契約上の利息収益の稼得、特定の利率の側面の維持、金融資産のデュレーションと関連する負債のデュレーションもしくは予想キャッシュ・フローの一致、または資産の売却を通じたキャッシュ・フローの実現を重視しているかが含まれる。
- ・ ポートフォリオのパフォーマンスがどのように評価され、当ファンドの経営者に報告されているか。
- ・ ビジネスモデル（および当該ビジネスモデルにより保有されている金融資産）のパフォーマンスに影響を及ぼすリスク、およびそれらのリスクがどのように管理されているか。
- ・ 管理会社がどのような報酬を得ているか、例えば、報酬について管理下の資産の公正価値または回収した契約上のキャッシュ・フローに基づいているか。
- ・ 前事業年度における金融資産の売却の頻度、金額およびタイミング、当該売却の理由、ならびに将来の売却活動に関する予測。

認識中止の要件を満たさない取引に係る第三者への金融資産の移転は、この目的上売却とはみなされず、当ファンドが当該資産を引き続き認識することと整合する。

当ファンドは、当ファンドが2つのビジネスモデルを有していると結論付けた。

- ・ 回収目的のビジネスモデル：これには、現金および現金同等物、発行済資本受益証券に係る未収入金ならびに債権が含まれる。当該金融資産は、契約上のキャッシュ・フローを回収するために保有されている。
- ・ その他のビジネスモデル：これには、負債証券および利息債権が含まれる。これらの金融資産は、公正価値に基づいて管理およびパフォーマンス評価が行われており、売却が頻繁に行われている。

契約上のキャッシュ・フローがSPPIかどうかの評価

当該評価の目的上、「元本」は当該金融資産の当初認識時の公正価値と定義される。「金利」は貨幣の時間的価値、特定の期間に未払残高となっている元本金額に関連した信用リスク、その他の基本的な貸付リスクおよび費用（例えば、流動性リスクおよび管理費用）ならびに利幅の対価と定義される。契約上のキャッシュ・フローがSPPIであるかどうかを評価する際、当ファンドは当該商品の契約条件を考慮する。これには、当該金融資産がこの条件に適合しない契約上のキャッシュ・フローの時期または金額を変更する可能性のある契約条件を含んでいるかどうかの評価が含まれる。当該評価にあたり、当ファンドは以下を考慮する。

- キャッシュ・フローの金額または時期を変更する偶発事象。
- レバレッジ特性。
- 期限前返済および期限延長の特性。
- 当ファンドの特定の資産からのキャッシュ・フローに対する請求権を制限する条項（例えば、ノンリコース特性）。
- 貨幣の時間的価値の対価を変更する特性（例えば、利率の定期的な再設定）。

財政状態計算書の科目の、IFRS第9号において定義される金融商品の区分との調整については、注記6を参照のこと。

再分類

金融資産は、当ファンドが金融資産を管理するビジネスモデルを変更しない限り、当初認識の後には再分類されない。当ファンドが金融資産を管理するビジネスモデルを変更した場合、全ての影響を受ける金融資産は、ビジネスモデルの変更後の最初の事業年度の初日に再分類される。

金融資産の当初認識後の測定

FVTPLにより測定される金融資産

当該資産は、当初認識後、公正価値により測定される。受取利息および／または費用ならびに為替換算損益を含む純損益については、包括利益計算書における利益または損失として認識されている。負債証券が当該区分に含まれている。

償却原価により測定される金融資産

当該資産は、当初認識後、実効金利法を用いて償却原価により測定される。利息収益、為替換算損益および減損については、包括利益計算書において純損益で認識される。認識中止に係る利益または損失も、損益として認識される。現金および現金同等物、発行済資本受益証券に係る未収入金ならびに債権はこのカテゴリーに含まれる。

金融負債の当初認識後の測定

金融負債は、償却原価またはFVTPLにより測定に分類される。金融負債は、トレーディング目的保有に分類される場合、デリバティブである場合、または当初認識時にFVTPLにより測定に指定された場合、FVTPLにより測定に分類される。FVTPLにより測定される金融負債は、公正価値により測定され、利息費用を含む純損益は、損益として認識される。2023年9月30日および2023年3月31日現在、当ファンドはFVTPLにより測定に分類される金融負債を保有していなかった。

その他の金融負債は、当初認識後には実効金利法を用いて償却原価により測定される。利息費用および為替換算損益は、損益として認識される。認識中止に係る利益または損失も、損益として認識される。償却原価により測定される金融負債には、買戻資本受益証券に係る未払金および債務が含まれる。

（ ）公正価値測定

「公正価値」とは、測定日において、市場参加者間での秩序だった取引において、またはそのような取引がない場合は当ファンドが当該日において参照可能な最も有利な市場において、資産を売却するために受取る、または負債を移転するために支払う価格である。負債の公正価値には、債務不履行リスクが反映される。

該当する場合は、当ファンドは商品の公正価値を当該商品の活発な市場における相場価格を用いて測定する。市場は、該当する資産または負債に関する取引が十分な頻度と取引量によって行われ、継続的に価格情報を提供する場合、「活発」とみなされる。当ファンドは、活発な市場における相場価格のある商品を仲値により測定している。これは、当該価格が出口価格の合理的な水準を提供するためである。

活発な市場における相場価格が存在しない場合、当ファンドは関連する観察可能なインプットの使用を最大化し、観察不能なインプットの使用を最小化する評価手法を用いる。選択される評価手法には、市場

参加者が取引の価格設定を行う際に考慮する全ての要素が組み込まれている。当ファンドは、公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替を、当該変更が生じた報告期間 / 事業年度の期末に認識している。

（ ）償却原価測定

金融資産または金融負債の「償却原価」は、金融資産または金融負債が当初認識時に測定された金額から元本返済を控除し、当初の金額と満期金額との差額について実効金利法を用いて算定された累積償却金額を控除または加算し、金融資産については貸倒引当金を調整した金額である。

（ ）減損

当ファンドは、償却原価により測定される金融資産の予想信用損失（ECL）に対して、貸倒引当金を認識している。

当ファンドは貸倒引当金について、12か月ECLにより測定される以下の項目を除き、残存期間のECLに相当する金額により測定する。

- ・ 報告日現在において、信用リスクが低いと判断された金融資産
- ・ 信用リスク（すなわち、資産の予想残存期間にわたりデフォルトが発生するリスク）が当初認識時から大幅に増加していないその他の金融資産

金融資産の信用リスクが当初認識時から大幅に増加しているかどうかを判断する際、およびECLを見積る際、当ファンドは適切かつ過度の費用または労力なしに利用可能な、合理的かつ裏付のある情報を考慮する。これには、当ファンドの過去の経験および十分な情報に基づいた信用評価に基づき、かつ見込のある情報を含む定量的および定性的両方の情報および分析が含まれる。

当ファンドは、金融資産が30日以上遅延となった場合、当該金融資産の信用リスクが大幅に増加したとみなしている。

当ファンドは、以下の場合、金融資産がデフォルト状態にあるとみなしている。

- ・ 担保（保有している場合）の現金化などの措置を講ずることなく、借手が当ファンドに対して信用債務の全額を支払う可能性が低い、および／または、
- ・ 当該金融資産が90日超遅延である。

当ファンドは、取引相手の信用格付が、グローバルで認知されている「投資適格」の定義に相当する場合、金融資産の信用リスクが低いとみなしている。

残存期間のECLとは、金融商品の予想残存期間において発生する可能性のある全てのデフォルトから生じるECLである。12か月ECLとは、報告日後12か月以内（または、当該商品の残存期間が12か月未満の場合はそれよりも短い期間）に発生する可能性があるデフォルトから生じるECLの部分である。ECLを見積る際に考慮される最長期間は、当ファンドが信用リスクに晒される最長契約期間である。

ECLの測定

ECLは信用損失の発生可能性を加重平均した見積りである。信用損失は、全ての現金不足額（すなわち、契約にしたがって支払う義務のあるキャッシュ・フローと、当ファンドが受取ると見込まれるキャッシュ・フローとの差額）の現在価値として測定される。ECLは当該金融資産の実効金利により割引かれる。

信用減損の生じている金融資産

各報告日現在において、当ファンドは償却原価により計上されている金融資産の信用減損が生じているかどうかを評価する。金融資産は、当該金融資産の見積将来キャッシュ・フローに悪影響を及ぼす1つ以上の事象が発生している場合、「信用減損が生じている」。

金融資産に信用減損が生じている証拠として、以下の観察可能なデータが含まれる。

- ・ 借手または発行体の著しい財政的困難
- ・ デフォルトまたは90日超遅延などの契約違反
- ・ 借手が倒産またはその他の財政的再編を行う可能性が高い

財政状態計算書上におけるECL引当金の表示

償却原価により測定される金融資産に対する貸倒引当金は、当該資産の帳簿価額総額から控除される。

貸倒償却

当ファンドが金融資産の全額または一部を回収する合理的な見込がないと判断した場合、金融資産の帳簿価額総額は償却される。

（ ）認識中止

当ファンドは、金融資産からのキャッシュ・フローに対する契約上の権利が消滅する場合、または金融資産の所有に関するリスクおよび報酬の実質的全てが移転される取引において、または当ファンドが所有に関するリスクおよび報酬の実質的全てを移転も留保もせず、当該金融資産の支配を維持しない取引において、契約上のキャッシュ・フローを受取る権利を移転する場合、金融資産の認識を中止する。

金融資産の認識中止において、資産の帳簿価額（または資産の認識中止された部分に配分された帳簿価額）と受取った対価（取得した新たな資産から引き受けた新たな負債を控除した額を含む）との差額が損益により認識される。当該移転された金融商品における、当ファンドが生成または留保した持分は、別の資産または負債として認識される。

当ファンドは、財政状態計算書上で認識している資産を譲渡するが、当該譲渡資産またはその一部のリスクおよび経済価値の全てまたは実質的に全てを留保する取引を行う可能性がある。リスクおよび経済価値の全てまたは実質的に全てが留保される場合、譲渡された資産の認識は中止されない。リスクおよび経済価値の全てまたは実質的に全てが留保される資産の譲渡には、売却および買戻し取引が含まれる。

当ファンドは、契約上の義務が履行された、取り消された、あるいは失効していた場合、金融負債の認識を中止する。金融負債の認識中止において、消滅した帳簿価額と支払った対価（移転された非現金および引き受けた負債を含む）との差額が損益により認識される。

（ ）金融商品の相殺

金融資産および金融負債は、認識された金額を相殺するための法的拘束力のある権利が現在存在し、かつ、純額により決済する、または資産の実現および負債の決済を同時に行う意思がある場合に限り相殺され、財政状態計算書上純額で報告される。通常、マスター・ネットティング契約は、これには該当せず、関連する資産および負債が財政状態計算書において総額表示される。2023年9月30日および2023年3月31日現在、当ファンドはマスター・ネットティング契約の対象ではない。

FVTPLにより測定される金融商品に係る収益および費用は純額表示される。

外貨

当ファンドの財務書類に含まれる項目は、当ファンドが事業を行っている主たる経済環境の通貨（以下、「機能通貨」という。）、すなわちランドを用いて測定されている。有価証券取引は、当該取引の売買日に財務書類に計上される。有価証券がランド以外の通貨建ての場合、取引は、売買日の営業終了時点における実勢為替レートによりランドに換算される。外貨建の貨幣性資産および負債は期末日現在の実勢為替レートによりランドに換算される。公正価値で計上される外貨建の非貨幣性資産および負債は、公正価値が決定された日の為替レートによりランドに再換算される。

換算から発生する為替差異は、FVTPLにより測定される金融資産に係る純利益の構成項目として認識され、当該期間の包括利益計算書に含められるFVTPLにより測定される金融資産から発生した為替差異を除き、純為替差損益として純損益で認識される。

現金および現金同等物

G.A.S.（ケイマン）リミテッドは受託会社として保管銀行を指名し、保管銀行はブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー（以下、「BBH」という。）をその副保管銀行に指名した。現金は最終的に当ファンドの取引銀行であるBBHにおいて保有されている。現金および現金同等物は、BBHに預けられた満期まで3か月以内の現金から構成されている。

現金および現金同等物に係る受取利息

現金および現金同等物に係る受取利息は、実効金利法を用いて会計処理される。金利の利回りがマイナスの場合、その結果としての費用は、包括利益計算書の中で、マイナス利回りによる費用として表示される。当該費用は、実効金利法を用いて会計処理される。

公正価値により測定される負債証券に係る利息収益

FVTPLにより測定されるデリバティブ以外の金融資産に係る利息収益を含む、負債証券からの利息収益は、還付請求不能な源泉税の課税対象である総額により計上され、実効金利法を用いて純損益で認識される。

実効金利は、金融商品の予想残存期間（または、適切な場合はそれよりも短い期間）にわたる見積られた将来現金支払額および受取額を、当該金融商品の当初認識時の帳簿価額に正確に割引く金利である。実効金利を計算する際に、当ファンドは金融商品の全ての契約条件を考慮して将来キャッシュ・フローを見積るが、将来の信用損失は考慮しない。受取利息または利息債権、および支払利息または利息債務は、それぞれ利息収益および利息費用として純損益で認識される。

FVTPLにより測定されない金融資産に係る利息費用

FVTPLにより測定されない金融資産に係る利息費用は、実効金利法を用いて純損益で認識される譲渡性預金に係る利息から構成される。

費用

費用は発生主義により計上される。

税金

ケイマン諸島の現行法においては、当トラストが支払うべき所得税、遺産税、法人税、キャピタル・ゲイン、または他のケイマン諸島の税金はない。当トラストは、信託法セクション81（2020年改訂）にしたがって、2008年から50年間、当該税金が制定された場合でも、それらの税金を免除する旨の誓約をケイマン諸島の総督より受取っている。結果として、財務書類において税金費用が計上されていない。当ファンドは、一定の利息、配当およびキャピタル・ゲインに係る外国源泉税の対象となる場合がある。未払法人所得税を決定する際に、当ファンドは関係税務当局による調査を想定して税務債務について、発生する可能性の方が高い不確実な税務ポジションの引当を行う。引当金額は、最も可能性の高い支払金額または支払金額の予想値のうち、特定の状況においてより正確な予想を提供するいずれかの方法による。

分配方針

受託会社は、管理会社の助言に従い、各取引日において当ファンドに関する分配を宣言することができる。分配は、受益証券1口当たり純資産価格が、当該取引日に0.01ランド（基準値）を超えた場合においてのみ宣言されるものとする。分配可能金額は、各取引日において受益証券1口当たり純資産価格を算定することにより、管理事務代行会社が決定するものとする。当ファンドから分配される受益証券1口当たりの金額は、関連する取引日の受益証券1口当たり純資産価格を基準値と同額に減額するために必要な金額とする。分配は、各取引日における最終の関連市場の営業終了直前、または管理会社が受託会社との協議の後随時決定する特定の日に宣言されたとみなされる。受益証券1口につき分配される金額が計算され、小数点第8位未満は四捨五入される。受益者に対して支払われる総額は0.01ランド未満について四捨五入される。全ての端数調整金額は、当ファンドに帰属することになる。当ファンドの全ての受益者は、受益者が保有する受益証券口数に比例して、当ファンドが分配可能な分配金を請求する権利を有してい

る。分配は、投資家から申込金を受領した日から毎日発生する。したがって、受益者は決済日に宣言された分配を受領する権利を有することになる。

分配の再投資日において、分配の再投資日当日またはそれ以前に宣言された全ての発生済かつ未払の分配（源泉税および受益者の居住国において支払が要求されるその他の税金（存在する場合）を控除後）が、分配の再投資日に決定される受益証券1口当たり純資産価格による追加の受益証券の発行に対して自動的に再投資される。再投資における申込金の決済は、翌取引日に行われる。分配の再投資に関して支払われる初期手数料はない。また、端数の受益証券は発行されない。分配の再投資日以前に受益証券の買戻しを請求する受益者に対しては、買戻しが行われる受益証券に関する分配（受益証券が買戻される取引日当日を含み宣言されたもの）が、買戻代金と共に現金により支払われる。月末の取引日に受益証券の買戻しを請求する受益者は、関連する取引日に、当該受益証券（受益者の請求により買戻しが行われる受益証券に係る分配金により前回の分配の再投資日に発行された受益証券の一部を含む。）が買戻されるものとし、買戻代金が宣言された分配と共に支払われる。未払分配金は、それが宣言された時点で持分変動計算書において認識される。

資本受益証券

当ファンドは、各受益者の選択により償還可能な資本受益証券を発行しており、当該受益証券はIAS第32号「金融商品 - 表示」（以下、「IAS第32号」という。）に基づいて資本に分類されている。資本受益証券の契約条件がIAS第32号に規定される厳格な基準を遵守できない内容に変更された場合、資本受益証券は、金融商品が当該基準を満たさなくなった時点で金融負債に振替られる。金融負債は、振替られた日において、金融商品の公正価値により測定される。資本受益証券は、当ファンドの目論見書の付表に準拠して算定される取引用純資産価額の比例割合に相当する現金を対価として、当ファンドによる買戻しが可能である。

当ファンドが現金または別の金融商品により購入または買戻す契約上の義務を含むプッタブル金融商品は、以下の条件を全て満たす場合は資本に分類される。

- ・ 当ファンドが清算された場合、保有者が当ファンドの純資産の比例配分された持分を受取る権限を有する
- ・ その他全てのクラスの商品に劣後する商品のクラスである
- ・ その他全てのクラスの商品に劣後する商品のクラスの全ての金融商品が同一の特性を持つ
- ・ 当ファンドが現金または別の金融資産により購入または買戻す契約上の義務は別として、当該商品は負債としての分類を必要とする他の特性を含まない
- ・ 存続期間にわたり当該商品に帰属する予想キャッシュ・フロー合計が、本質的に当該商品の存続期間にわたり、損益、認識された純資産の変動、または当ファンドの認識済・未認識純資産の公正価値の変動に基づく

当ファンドが発行する受益証券の1つのクラスがこれらの条件に該当するため、資本として分類されている。2023年9月30日現在、資本に分類されたファンドの純資産は、1,573,332,562ランドであった（2023年3月31日：1,487,294,673ランド）。

6．金融資産および金融負債の分類

	強制的に FVTPLにより測定 (ランド)	償却原価により測定 される金融資産 (ランド)	償却原価により測定 される金融負債 (ランド)	合計 (ランド)
2023年 9月30日				
現金および現金同等物	-	403,525,075	-	403,525,075
FVTPLにより測定される金融資産	1,174,277,013	-	-	1,174,277,013
発行済資本受益証券に係る 未収入金	-	9,638,202	-	9,638,202
債権	-	2,966,462	-	2,966,462
	1,174,277,013	416,129,739	-	1,590,406,752
買戻資本受益証券に係る未払金	-	-	10,026,691	10,026,691
債務	-	-	7,047,499	7,047,499
	-	-	17,074,190	17,074,190
2023年 3月31日				
現金および現金同等物	-	576,404,516	-	576,404,516
FVTPLにより測定される金融資産	909,179,887	-	-	909,179,887
発行済資本受益証券に係る 未収入金	-	8,678,778	-	8,678,778
債権	-	4,035,277	-	4,035,277
	909,179,887	589,118,571	-	1,498,298,458
買戻資本受益証券に係る未払金	-	-	5,112,273	5,112,273
債務	-	-	5,891,512	5,891,512
	-	-	11,003,785	11,003,785

7．金融商品および関連するリスク

当ファンドの金融商品から発生する主要なリスクの概要は、以下の通りである。

市場リスク

市場リスクは、保有する金融商品の将来の価格に関する不確実性から発生する。これは、価格が変動する中で、市況の動向から当ファンドが被る可能性がある潜在的損失を示している。市場リスクは、価格リスク、通貨リスクおよび金利リスクの3つのリスクから構成されている。

価格リスク

価格リスクは、個々の投資資産、もしくはその発行者、または市場で取引されるすべての商品に影響を及ぼしている要因によって生じたかどうかにかかわらず、市場価格の変動（通貨リスクまたは金利リスクから発生したものを除く。）の結果、金融商品の価値が変動するリスクである。価格リスクは、管理会社がデューレーション、信用リスクおよび商品を分散したポートフォリオを構築することにより管理されている。

2023年 9月30日現在、それぞれの投資価格が5 %上昇し（2023年 3月31日：5 %）、その他変数が全て一定と仮定した場合、資本合計は、58,713,851ランド（純資産価額の3.73 %）増加する（2023年 3月31日：45,458,994ランド（純資産価額の3.06 %））。5 %下落した場合は、その他変数が全て一定とすれば、総資本に対して上記と同額で逆方向の影響が生じる。このような感応度分析は、測定が一定時点での計算であり、その日時点で計上されているポジションを反映し、必ずしも他の時点で保有されているリスク・ポジションを反映していないため、当ファンドが場合によっては保有している金融商品に内在するリスクを示さない可能性がある点に留意することが重要である。

2022年2月24日、ロシアはウクライナへの軍事侵攻を開始した。ロシアのウクライナ侵攻は、Covid-19の世界的な大流行の影響から完全に回復していない世界経済にとって重大なリスクをもたらしている。結果として生じる地政学的な不安定性、金融市場のボラティリティ、インフレーション、ロシアに科された制裁、および金利上昇環境が当ファンドに及ぼす最終的な影響は、現時点において予測することができない。

通貨リスク

通貨リスクは、当ファンドの特定の資産が外貨建の有価証券およびその他に投資していることにより、当該資産の価値が為替レートの変動により、有利または不利な影響を受ける可能性があるというリスクである。

全ての投資ならびに現金および現金同等物は当ファンドの基準通貨建であるため、財政状態計算書および包括利益計算書が通貨の変動により重要な影響を受けることはない。したがって、感応度分析は行われていない。

金利リスク

金利リスクは、関連する金利が不利な方向に変動することにより当ファンドが被る可能性のある潜在的損失を示している。確定利付資産の価値は金利の増減により変動する可能性がある。

通常、金利が上昇すると、確定利付資産の価値は下落する傾向がある。逆に、金利が低下すると、確定利付資産の価値は上昇する傾向がある。確定利付資産の価値の変動の程度は、確定利付資産の満期や発行条件を含む、いくつかの要因に左右される。また金利変動は、当ファンドに代わり管理会社が購入するデリバティブ商品の価値や価格にも影響を及ぼす可能性がある。

当ファンドの金利リスクに対するエクスポージャーの概要は、以下の通りである。以下、2023年9月30日における契約上の金利更新日または満期日のいずれか早いほうにより分類された当ファンドの資産および投資目的で保有する負債の公正価値を含んでいる。

	1 か月未満 (ランド)	1 - 3 か月 (ランド)	4 - 12か月 (ランド)	確定利付 (ランド)	無利息 (ランド)	合計 (ランド)
資産						
現金および現金同等物	-	-	-	403,525,075	-	403,525,075
FVTPLにより測定される 金融資産	160,918,923	921,381,735	76,698,077	-	15,278,278	1,174,277,013
発行済資本受益証券に係る 未収入金	-	-	-	-	9,638,202	9,638,202
債権	-	-	-	-	2,966,462	2,966,462
資産合計	160,918,923	921,381,735	76,698,077	403,525,075	27,882,942	1,590,406,752
負債						
買戻資本受益証券に係る 未払金	-	-	-	-	10,026,691	10,026,691
債務	-	-	-	-	7,047,499	7,047,499
負債合計	-	-	-	-	17,074,190	17,074,190
金利感応度ギャップ合計	160,918,923	921,381,735	76,698,077	該当なし	該当なし	該当なし

当ファンドの金利リスクに対するエクスポージャーの概要は、以下の通りである。以下、2023年3月31日における契約上の金利更新日または満期日のいずれか早いほうにより分類された当ファンドの資産および投資目的で保有する負債の公正価値を含んでいる。

	1 か月未満 (ランド)	1 - 3 か月 (ランド)	4 - 12か月 (ランド)	確定利付 (ランド)	無利息 (ランド)	合計 (ランド)
資産						
現金および現金同等物	-	-	-	576,404,516	-	576,404,516
FVTPLにより測定される 金融資産	211,371,424	508,023,500	181,674,678	-	8,110,285	909,179,887
発行済資本受益証券に係る 未収入金	-	-	-	-	8,678,778	8,678,778
債権	-	-	-	-	4,035,277	4,035,277
資産合計	211,371,424	508,023,500	181,674,678	576,404,516	20,824,340	1,498,298,458
負債						
買戻資本受益証券に係る 未払金	-	-	-	-	5,112,273	5,112,273
債務	-	-	-	-	5,891,512	5,891,512
負債合計	-	-	-	-	11,003,785	11,003,785
金利感応度ギャップ合計	211,371,424	508,023,500	181,674,678	該当なし	該当なし	該当なし

2023年9月30日現在の保有金融商品に基づけば、通期で変動金利が0.5%上昇し、その他変数が全て一定と仮定した場合、資本合計は、5,722,587ランド増加する（2023年3月31日：4,458,951ランド）。0.5%下落した場合は、その他変数が一定とすれば、同額で逆方向の影響が生じる。このような感応度分析は、測定が一定時点での計算であり、その日時点で計上されているポジションを反映し、必ずしも他の時点で保有されているリスク・ポジションを反映していないため、当ファンドが保有している金融商品に内在するリスクを示さない可能性がある点に留意することが重要である。

当ファンドにおいては、変動利付投資に係る受取利息の指標金利は、ヨハネスブルグ銀行間合意金利（以下、「JiBar」という。）3か月金利に基づいている。

流動性リスク

流動性リスクは、ボラティリティが高く財政が逼迫している場合、当ファンドが投資ポジションの規模を合理的な価格により迅速に修正することができないリスクである。

当ファンドは、容易に換金可能と見込まれる資産に投資しており、また、持分の純額の約5%の現金持ち越し残高を通常有していると見込まれる。当該残高は、既に把握している資金流出がある場合および市場が混乱している場合増額される。市場が混乱している場合、資産の現金化はより困難になる可能性がある。市場の混乱が観察される場合、それは管理会社によってモニタリングされ、管理会社が必要とみなす場合、管理会社はより満期の短い商品を保有し、現金持ち越し残高を増加させるよう試みる。受益者の償還条件の詳細については、注記14を参照のこと。

管理会社の意見では、2023年9月30日および2023年3月31日現在で当ファンドが保有していた資産および負債の大部分は、通常的环境下において1か月以内に換金または清算を行うことが可能なものである。当ファンドの全負債、および受益者の選択により全額が償還可能である当ファンドの全資本の契約上の満期は1か月未満である。

信用リスク

信用リスクは、取引相手先が当ファンドに対する契約条件に従った義務の履行をしなかった場合、当ファンドが計上する損失により測定される。当ファンドは、取引を行う当事者の信用リスクに晒されることになり、また、決済が不履行になるリスクを負うことになる。当ファンドは、十分な経験、知識および信用力を有する大手の契約相手先のみを選定している。全ての上場証券の取引は、認可されたブローカーを用いて引渡時の決済および支払が行われる。売却された証券の引渡は、ブローカーが支払を受取った時点においてのみ行われるため、不履行のリスクは最小限であると考えられる。購入時の支払は、ブローカーが証券を受取った時点において行われる。

オーバーナイト預金により保有されている現金は全て、一覧から選定された銀行において保有されている。銀行の破綻または支払不能によって、預金として保有している現金に関する当ファンドの権利について遅延または制限される可能性がある。管理会社は、S&Pグローバルおよびムーディーズにより報告された、当該銀行一覧の信用格付を監視している。

受託会社のG.A.S.（ケイマン）リミテッドは、三井住友信託銀行株式会社（ロンドン支店）を保管銀行（以下、「保管銀行」という。）に指名したが、同行のフィッチによる長期格付はA-である（2023年3月31日：A-）。また、三井住友信託銀行株式会社（ロンドン支店）は、BBHをその副保管銀行に指名した。現金および有価証券のいずれも最終的にBBHで保管しており、現金は銀行としてBBHに保管されている。当ファンドの全ての投資および現金は、当期間／事業年度末においてはBBHで保管されており、フィッチによるBBHの信用格付はA+である（2023年3月31日：A+）。

BBHの破綻または支払不能によって、銀行に保管されている債券投資に関する当ファンドの権利は、遅延または制限される可能性がある。当ファンドの有価証券は、BBHにおいて保管銀行により分別管理方式により保管されている。したがって、保管銀行またはBBHが破綻または支払不能となった場合、当ファンド保有の有価証券は分別される。しかし当ファンドは、当ファンドの現金に関連して、BBHの信用リスク、または

保管銀行やBBHが利用する預託先の信用リスクに晒されることになる。BBHまたは預託先が支払不能または破綻となった場合、当ファンドの現金保有高に関して、当ファンドはBBHまたは預託先の一般債権者として扱われることになる。当ファンドが取引した全ての適格有価証券の評価を記録した全ての投資は、保全され、フィッチ社による格付の変更を記録するため、日次で管理会社によって監視される。格付の変更は全て管理会社に報告される。

以下の表は、信用格付別の、定期預金およびFVTPLにより測定される商品の投資比率による分布を示している。信用格付は、フィッチ、S&Pグローバル、ムーディーズおよびGDCの4つの格付機関をこの順に参照して商品毎に管理会社により決定される。

2023年9月30日			2023年3月31日		
	(ランド)	%		(ランド)	%
AAA	337,281,272	21.42	AAA	439,383,343	30.39
AA+	1,082,264,518	68.72	AA+	731,701,620	50.62
AA	155,231,223	9.86	AA	274,594,924	18.99
	1,574,777,013	100.00		1,445,679,887	100.00

2023年9月30日および2022年9月30日に終了した6か月間における、トレーディングにより達成された全ての投資利益および損失は、包括利益計算書の損益に計上されている。

当ファンドが保有する全ての資産は信用リスクに晒されており、財政状態計算書に計上されているこれらの資産の帳簿価額は、期末現在における信用リスクへの最大エクスポージャーを示している。

ECLから発生する金額

現金および現金同等物、発行済資本受益証券に係る未収入金および債権に係る減損は、12か月間の予想損失に基づいて測定されており、エクスポージャーの短期の満期までの期間を反映している。当ファンドは、取引相手先の外部信用格付に基づき、これらのエクスポージャーの信用リスクは低いとみなしている。

当ファンドは、これらのエクスポージャーの信用リスクの変化を、公表されている取引相手先の外部信用格付を監視することによってモニターしている。公表された格付が最新の状態を維持しているかどうかを判断するため、および公表された格付に反映されていない著しい信用リスクの増加が報告日現在において存在したかどうかを評価するために、当ファンドは取引相手先に関する入手可能な報道および規制当局の情報と共に、債券利回りの変化およびクレジット・デフォルト・スワップ価格をレビューすることによってこれを補完している。

12か月間および残存期間のデフォルト確率は、それぞれの信用格付についてムーディーズが提供している過去の公表市場データに基づいている。デフォルト時損失率のパラメータは、通常、想定された50%の回収率を反映している。しかし、資産に信用減損が発生している場合、損失の見積りは予想キャッシュ・フロー不足額の個別評価および当初の実効金利に基づく。

現金および現金同等物、発行済資本受益証券に係る未収入金および債権に係る減損引当金の金額は、2023年9月30日および2023年3月31日現在、僅少とみなされている。

8. 金融商品の公正価値

次ページの表は、公正価値が以下に基づき分析される、公正価値により認識される金融商品を示している。

- ・ レベル１：活発な市場における同一商品の（未調整の）公表相場価格
- ・ レベル２：直接（価格など）または間接的（価格に由来）に観察可能なインプットに基づく評価手法。この区分には、活発な市場における類似商品に関する市場相場価格、活発とはみなされない市場における同一もしくは類似の商品の相場価格、あるいは全ての重要なインプットが直接または間接的に市場データから観察可能であるその他の評価手法を用いて評価された金融商品が含まれる。
- ・ レベル３：重要な観察不能なインプットを用いた評価手法。この区分には、観察可能なデータに基づかないインプットを含む評価手法を用いた金融商品、および観察不能なインプットが当該商品の評価において重要な影響を持つ金融商品が含まれる。この区分には、類似商品の相場価格に基づき評価されるが、金融商品間の差異を反映させるために重要な観察不能な調整または仮定が必要である金融商品が含まれる。当ファンドはこの区分の商品を保有していない。

	レベル1 (ランド)	レベル2 (ランド)	レベル3 (ランド)	合計 (ランド)
2023年9月30日				
FVTPLにより測定される金融資産				
（利息債権を含む）				
譲渡性預金	342,675,915	-	-	342,675,915
変動利付譲渡可能預金証書に係る利息債権	15,010,046	268,232	-	15,278,278
割引債	14,481,272	-	-	14,481,272
変動利付譲渡可能預金証書	730,841,412	71,000,136	-	801,841,548
	1,103,008,645	71,268,368	-	1,174,277,013

	レベル1 (ランド)	レベル2 (ランド)	レベル3 (ランド)	合計 (ランド)
2023年3月31日				
FVTPLにより測定される金融資産				
（利息債権を含む）				
譲渡性預金	23,990,931	-	-	23,990,931
変動利付譲渡可能預金証書に係る利息債権	7,197,657	912,628	-	8,110,285
割引債	9,279,403	-	-	9,279,403
変動利付譲渡可能預金証書	776,799,268	91,000,000	-	867,799,268
	817,267,259	91,912,628	-	909,179,887

期中／年間を通じて、レベル間の振替はなかった。FVTPLにより測定されない金融商品は、短期の金融資産および金融負債であり、その帳簿価額は公正価値に近似している。

以下および次ページの表は、FVTPLにより測定されない金融商品の公正価値を示し、それぞれの公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーのレベル別の内訳を示している。

	レベル1 (ランド)	レベル2 (ランド)	レベル3 (ランド)	合計 (ランド)
2023年9月30日				
資産				
現金および現金同等物	403,525,075	-	-	403,525,075
発行済資本受益証券に係る未収入金	-	9,638,202	-	9,638,202
債権	-	2,966,462	-	2,966,462
	403,525,075	12,604,664	-	416,129,739
負債				
買戻資本受益証券に係る未払金	-	10,026,691	-	10,026,691
債務	-	7,047,499	-	7,047,499
	-	17,074,190	-	17,074,190

レベル1	レベル2	レベル3	合計
------	------	------	----

2023年3月31日	（ランド）	（ランド）	（ランド）	（ランド）
資産				
現金および現金同等物	576,404,516	-	-	576,404,516
発行済資本受益証券に係る				
未収入金	-	8,678,778	-	8,678,778
債権	-	4,035,277	-	4,035,277
	<u>576,404,516</u>	<u>12,714,055</u>	<u>-</u>	<u>589,118,571</u>
負債				
買戻資本受益証券に係る未払金	-	5,112,273	-	5,112,273
債務	-	5,891,512	-	5,891,512
	<u>-</u>	<u>11,003,785</u>	<u>-</u>	<u>11,003,785</u>

9．現金および現金同等物

現金および現金同等物は、BBHで保有している満期まで3か月以内の現金3,025,075ランド（2023年3月31日：39,904,516ランド）、ならびに預金400,500,000ランド（2023年3月31日：536,500,000ランド）から構成されている。

10．債権

	2023年9月30日 （ランド）	2023年3月31日 （ランド）
未収銀行利息	-	62,507
預金（期間3か月以下）	<u>2,966,462</u>	<u>3,972,770</u>
	<u>2,966,462</u>	<u>4,035,277</u>

11．債務

	注記	2023年9月30日 （ランド）	2023年3月31日 （ランド）
未払報酬	14	6,090,154	5,026,499
未払銀行利息		8,392	62,507
未払分配金		<u>948,953</u>	<u>865,013</u>
		<u>7,047,499</u>	<u>5,891,512</u>

12．資本受益証券

	受益証券数	資本受益証券 （ランド）
2023年4月1日現在残高	148,729,388,182	1,487,293,883
発行済資本受益証券	89,230,956,218	892,309,562
買戻資本受益証券	<u>(80,627,200,534)</u>	<u>(806,272,006)</u>

2023年 9 月30日現在残高	157,333,143,866	1,573,331,439
2022年 4 月 1 日現在残高	154,296,457,537	1,542,964,577
発行済資本受益証券	135,020,106,713	1,350,201,067
買戻資本受益証券	(140,587,176,068)	(1,405,871,761)
2023年 3 月31日現在残高	148,729,388,182	1,487,293,883

受益証券は、ランド建受益証券 1 クラスのみが発行されている。受益証券は、適用される購入価格により任意の取引日に申込可能である。当ファンドは、各受益者の選択により償還可能な資本受益証券を発行しているが、当該受益証券はIAS第32号に基づいて資本に分類されている。買戻可能受益証券は、当ファンドの純資産価額に応じた現金を対価として、各取引日において、ファンドによる買戻しが可能である。買戻可能な受益証券の帳簿価額は、財政状態計算書日時点において受益者が当ファンドに対して受益証券の買戻を求める権利を行使した場合支払われる買戻価格である。

資本受益証券は、関連する取引日の午前 8 時（ダブリン時間）までに、または管理会社が設定したその他の期限までに買戻通知を提出することを条件として、毎日償還可能である。買戻通知が遅れた場合、買戻請求は次の取引日まで持ち越され、受益証券は当該取引日に適用される買戻価格により償還される。

当ファンドは、資本受益証券を当ファンドの資本とみなしている。資本運用の目的は、注記 1 に記載された投資目的である。当ファンドは、外部から課せられる規制資本要件の対象とはなっていない。当ファンドが発行した受益証券のうち、楽天証券が21%（2023年 3 月31日：21%）を所有し、SBI証券が64%（2023年 3 月31日：63%）を所有する。

13．FVTPLにより測定される金融資産に係る純利益

	2023年 9 月30日 (ランド)	2022年 9 月30日 (ランド)
金融資産および金融負債		
投資による実現純利益	107,328	925
	<u>107,328</u>	<u>925</u>

14．報酬および費用

受託会社報酬

受託会社は、当ファンドの資産の中から、年間170,000ランドの固定報酬を受取るが、当該報酬は、毎日発生し、四半期毎に後払いにより支払われる。

受託会社は、外部現金口座について、当ファンドの資産から14,000ランドの口座開設報酬も受取る。さらに受託会社は、当ファンドに関連して課されたまたは合理的な理由により発生した、政府または類似機関の手数料、料金、税金および賦課金、ならびに全ての合理的な立替費用を当ファンドの資産から払戻を受ける権利を有する。また、受託会社は、受託会社および管理会社との間で当ファンドの終了の合意がなされた場合の解約手数料を受領する権利を有する。

管理事務代行会社報酬および保管報酬

2023年 9 月29日より、管理事務代行会社は以下の料率により当ファンドの資産から管理事務代行会社報酬を受取る。

- 1．各評価日の評価時点において計算された純資産価額のうち、1,000,000,000ランド以下の部分については年率0.08%
- 2．各評価日の評価時点において計算された純資産価額のうち、1,000,000,000ランド超2,000,000,000ランド以下の部分については年率0.072%
- 3．各評価日の評価時点において計算された純資産価額のうち、2,000,000,000ランド超の部分については年率0.064%

当該報酬は、当ファンドの管理事務代行サービスの規定に関連して、評価日に基づく日割計算により年間560,000ランドを最低報酬額として四半期毎に後払いで支払われる。また管理事務代行会社は、ファンド年次届出書（FAR）の作成を含むケイマン諸島金融庁（CIMA）への電子申告に対して1,000ユーロの手数料を受取る。管理事務代行会社は、募集要項の改訂、当ファンドに対するサービス提供者の変更、当ファンドの構造の変更および当ファンドの終了等（これらを含むが、これらに限定されない）の場合においても、当ファンドの資産から管理事務代行契約に定める追加報酬を随時受領する権利を有する。

2023年9月29日より前には、管理事務代行会社は以下の料率により当ファンドの資産から管理事務代行会社報酬を受け取っていた。

- 1 . 各評価日の評価時点において計算された純資産価額のうち、1,000,000,000ランド以下の部分については年率0.10%
- 2 . 各評価日の評価時点において計算された純資産価額のうち、1,000,000,000ランド超2,000,000,000ランド以下の部分については年率0.09%
- 3 . 各評価日の評価時点において計算された純資産価額のうち、2,000,000,000ランド超の部分については年率0.08%

当該報酬は、当ファンドの管理事務代行サービスの規定に関連して、評価日に基づく日割計算により年間700,000ランドを最低報酬額として四半期毎に後払いで支払われる。また管理事務代行会社は、当ファンドに関連する証券決済指図1件につき150ランド、当ファンドに関連する資金移動1件につき100ランドの手数料を受け取っていた。管理事務代行会社は、募集要項の改訂、当ファンドに対するサービス提供者の変更、当ファンドの構造の変更および当ファンドの終了等（これらを含むが、これらに限定されない）の場合においても、当ファンドの資産から管理事務代行契約に定める追加報酬を随時受領する権利を有していた。

2023年9月29日より、保管銀行は以下の料率により当ファンドの資産から保管報酬を受取る。

- 1 . 各評価日の評価時点において計算された純資産価額のうち、1,000,000,000ランド以下の部分については年率0.02%
- 2 . 各評価日の評価時点において計算された純資産価額のうち、1,000,000,000ランド超2,000,000,000ランド以下の部分については年率0.018%
- 3 . 各評価日の評価時点において計算された純資産価額のうち、2,000,000,000ランド超の部分については年率0.016%

当該報酬は、当ファンドの保管サービスの規定に関連して、評価日に基づく日割計算により年間140,000ランドを最低報酬額として毎月後払いで支払われる。さらに、すべての合理的な立替費用は当ファンドから支払われ、これには銀行口座維持手数料、銀行間振込手数料、副保管銀行手数料、電話料金、レター・クーリエ便料金、ファクシミリ料金および印刷費用を含むが、これらには限定されない。

2023年9月29日より前には、保管銀行の報酬は管理事務代行会社が負担していた。

管理会社報酬

管理会社は、当ファンドの資産から、当ファンドの純資産価額の年率0.05%を上限とした報酬（毎日発生し、四半期毎に後払いで支払われる。）を受取る。また、管理会社は、管理会社が提供するサービスに関連して合理的に発生する立替費用について、当ファンドの資産から払戻を受ける権利を有する。

投資運用会社報酬

投資運用会社は、当ファンドの資産から、純資産価額の年率0.40%を上限とした報酬（毎日発生し、四半期毎に後払いで支払われる。）を受取る。また、投資運用会社は、投資運用会社が提供するサービスに関連して合理的に発生する立替費用について、当ファンドの資産から払戻を受ける権利を有する。

販売会社報酬

販売会社は、当ファンドの資産から、各販売会社が獲得した申込者の受益証券に帰属する純資産価額の年率0.40%を上限とする報酬（毎日発生し、四半期毎に後払いで支払われる。）を受取る。

代行協会員報酬

代行協会員は、当ファンドの資産から、純資産価額の年率0.10%を上限とした報酬（毎日発生し、四半期毎に後払いで支払われる。）を受取る。

その他の報酬および費用

当ファンドに帰属する追加報酬および費用（監査報酬、法務費用、コンサルタント報酬、取引手数料、広告費用、印刷費用およびその他の継続的な立替報酬および費用を含むが、当該報酬および費用に限定されない。）についても、当ファンドの資産から支払われる。また、当ファンドは、該当する税金についても負担する。

未払報酬は以下の通りである。

	2023年 9 月30日 (ランド)	2023年 3 月31日 (ランド)
受託会社報酬	43,388	42,923
管理事務代行会社報酬および保管報酬	535,107	511,322
管理会社報酬	197,067	185,660
投資運用会社報酬	1,576,540	1,485,279
販売会社報酬	1,580,006	1,493,517
代行協会員報酬	390,669	363,077
その他の報酬および費用	1,767,377	944,721
	<u>6,090,154</u>	<u>5,026,499</u>

15．関連当事者間取引

財務上または業務上の決定を行う際に、ある当事者が他の当事者を支配する能力、または他の当事者に対して重要な影響力を行使する能力を有している場合、これらは関連当事者であるとみなされる。共通支配下にあるため、受託会社、管理事務代行会社および保管銀行は全て関連がある。受託会社、管理会社、投資運用会社、保管銀行および関連会社は、当ファンドと関連があるとみなされる。当期中における関連当事者間で発生した報酬は、包括利益計算書において開示されている。当期末／当事業年度における関連当事者に対する支払債務の金額は、注記14において開示されている。当ファンドが発行した受益証券のうち、楽天証券が21%（2023年3月31日：21%）を所有し、SBI証券が64%（2023年3月31日：63%）を所有する。2023年9月30日および2023年3月31日現在、当ファンドには従業員がいない。

16．分配金

2023年9月30日に終了した6か月間に受益者に対して宣言された分配金は、55,178,670ランド（2022年9月30日：29,864,886ランド）であった。2023年9月30日に終了した6か月間に再投資された分配金は、43,005,649ランド（2023年3月31日：56,998,928ランド）であった。

17．純資産価額の推移

	2023年9月30日	2023年3月31日
財務書類における純資産価額	（ランド）1,573,332,562	（ランド）1,487,294,673
財務書類における発行済		
資本受益証券数	157,333,143,866	148,729,388,182
財務書類における資本受益証券		
1口当たり純資産価額	（ランド）0.01	（ランド）0.01

18．偶発事象、契約債務および訴訟

2023年9月30日および2023年3月31日現在、偶発事象、契約債務および訴訟はない。

19．後発事象

期末日以降2023年12月1日までに、受益者はファンドに対して391,265,334ランドの申込を行い、当ファンドから432,509,085ランドの償還を受けた。

その他、財務書類上開示または修正が必要な後発事象はない。

（２）【投資有価証券明細表等】

南アフリカ・ランド・マネー・マーケット・ファンド

（ホライズン・トラストのシリーズ・トラスト）

投資明細表

2023年 9 月30日現在

	保有額面	公正価値 (ランド)	純資産比率 (%)
譲渡性預金			
南アフリカ			
Absa Bank 8.8% 02-Feb-24	55,000,000	55,000,000	3.49
Firststrand Bank 6.35% 08-Nov-23	103,000,000	102,779,945	6.53
Nedbank 6.26% 12-Oct-23	138,000,000	137,918,924	8.77
Nedbank 9.25% 12-Jan-24	2,000,000	2,005,440	0.13
Standard Bank of South Africa 8.55% 24-Nov-23	45,000,000	44,971,606	2.86
譲渡性預金合計		342,675,915	21.78
変動利付譲渡可能預金証書			
南アフリカ			
Absa Bank FRN 11-Oct-23	23,000,000	23,000,000	1.46
Absa Bank FRN 15-Nov-23	35,400,000	35,423,914	2.25
Absa Bank FRN 15-Dec-23	23,000,000	23,000,136	1.46
Absa Bank FRN 07-Feb-24	5,200,000	5,211,364	0.33
Firststrand Bank FRN 02-Nov-23	45,000,000	45,000,000	2.86
Firststrand Bank FRN 10-Nov-23	63,000,000	63,019,731	4.01
Firststrand Bank FRN 10-Nov-23	140,000,000	140,049,492	8.90
Nedbank FRN 02-Nov-23	28,000,000	28,000,000	1.78
Nedbank FRN 09-Nov-23	76,000,000	76,000,000	4.83
Nedbank FRN 21-Nov-23	13,000,000	13,000,000	0.83
Nedbank FRN 24-Nov-23	12,000,000	12,000,000	0.76
Standard Bank of South Africa FRN 16-Nov-23	22,000,000	22,003,596	1.40
Standard Bank of South Africa FRN 17-Nov-23	15,000,000	15,000,000	0.95
Standard Bank of South Africa FRN 17-Nov-23	89,000,000	88,998,231	5.66
Standard Bank of South Africa FRN 20-Nov-23	18,000,000	18,000,000	1.15
Standard Bank of South Africa FRN 22-Nov-23	101,000,000	101,073,226	6.43
Standard Bank of South Africa FRN 22-Nov-23	26,000,000	26,010,630	1.65
Standard Bank of South Africa FRN 08-Dec-23	67,000,000	67,051,228	4.26
		801,841,548	50.97

	保有額面	公正価値 (ランド)	純資産比率 (%)
割引債			
南アフリカ			
South African T Bill 0% 19-Apr-23	15,000,000	14,481,272	0.92
割引債合計		14,481,272	0.92
利息債権		15,278,278	0.97
FVTPLにより測定される金融資産		1,174,277,013	74.64
預金（期間3か月以下）			
南アフリカ			
コール勘定Nedbank 32日前通知	66,000,000	66,000,000	4.20
コール勘定Shinsei Absa Bank	9,000,000	9,000,000	0.57
コール勘定Shinsei Citibank	105,100,000	105,100,000	6.68
コール勘定Shinsei HSBC Bank	217,700,000	217,700,000	13.84
コール勘定Shinsei Investec Bank	2,700,000	2,700,000	0.17
預金合計（期間3か月以下）		400,500,000	25.46

南アフリカ・ランド・マネー・マーケット・ファンド

（ホライズン・トラストのシリーズ・トラスト）

投資明細表

2023年3月31日現在

	保有額面	公正価値 (ランド)	純資産比率 (%)
譲渡性預金			
南アフリカ			
Investec Bank 6.525% 14-Apr-23	24,000,000	23,990,931	1.61
譲渡性預金合計		23,990,931	1.61

変動利付譲渡可能預金証書

南アフリカ

Absa Bank FRN 11-Apr-23	23,000,000	23,000,000	1.55
Absa Bank FRN 02-May-23	17,000,000	17,000,000	1.14
Absa Bank FRN 04-May-23	21,000,000	20,999,883	1.41
Absa Bank FRN 16-May-23	4,000,000	4,002,985	0.27
Absa Bank FRN 01-Jun-23	3,000,000	3,003,882	0.20
Absa Bank FRN 09-Jun-23	3,000,000	3,004,336	0.20
Absa Bank FRN 15-Jun-23	23,000,000	23,000,000	1.55
Absa Bank FRN 04-Aug-23	14,000,000	14,023,195	0.94
Firststrand Bank FRN 20-Apr-23	48,000,000	48,021,512	3.23
Investec Bank FRN 05-May-23	15,000,000	15,011,831	1.01
Investec Bank FRN 21-May-23	71,600,000	71,673,468	4.83
Investec Bank FRN 27-Jul-23	29,000,000	29,068,096	1.95
Investec Bank FRN 04-Aug-23	16,000,000	16,031,826	1.08
Investec Bank FRN 10-Aug-23	3,000,000	3,004,251	0.20
Nedbank FRN 04-May-23	3,000,000	3,001,270	0.20
Nedbank FRN 19-May-23	37,000,000	37,038,273	2.49
Nedbank FRN 22-May-23	13,000,000	13,000,000	0.87
Nedbank FRN 24-May-23	12,000,000	12,000,000	0.81
Nedbank FRN 02-Jun-23	37,000,000	37,046,724	2.49
Nedbank FRN 02-Jun-23	56,000,000	56,092,386	3.77
Nedbank FRN 12-Jun-23	20,000,000	20,000,000	1.34
Nedbank FRN 22-Jun-23	13,000,000	13,021,786	0.88
Nedbank FRN 20-Jul-23	18,000,000	18,003,773	1.21
Nedbank FRN 21-Jul-23	26,000,000	26,035,471	1.75
Nedbank FRN 28-Jul-23	3,000,000	3,007,235	0.20
Nedbank FRN 11-Aug-23	3,000,000	3,007,063	0.20
Standard Bank of South Africa FRN 19-Apr-23	103,000,000	103,077,827	6.94
Standard Bank of South Africa FRN 25-Apr-23	4,000,000	4,001,749	0.27

	保有額面	公正価値 (ランド)	純資産比率 (%)
Standard Bank of South Africa FRN 05-May-23	7,000,000	7,000,784	0.47
Standard Bank of South Africa FRN 09-May-23	22,000,000	22,000,935	1.48
Standard Bank of South Africa FRN 12-May-23	10,000,000	10,008,867	0.67
Standard Bank of South Africa FRN 18-May-23	15,000,000	15,000,000	1.01
Standard Bank of South Africa FRN 18-May-23	96,000,000	96,116,180	6.47
Standard Bank of South Africa FRN 30-May-23	3,000,000	2,988,038	0.20
Standard Bank of South Africa FRN 13-Jun-23	6,000,000	6,011,873	0.40
Standard Bank of South Africa FRN 03-Aug-23	1,000,000	1,002,803	0.07
Standard Bank of South Africa FRN 15-Aug-23	33,000,000	33,097,661	2.23
Standard Bank of South Africa FRN 18-Aug-23	33,000,000	33,089,366	2.22
Toyota Finance Services FRN 03-Sep-23	2,300,000	2,303,939	0.15
変動利付譲渡可能預金証書合計		867,799,268	58.35
割引債			
南アフリカ			
South African T Bill 0% 19-Apr-23	9,310,000	9,279,403	0.62
割引債合計		9,279,403	0.62
利息債権		8,110,285	0.55
FVTPLにより測定される金融資産		909,179,887	61.13
預金（期間3か月以下）			
南アフリカ			
コール勘定Nedbank 32日前通知	75,000,000	75,000,000	5.04
コール勘定Shinsei Citibank	205,100,000	205,100,000	13.79
コール勘定Shinsei HSBC Bank	222,700,000	222,700,000	14.97
コール勘定Shinsei Investec Bank	3,700,000	3,700,000	0.25
FDZAR SAN 7.30% 04-Apr-23	30,000,000	30,000,000	2.02
預金合計（期間3か月以下）		536,500,000	36.07

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

管理会社の資本金は600万シンガポール・ドル（約 6 億5,724万円）で、2023年10月末日現在、全額払込済である。なお、1株 1 万シンガポール・ドル（約1,095,400円）で記名株式600株を発行済である。

（注）シンガポール・ドルの円貨換算は、2023年10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シンガポール・ドル＝109.54円）による。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社は、投資信託および投資法人の管理、運用、勧誘および販売活動、資産運用業務、ならびにシンガポールで現在効力を有する法律により禁止されていない他の業務を専業とする。

管理会社は、2023年10月末日現在、本ファンドの他、以下のファンドの管理運用を行っている。

国別（設立国）	種類	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島	分離ポートフォリオ型投資法人	2	約 9 億3,759万米ドル （約1,401億7,908万円）
アイルランド	UCITS準拠ファンド	2	約 9 億8,709万米ドル （約1,475億7,983万円）
シンガポール	非公開有限責任会社	3	約5,337万米ドル （約79億7,935万円）

（注）米ドルの円貨換算は、2023年10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＝149.51円）による。

（３）【その他】

半期報告書提出前 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与えた事実または与えると予想される事実はない。

5【管理会社の経理の概況】

- a . 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社によって作成された原文（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項ただし書の規定に準拠して作成されている。
- b . 管理会社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 . 管理会社の原文の中間財務書類は、シンガポール・ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、「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79条に基づき、原文の中間財務書類中のシンガポール・ドル表示の金額のうち主要なものについて、2023年10月31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シンガポール・ドル＝109.54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。

（１）【資産及び負債の状況】

U T I インターナショナル（シンガポール）プライベート・リミテッド

貸借対照表（未監査）

2023年 9 月30日現在

	注記	2023年 9 月		2023年 3 月	
		（シンガポール ・ドル）	（千円）	（シンガポール ・ドル）	（千円）
株式資本	1	6,000,000.00	657,240	6,000,000.00	657,240
ストックオプション		561,466.00	61,503	478,798.00	52,448
前期繰越利益		12,597,987.32	1,379,984	9,879,477.24	1,082,198
		19,159,453.32	2,098,727	16,358,275.24	1,791,885
以下により表示：					
非流動資産					
固定資産	2	152,679.01	16,724	27,464.51	3,008
使用権資産		581,075.86	63,651	31,649.13	3,467
株式	3	15,395,051.19	1,686,374	13,181,427.22	1,443,894
繰延税金資産		178,200.98	19,520	167,936.57	18,396
		16,307,007.04	1,786,270	13,408,477.43	1,468,765
流動資産					
営業債権	4	222,301.18	24,351	317,946.08	34,828
その他の債権、預け金および前払金	5	257,562.41	28,213	600,740.86	65,805
現金および銀行残高	6	3,854,458.59	422,217	3,454,104.20	378,363
未収（未払）消費税		12,725.28	1,394	3,642.51	399
持株会社に対する債権	7	5,225,629.75	572,415	5,169,987.69	566,320
		9,572,677.21	1,048,591	9,546,421.34	1,045,715
差引：					
流動負債					
持株会社に対する債務	8	2,021,873.13	221,476	1,473,791.77	161,439
前払収益	7 k	-	-	-	-
その他の債務および未払費用	9	3,789,090.55	415,057	4,711,139.90	516,058
リース負債	9 a	585,517.27	64,138	32,149.87	3,522
納税引当金繰入額	1 0	323,750.00	35,464	379,542.00	41,575
		6,720,230.95	736,134	6,596,623.53	722,594
流動資産純額					
		2,852,446.26	312,457	2,949,797.81	323,121
		19,159,453.30	2,098,727	16,358,275.24	1,791,885

（２）【損益の状況】

U T I インターナショナル（シンガポール）プライベート・リミテッド

損益計算書（未監査）

2023年 9 月30日に終了した中間会計期間

	累計期間 2023年 4 月 1 日から 2023年 9 月30日までの中間会計期間		年度 2022年 4 月 1 日から 2023年 3 月31日までの事業年度	
	（シンガポール ・ドル）	（千円）	（シンガポール ・ドル）	（千円）
収益				
管理会社報酬	7,815,134.47	856,070	18,127,057.58	1,985,638
業務サポートサービス報酬	878,215.83	96,200	1,659,456.37	181,777
投資家サービス報酬	45,506.52	4,985	3,349.78	367
成果報酬	0.00	0	0.00	0
マーケティング報酬	409,653.88	44,873	703,696.21	77,083
顧問報酬	0.00	0	0.00	0
受取利息	81.11	9	549.25	60
実現投資利益/損失	0.00	0	0.00	0
その他の収益 - グループ間再請求	634,878.00	69,545	1,234,884.00	135,269
その他の収益	151,491.79	16,594	432,500.05	47,376
収益合計	9,934,961.60	1,088,276	22,161,493.24	2,427,570
差引：費用				
会計、セクレタリーおよび税務報酬	6,997.86	767	22,230.06	2,435
監査報酬	66,000.00	7,230	125,700.00	13,769
銀行手数料	11,461.60	1,256	37,627.65	4,122
取締役会費	(42,727.30)	(4,680)	42,000.00	4,601
図書および定期購読費	0.00	0	0.00	0
事業促進費	82,572.30	9,045	142,432.54	15,602
採用費	30,465.66	3,337	3,370.63	369
シンガポール中央年金積立制度（CPF）および	0.00	0	0.00	0
技能開発税（SDL）に対する拠出				
CPF費用	102,046.00	11,178	166,177.00	18,203
SDL費用	1,282.00	140	2,371.00	260
年金費用 - ドバイ	17,495.14	1,916	38,695.88	4,239
従業員ストックオプション	82,668.00	9,055	160,100.00	17,537
ファントムストック	66,502.00	7,285	39,684.00	4,347
固定資産の減価償却費	21,455.98	2,350	20,796.56	2,278
使用権資産の減価償却費	84,895.13	9,299	126,944.33	13,905
取締役報酬	34,066.64	3,732	68,781.73	7,534
実現為替差損 / （差益）	(1,044.12)	(114)	(39,810.85)	(4,361)
銀行再評価	(70,419.63)	(7,714)	(178,553.34)	(19,559)
投資にかかる公正価値の為替	(2,114,431.75)	(231,615)	2,031,604.04	222,542
一般経費	0.00	0	5,087.67	557
罰金および加算税	0.00	0	0.00	0
保険 - 事務所	694.45	76	206.11	23
保険 - 賠償	69,710.01	7,636	136,091.51	14,907
保険 - 従業員医療	53,967.54	5,912	88,145.14	9,655
保険 - 旅行	330.61	36	658.86	72
リース負債にかかる利息	8,607.67	943	2,454.40	269
法務、専門家およびコンサルタント報酬	144,495.03	15,828	251,385.19	27,537
ライセンス料	11,224.95	1,230	51,196.22	5,608

ライセンスおよびサブスクリプション - I T	0.00	0	0.00	0
医療費	0.00	0	0.00	0
管理費 - U T I A M C	912,553.47	99,961	1,900,669.32	208,199
管理費 - U T I G Y	2,012,230.52	220,420	3,947,737.75	432,435
管理費 - U T I フランス	0.00	0	0.00	0
管理費 - その他	168,078.53	18,411	625,597.24	68,528
トレーラー料	2,194,207.54	240,353	6,060,762.49	663,896
会費	86,616.65	9,488	74,720.89	8,185
事務所費	12,437.42	1,362	6,451.75	707
事務用品	0.00	0	0.00	0
事務所賃借料	48,428.84	5,305	87,572.30	9,593
事務所修繕維持費 - 一般	16,478.55	1,805	15,473.96	1,695
事務所修繕維持費 - I T	34,875.84	3,820	86,783.98	9,506
事務所水道光熱費	4,366.71	478	5,115.00	560
運営費	141,594.69	15,510	287,710.94	31,516
郵便およびクーリエ料金	2,433.88	267	5,642.51	618
印刷および文房具	4,061.43	445	7,098.75	778
法定費用	14,396.97	1,577	40,009.28	4,383
サービス管理費	79,698.17	8,730	222,191.70	24,339
従業員資格手当	87,568.78	9,592	341,538.86	37,412
従業員福利厚生費	3,798.39	416	6,201.14	679
従業員賞与	554,552.04	60,746	994,129.23	108,897
従業員転勤費	0.00	0	0.00	0
従業員退職金	60,378.93	6,614	66,376.27	7,271
従業員給与	1,779,770.59	194,956	3,249,003.81	355,896
従業員研修およびセミナー費	3,727.00	408	8,716.09	955
通信費	29,551.99	3,237	63,321.28	6,936
交通費	7,650.17	838	18,803.71	2,060
旅費	141,930.51	15,547	160,270.51	17,556
ウェブ・ホスティング費	674.46	74	2,708.02	297
コピー機賃借料	738.00	81	1,476.00	162
社外施設利用費	21,600.00	2,366	48,728.13	5,338
費用合計	7,092,715.84	776,936	21,680,187.24	2,374,848
税引前当期利益 / （損失）	2,842,245.76	311,340	481,306.00	52,722
差引：				
税金費用	123,735.68	13,554	327,472.93	35,871
法人税等	134,000.09	14,678	337,419.64	36,961
繰延税金	(10,264.41)	(1,124)	(9,946.71)	(1,090)
税引後当期利益 / （損失）	2,718,510.08	297,786	153,833.07	16,851
前期繰越利益 / （損失）	9,879,477.24	1,082,198	9,725,644.17	1,065,347
次期繰越利益 / （損失）	12,597,987.32	1,379,984	9,879,477.24	1,082,198

U T I インターナショナル（シンガポール）プライベート・リミテッド

キャッシュ・フロー計算書

2023年 9 月30日に終了した中間会計期間

	2023年 4 月 1 日から2023年 9 月30日まで の中間会計期間		2023年 3 月31日までの事業年度	
	（シンガポール ・ドル）	（千円）	（シンガポール ・ドル）	（千円）
キャッシュ・フロー計算書				
税引前当期利益 / （損失）	2,842,246	311,340	481,306	52,722
調整：				
減価償却費	21,456	2,350	20,797	2,278
使用権資産の減価償却費	84,895	9,299	126,944	13,905
預金からの受取利息	(81)	(9)	(549)	(60)
使用権資産の利息	8,608	943	2,454	269
ストックオプション	82,668	9,055	160,100	17,537
実現投資利益/損失	0	0	0	0
損益を通じて公正価値により測定される 金融資産にかかる純利益	(2,114,432)	(231,615)	2,031,604	222,542
運転資本変動前の営業活動による キャッシュ・フロー	925,360	101,364	2,822,656	309,194
営業資産および負債の変動：				
営業債権の（増加）/ 減少	95,645	10,477	102,445	11,222
その他の債権、前払金および預け金の（増 加）/ 減少	278,454	30,502	690,308	75,616
未払費用およびその他の負債の（減少）/ 増加	(922,049)	(101,001)	(91,363)	(10,008)
関係会社に対する債務の（減少）/ 増加	548,081	60,037	(461,950)	(50,602)
前払収益の（減少）/ 増加	0	0	0	0
営業活動により使用されたキャッシュ・ フロー	925,490	101,378	3,062,096	335,422
法人所得税支払額	(189,792)	(20,790)	(315,472)	(34,557)
法人所得税還付額	0	0	0	0
受取利息受領額	81	9	549	60
営業活動により使用されたキャッシュ・ フロー純額	735,779	80,597	2,747,173	300,925
投資活動によるキャッシュ・フロー				
有形固定資産の購入	(146,670)	(16,066)	(13,611)	(1,491)
長期投資	0	0	(8,414,674)	(921,743)
投資有価証券の購入に再投資された受取 配当金	(99,192)	(10,865)	(193,933)	(21,243)
投資活動によるキャッシュ・フロー純額	(245,863)	(26,932)	(8,622,218)	(944,478)

財務活動によるキャッシュ・フロー

株主からの出資による収入	0	0	0	0
リース負債の元本部分の支払い	(89,563)	(9,811)	(128,899)	(14,120)
従業員ストックオプションの購入	0	0	0	0
財務活動によるキャッシュ・フロー純額	(89,563)	(9,811)	(128,899)	(14,120)
現金および現金同等物の純増加（減少）	400,354	43,855	(6,003,944)	(657,672)
現金および現金同等物の期首残高	3,454,104	378,363	9,458,048	1,036,035
現金および現金同等物の期末残高	3,854,458	422,217	3,454,104	378,363

U T I インターナショナル（シンガポール）プライベート・リミテッド

財務書類に対する注記（未監査）

2023年 9 月30日現在

1．株式資本

（単位：シンガポール・ドル）

UTIインターナショナル・リミテッド10,000シンガポール・ドル / 1株 × 600株	6,000,000.00
	6,000,000.00

2．有形固定資産

（単位：シンガポール・ドル）

	コンピュータ	事務用 什器機器	事務用 器具備品	建物 附属設備	合計
<u>取得原価</u>					
2023年 9 月 1 日残高	253,146.33	78,042.52	146,473.33	75,145.49	552,807.67
増加	0.00	3,425.85	0.00	0.00	3,425.85
2023年 9 月30日残高	253,146.33	81,468.37	146,473.33	75,145.49	556,233.52
<u>減価償却累計額</u>					
2023年 9 月 1 日残高	227,143.24	46,398.30	120,184.06	4,174.74	397,900.34
減価償却費	1,508.65	1,094.75	963.39	2,087.38	5,654.17
2023年 9 月30日残高	228,651.89	47,493.05	121,147.45	6,262.12	403,554.51
<u>帳簿価額</u>	24,494.44	33,975.32	25,325.88	68,883.37	152,679.01

３．長期投資

（単位：シンガポール・ドル）

15,395,051.19

（ ）UTIインディア・ダイナミック・エクイティ・ファンド

（単位：シンガポール・ドル）

売却用投資資産の内訳：

売却可能金融資産

公正価値：

	株式数	市場 価格	合計 (米ドル)	為替 レート	合計（シンガ ポール・ドル）	
2023年9月1日現在の公正価値により測定される投資	74,313.92	20.4012	1,516,093.14 米ドル	1.350570	2,047,590.23	
控除：償還	-		0.00米ドル		0.00	
公正価値により測定される投資合計	74,313.92		1,516,093.14 米ドル		2,047,590.23	
加算：償還による実現利益					-	
					2,047,590.23	
控除：投資による未実現損益					30,807.38	
損益を通じて公正価値により測定される投資合計					2,078,397.61	負債
			1,521,711.28 米ドル			1,711,140.33 米ドル
	74,313.92	20.4768		1.365829	2,078,397.61	
2015年7月10日	UTIゴールドフィンチ・ファンズ・パブリック・リミテッド・カンパニー - 設備投資100万米ドル（うち700,000米ドル@ 1.3487）				944,090.00	
2015年7月10日	UTIゴールドフィンチ・ファンズ・パブリック・リミテッド・カンパニー - 設備投資100万米ドル（うち300,000米ドル@ 1.3515）				405,450.00	
					1,349,540.00	

() UTIインディア ・ バランスド ・ ファンド

(単位 : シンガポール ・ ドル)

売却用投資資産の内訳 :

(a) 売却可能金融資産公正価値 - (分配クラス) :

	株式数	取得 価格	合計 (米ドル)	為替 レート	合計 (シンガ ポール ・ ドル)	
2023年 9 月 1 日 現在の公正価値 により測定され る投資	312,077.86	10.1490	3,167,278.20 米ドル	1.350570	4,277,631.59	
加算 : 増加額	-		0.00米ドル		0.00	
公正価値により 測定される投資 合計	312,077.86		3,167,278.20 米ドル		4,277,631.59	
控除 : 投資によ る未実現損益					42,532.34	
損益を通じて公 正価値により測 定される投資合 計					4,320,163.93	
	312,077.86	10.1354	3,163,033.94 米ドル	1.365829	4,320,163.93	86,403.00
						86,403.00 NTA 20 (e)

公正価値は存在する場合オープンマーケットの時価を参考に決定する。オープンマーケットが存在しない場合には、取得原価を投資価値と考える。

2018年 8 月14日	UTIゴールドフィンチ ・ ファンズ ・ パブリック ・ リミテッド ・ カンパニー - 設備投資250万米ドル (うち250万米ドル@ 1.3757)	3,439,250.00
--------------	--	--------------

（ ）UTIインディア・イノベーション・ファンド

（単位：シンガポール・ドル）

売却用投資資産の内訳：

（ a ）売却可能金融資産公正価値 - （ 機関投資家クラス ）：

	株式数	取得 価格	合計 (米ドル)	為替 レート	合計 (シンガ ポール・ドル)
2023年9月1日現在の公正価値により測定される投資	335,496.49	11.6121	3,895,818.79 米ドル	1.350570	5,261,576.81
加算：増加額			0.00米ドル		0.00
公正価値により測定される投資合計	335,496.49		3,895,818.79 米ドル		5,261,576.81
控除：投資による未実現損益					101,328.32
損益を通じて公正価値により測定される投資合計					5,362,905.13
	335,496.49	11.7035	3,926,483.17 米ドル	1.365829	5,362,905.13

公正価値は存在する場合オープンマーケットの時価を参考に決定する。オープンマーケットが存在しない場合には、取得原価を投資価値と考える。

2022年8月25日	UTIゴールドフィンチ・ファンズ・パブリック・リミテッド・カンパニー - 設備投資350万米ドル（うち10.4323米ドル / 1株@ 335,496.49株@ 1.391411）	4,869,937.87
------------	--	--------------

（ ）UTIインディア・ソブリン・ボンドUCITS ETF

（単位：シンガポール・ドル）

売却用投資資産の内訳：

（ a ）売却可能金融資産公正価値 - （機関投資家クラス）：

	株式数	取得 価格	合計 (米ドル)	為替 レート	合計（シンガ ポール・ドル）
2023年9月1日現在の公正価値により測定される投資	276,630.00	9.6440	2,667,819.72 米ドル	1.350570	3,603,077.84
加算：増加額			0.00米ドル		0.00
公正価値により測定される投資合計	276,630.00		2,667,819.72 米ドル		3,603,077.84
控除：投資による未実現損益					30,506.68
損益を通じて公正価値により測定される投資合計					3,633,584.52
	276,630.00	9.6170	2,660,350.71 米ドル	1.365829	3,633,584.52

公正価値は存在する場合オープンマーケットの時価を参考に決定する。オープンマーケットが存在しない場合には、取得原価を投資価値と考える。

2022年11月1日	フィリップス・セキュリティーズ・ピーティーイー・リミテッド - 設備投資2,503,115.19米ドル（うち9.0486035米ドル / 1株@276,630株@ 1.41613）	3,544,735.81
------------	--	--------------

4．営業債権

（単位：シンガポール・ドル）

南アフリカ・マネー・マーケット・ファンド	注記4 a	13,950.00
KBインディア・エクイティ・ファンド	注記4 b	35,063.02
エミレーツ・イスラミック・ファンド	注記4 c	82,717.69
JSS レスポンシブル・ファンド	注記4 d	90,570.47
		222,301.18

4 a．南アフリカ・マネー・マーケット・ファンド

（単位：シンガポール・ドル）

未収管理会社報酬2023年9月	5,150.00
未収管理会社報酬2023年8月	4,400.00
未収管理会社報酬2023年7月	4,400.00
	13,950.00

4 b . KBインディア・エクイティ・ファンド

（単位：シンガポール・ドル）

請求書番号：				
管理会社報酬2023年7月～9月	UTI KBA/003-2023	34,730,837.00韓国ウォン	0.0010096	35,063.02
		34,730,837.00韓国ウォン		35,063.02

4 c . エミレーツ・イスラミック・ファンド

（単位：シンガポール・ドル）

未収管理会社報酬2023年9月		10,944.00米ドル	1.365829	14,947.63
未収管理会社報酬2023年8月		10,000.00米ドル	1.350570	13,505.70
未収管理会社報酬2023年7月		10,600.00米ドル	1.327870	14,075.42
請求書番号：				
管理会社報酬2023年4月～6月	UTI ELF/0003-2023	29,424.57米ドル	1.365829	40,188.94
		60,968.57米ドル		82,717.69

4 d . JSS レスポンシブル・エクイティ・ファンド

（単位：シンガポール・ドル）

未収管理会社報酬2023年9月		32,741.00米ドル	1.365829	44,718.61
未収管理会社報酬2023年8月		33,950.00米ドル	1.350570	45,851.86
		66,691.00米ドル		90,570.47

5 . その他の債権、預け金、前払金および回収可能費用

（単位：シンガポール・ドル）

その他の債権	注記5 a ()			13,670.61
預け金	注記5 b ()			58,037.62
預け金 - ドバイ	注記5 b ()			25,963.68
前払金	注記5 c			150,015.03
回収可能費用	注記5 d			9,875.47
				257,562.41

5 a () その他の債権

（単位：シンガポール・ドル）

Viren Modi	2022年6月のUINVの前払コミッション（過払） - 将来の支払と相殺	15,500.00米ドル	1.420911	22,024.12
	差引：2022年10月のUIBFの前払コミッション（過払と相殺）	(6,200.00米ドル)	1.347340	(8,353.51)
			1.37168002	13,670.61

5 b () 預け金

（単位：シンガポール・ドル）

ラッフルズ・メディカル・グループ・従業員の年1回の健康診断のための返金可能保証 リミテッド	金 - DN:MBRMG 2300000251	500.00
--	-------------------------	--------

チェンバー・リアルティ・ピー ティーイー・リミテッド	#22-01 Samsung Hubに関する3か月分の預け金 (2,077.45平方フィート×9.20ドル×3か月)	57,337.62
カンディド・ウォーター・クーラー・アルペイオス・ウォーター・ディスペンサー - 保 ピーティーイー・リミテッド	証金	200.00
		58,037.62

5 b () 預け金 - ドバイ

(単位: シンガポール・ドル)

DIFCインベストメンツ・ リミテッド	事務所賃借に関する3か 月分の保証金、リース期 間満了後1か月以内に払 戻可能	55,258.00 UAEディルハム	0.37545	20,746.62
DIFCインベストメンツ・ リミテッド	エスタブリッシュメン ト・カードに関する預け 金 (Mahesh)	5,000.00 UAEディルハム	0.36373821	1,818.69
DIFCインベストメンツ・ リミテッド	新規雇用ビザ書類一式に 関する預け金 (Vikramお よびNishant)	5,000.00 UAEディルハム	0.3625106	1,812.55
DIFCインベストメンツ・ リミテッド	新規雇用ビザ書類一式に 関する預け金 (Navaz)	2,500.00 UAEディルハム	0.3625106	906.28
DIFCインベストメンツ・ リミテッド	保証金 - 2022年10月10 日 ~ 2025年10月9日	1,782.00 UAEディルハム	0.3813356	679.54
				25,963.68

5 c . 前払金

(単位: シンガポール・ドル)

アジアクラウド・ソリューションズ・ プライベート・リミテッド	AC360 IT マネージド・サービス契約 2021年9月21日 ~ 2024年9月20日 - 請求書番号: 2109 16668	2,403.93
アジアクラウド・ソリューションズ・ プライベート・リミテッド	AC360 IT マネージド・サービス契約の 利用者追加2021年10月21日 ~ 2024年9月20日 - 請求書番号: 2112 18793	161.59
DIFCインベストメンツ・リミテッド - 回収口座	ドバイにおける駐在員事務所の取引ライセンスの 更新料 (非リテール) 2022年11月2日 ~ 2023年11月1日 (14,690UAEディルハム@0.27)	477.48
ゾーホー・コーポレーション・ ピーティーイー・リミテッド	年間購読料2022年10月5日 ~ 2023年10月4日 - 請 求書番号: 131505047	92.09
イネイブル・ビジネス・ピーティ イー・リミテッド	UTIシンガポールのクイックHRサブスクリプショ ンプラン (2022年12月1日 ~ 2024年12月1日 - 請 求書番号: 20222303	1,579.70
モーニング・スター・リサーチ・ ピーエル	基本ライセンス - 2022年11月1日 ~ 2023年10月31 日 - 請求書番号: 41002345	1,331.63
デュアル・レイヤーITソリューション ズ・ピーティーイー・リミテッド	KnowBe 4 セキュリティ意識向上トレーニング 契約シルバー (36か月) - 2022年9月14日 ~ 2024年9月13日 - 請求書番号: 2022-1138	938.51
CIBCグローバル (ドバイ)	ドバイオフィスの保管・管理料2022年11月 ~ 2023年10月 - 請求書番号: 160SC-UTI-11.2022 (1,814.40UAEディルハム@3.61658米ドル) - 為替レート: 0.737795	56.63
ドバイ金融サービス機構	規則書に従った2023年度ドバイ駐在員事務所年間 手数料 - 請求書番号: 2023-145 (4,000米ドル@0.736583)	1,357.62
コンヤーズ・コーポレート・ サービスズ・リミテッド	UTIフェニックス・ファンズおよびUTIクロノス・ ファンドの2023年の年間政府手数料 - 請求書番 号: 7087485	1,354.23

（単位：シンガポール・ドル）

コンヤーズ・コーポレート・サービス・リミテッド	UTIフェニックス・ファンズおよびUTIクロノス・ファンドの2023年の年間政府手数料 - 請求書番号：7087504	1,354.23
シンガポール金融管理局	2023年度の年間法人および駐在員手数料 - 請求書番号：IN-230106-000767	1,625.00
ドバイ証券・商品委員会（SCA）	クロノスDのESCAファンド更新料2023年1月1日～2023年12月31日（7,553.55UAEディルハム@0.27333637825 - 為替レート：1.314779）	678.68
DIFCインベストメンツ・リミテッド	ケーブル年間使用料2023年1月1日～2023年12月31日 - Vikram（5,040UAEディルハム）	452.79
国民生命・損害保険	ドバイ従業員向け保険2023年1月15日～2024年1月14日（133,825.65UAEディルハム）および前年過払いによる減額（2,999.85UAEディルハム） - 仮請求書（130,825.80UAEディルハム@0.276507）	13,902.66
シンガポールビジネス連盟（SBF）	年会費2023年1月～12月 - 請求書番号：23013923	150.00
アクセル・システムズ・エルエルシー	ドバイ駐在員事務所における年間IT保守費2023年1月24日～2024年1月23日 - 請求書番号：21202（5,250UAEディルハム@3.564488米ドル）	765.21
スター・ヘルス・アンド・アライド・インシュアランス・カンパニー・リミテッド	Navazの家族向け保険の更新料2023年1月31日～2024年1月31日（37,217インドルピー@0.0444157）	151.31
ズーム	Zoom one Proの年間使用料2023年1月～2024年1月 - 請求書番号：182731900	55.10
ドアーズ・ベンチャーズ・インコーポレーテッド	UCITSファンドのドア・プラットフォーム・サービスのホスティング・サブスクリプション2023年3月15日～2024年3月14日 - 請求書番号：2351.15032023	308.96
トムソン・ロイターズ・コーポレーション・ピーティーイー・リミテッド	UTI シンガポールのコンプライアンス・オンライン・トレーニング2023年1月～12月 - 請求書番号：SGIN001242	922.50
オッド・ビーエイチエフ	IFIFのサービス管理料報酬2023年1月～12月 - 請求書番号：UTI012023（3,500ユーロ@1.100506） - 3,851.77米ドル	1,279.93
モーニング・スター・リサーチ・ピーエル	Meheshのモーニングスター・ダイレクト利用更新料2023年3月1日～2024年2月29日 - 請求書番号：41002524（18,057.60米ドル）	9,390.31
DIFCインベストメンツ・リミテッド	ドバイ駐在員事務所リース賃借料6か月分前払2023年4月10日～2023年10月9日 - 請求書番号：0102317912（119,784UAEディルハム@0.3690）	3,683.38
エーアイエー・シンガポール・プライベート・リミテッド	UTIシンガポールの入院保険更新料および保険料調整 2023年4月1日～2024年3月31日（TL-3,600ドル） - 保険番号75460	29,663.13
ドバイ証券・商品委員会（SCA）	IDEF、UIBFおよびUINVのESCAファンド更新料2023年1月1日～2023年12月31日（7,553.55UAEディルハム@0.3659986368）	688.17
アールピーシー・インベスターズ・エスエー	年間サービス管理料報酬2023年1月～2023年12月 - 請求書番号：2023002660（8,500スイスフラン@1.1318812）	3,204.63
エーアイジー・アジア・パシフィック・インシュランス・プライベート・リミテッド	Samsung HubのUTIシンガポール新オフィスのリスクおよび一般賠償責任保険2023年7月1日～2024年6月30日（保険番号：SG22025765）	152.04
フィナンシャル・タイムズ	フィナンシャル・タイムズ年間購読料2023年4月28日～2024年4月28日 - 請求書番号：11025439	255.59
ズーム	Zoom one Proの年間使用料2023年4月30日～2024年4月29日 - 請求書番号：200031322	130.50
アールピーシー・インベスターズ・エスエー	UINVおよびUIBFの支払代理人および管理報酬2023年1月～12月（7,000スイスフラン） - 請求書番号：2023002708	2,738.10

（単位：シンガポール・ドル）

CFA協会	Maheshの2024年6月30日に終了する1年間についてのCFA会費 - 299米ドル (1,513.80UAEディルハム)	417.50
ヴェルズ・デザイン・ピーティー・リミテッド	utifunds.com.sgドメインのウェブサイト・ホスティング2023年7月2日～2024年7月2日 - 請求書番号：V20231258	225.00
リンクトイン	Maheshのリンクトイン・セールスの年間 コア・サブスクリプション2023年6月13日～2024年6月13日 (2,472.95UAEディルハム) - 676.22米ドル	628.03
0eKB	IFIFのファンド・データ登記料2023年1月～12月 - 請求書番号：90079051 (986.48ユーロ@1.13170)	371.51
アジアクラウド・ソリューションズ・ピーティー・リミテッド	MWS契約2023年2月1日～2024年1月31日 - 請求書番号：2304 12263	13,860.00
IMAS	年会費2022年7月1日～2023年6月30日 - 請求書番号：22-07-098	4,500.00
リンクトイン	Praveenのリンクトイン年会費2023年7月9日～2024年7月9日 - 請求書番号：8471136396	539.91
3PD PTYリミテッド	UCITS & UTI インディア・プライベート・クレジット・ストラテジー・ファンドの販売会社報酬およびライセンシング企業公認代理人報酬2023年8月～11月	8,048.09
Krisda Leeaphorn	イントロデューサー報酬2023年8月9日～2023年11月9日 - 請求書番号：006	2,037.99
モーニング・スター・リサーチ・ピーエル	ファクトシート作成のためのダイレクト・ライセンス2023年8月1日～2024年7月31日 - 請求書番号：41002752	14,361.44
ブルームバーグ・ファイナンス・エルピー	ブルームバーグ・デジタル・サブスクリプション (ID: A-S01121597) 2023年4月7日～2024年4月6日 (Shwetaの請求) - 請求書番号：11304449 (199米ドル)	147.97
キャンバ	キャンバ サブスクリプション2023年6月10日～2024年6月9日 - 請求書番号：03811-5997014	114.04
チームビューア	ブルームバーグ用チームビューア使用更新料2023年7月31日～2024年7月30日 (請求書番号：R02416721)	1,036.30
エーアイジー・アジア・パシフィック・インシュランス・ピーティー・リミテッド	Praveenのエーアイジー旅行保険の更新料2023年8月4日～2024年8月3日	585.45
FCA徴収額	UTI フェニックス・ファンズに対する英金融行為規制機構の定期手数料2023年4月1日～2024年3月31日 - 請求書番号：PFC23_0150206 (365英ポンド@1.26410959)	366.84
ブルームバーグ・ファイナンス・エルピー	端末ライセンス2023年8月26日～2023年11月25日およびGBI指数2023年6月～8月 - 請求書番号：6885245635	11,012.72
チャータード・アライアンス・ピーティー・リミテッド	カンパニー・セクレタリー報酬2023年8月10日～2024年2月9日および年次報告書提出手数料 - 請求書番号：B8057	258.27
リンクトイン	リンクトイン年間サブスクリプション2023年8月～2024年8月 - Vikram - 請求書番号：9331995554 (2,015.87UAEディルハム)	689.26

（単位：シンガポール・ドル）

デシマル・ポイント・アナリティック ス・プライベート・リミテッド	UTIシンガポールの見積依頼管理およびデータ	
	サービス2023年9月7日～2023年12月6日 -	9,509.08
	請求書番号：2023-24/EXPT/422（9,450米ドル）	
		150,015.03

5 d . 回収可能費用

（単位：シンガポール・ドル）

2023年 1月3日	アル・サーワ PCCファンド	請求書番 号：Al Tharwa/Misc 001-2023	規則書に従った2023年度アル・サーワ・ファンド 年間手数料 - 請求書番号：2023-678（4,000米ド ル）	5,367.16
2023年 3月31日	DIFCインベスト メンツ・リミ テッド	請求書番 号： 0000416943	DIFCケーブル使用料2022年10月10日～2022年12月 31日の過払い（1,134UAEディルハム）	449.40
2023年 4月10日	Indranil Choudhury		2023年3月15日～2023年3月18日カールトンホテ ル宿泊費立替払い	1,378.91
2023年 9月29日	UTIロンドン		アジアクラウド・ソリューションズ・ピーティ ー・リミテッド - UTIロンドンのMicrosoft 365 Business Premium使用料2023年7月1日～2024年 6月30日 - 請求書番号：2308 14721	1,220.00
2023年 9月29日	UTIフランス		アジアクラウド・ソリューションズ・ピーティ ー・リミテッド - UTIフランスのMicrosoft 365 Business Premium使用料2023年7月1日～2024年 6月30日 - 請求書番号：2309 15256	1,460.00
				<u>9,875.47</u>

6 . 現金および銀行残高

（単位：シンガポール・ドル）

#072-003377-9DBS銀行シンガポール・ド ル建て	注記 6 a	1,488,919.58
#0072-000491-01-5DBS銀行米ドル建て	注記 6 b	2,365,539.01
		<u>3,854,458.59</u>

6 a . # 072-003377-9DBS銀行シンガポール・ドル建て

（単位：シンガポール・ドル）

総勘定元帳残高 2023年9月30日現在	<u>1,488,919.58</u>
----------------------	---------------------

6 b . # 072-000491-01-5DBS銀行米ドル建て

（単位：シンガポール・ドル）

銀行取引明細書残高	1,731,943.58米ドル
2023年9月30日現在の為替レート	<u>1.365829</u>
総勘定元帳残高	<u>2,365,539.01</u>

7. 持株会社および関連会社に対する債権

（単位：シンガポール・ドル）

1) 持株会社

UTI ロンドン	注記 7 a	56,307.00
UTI GY	注記 7 a	314,134.00
		370,441.00

2) 関連会社

UTI 新生 - モーリシャス	注記 7 b	288,568.32
UTI スペクトラム・ファンド	注記 7 c	23,046.74
インディア・ファーマ・ファンド・リミテッド	注記 7 d	6,141.22
UTI インディア・ファンド・リミテッド	注記 7 e	17,256.86
UTI AMC	注記 7 f	636,422.56
特別目的会社UTI フェニックス・ファンド	注記 7 g	302,961.17
UTI インディアン・フィクスト・インカム・ファンド	注記 7 h	55,008.70
UTI インディア・ダイナミック・エクイティ・ファンド	注記 7 i	2,971,233.71
UTI インディア・バランスド・ファンド	注記 7 j	184,232.75
UTI インディア・ソブリン・ボンドUCITS ETF	注記 7 k	2,798.34
UTI インディア・イノベーション・ファンド	注記 7 l	74,008.93
ICOF シンガポール	注記 7 m	26,959.31
UTI クロノス・ファンド	注記 7 n	66,437.42
UTI インディア・ストラテジック・オポチュニティー・ファンドVCC（シンガポール）	注記 7 o	67,126.35
UTI インディア・ストラテジック・オポチュニティー・ファンドVCC II（シンガポール）	注記 7 p	132,986.37
		5,225,629.75

7 a . UTI IL :

(単位：シンガポール・ドル)

2023年9月の未払費用再請求書番号：UTI 求	UK/002-2023	41,225.51米ドル	1.365829	56,307.00
		<u>41,225.51米ドル</u>		<u>56,307.00</u>
				<u>56,307.00</u>

7 a . UTI GY

(単位：シンガポール・ドル)

2023年7月～9月の費用再請求書番号：UTI 請求	GY/003-2023	229,995.09米ドル	1.365829	314,134.00
		<u>229,995.09米ドル</u>		<u>314,134.00</u>
				<u>314,134.00</u>

7 b . UTIモーリシャス - 新生ファンド

(単位：シンガポール・ドル)

マーケティング報酬 2023年9月	UTI SHINSEI/009- 2023	53,551.76米ドル	1.365829	73,142.55
マーケティング報酬 2023年8月	UTI SHINSEI/008- 2023	54,787.98米ドル	1.350570	73,995.01
マーケティング報酬 2023年7月	UTI SHINSEI/007- 2023	54,643.75米ドル	1.327870	72,559.77
マーケティング報酬 2023年5月	UTI SHINSEI/005- 2023	50,828.45米ドル	1.354969	68,870.99
		<u>213,811.94米ドル</u>		<u>288,568.32</u>

7 c . UTIスペクトラム・ファンド<クラスA、B、C>

(単位：シンガポール・ドル)

管理会社報酬2023年9月	UTI SPECTRUM/009- 2023	8,366.96米ドル	1.365829	11,427.84
管理会社報酬2023年8月	UTI SPECTRUM/008- 2023	8,607.87米ドル	1.350570	11,625.53
管理会社報酬2023年2月	UTI SPECTRUM/002- 2023	過払い分 (5.00米ドル)	1.325690	(6.63)
		<u>16,969.83米ドル</u>		<u>23,046.74</u>

7 d . インディア・ファーマ・ファンド・リミテッド

（単位：シンガポール・ドル）

投資家サービス報酬 2023年 9 月	UTI PHARMA/005- 2023	1,390.19米ドル	1.365829	1,898.76
投資家サービス報酬 2023年 8 月	同上	1,594.95米ドル	1.350570	2,154.09
投資家サービス報酬 2023年 7 月	同上	1,572.72米ドル	1.327870	2,088.37
		4,557.86米ドル		6,141.22

7 e . UTIインディア・ファンド・リミテッド

（単位：シンガポール・ドル）

投資家サービス報酬 2023年 9 月	UTI IND/005-2023	3,356.43英ポンド	1.666245	5,592.63
投資家サービス報酬 2023年 8 月	同上	3,430.74英ポンド	1.711420	5,871.44
投資家サービス報酬 2023年 7 月	同上	3,390.86英ポンド	1.708353	5,792.79
		10,178.03英ポンド		17,256.86

7 f . UTI AMC

（単位：シンガポール・ドル）

業務サポートサービス報酬 2023年 9 月	請求書番号：UTI AMC/0009-2023	9,402,750.00 インドルピー	0.0164434	154,613.11
業務サポートサービス報酬 2023年 8 月	請求書番号：UTI AMC/0008-2023	9,309,222.00 インドルピー	0.0163386	152,099.29
業務サポートサービス報酬 2023年 7 月	請求書番号：UTI AMC/0007-2023	9,053,319.00 インドルピー	0.0161432	146,149.51
		27,765,291.00 インドルピー		452,861.91

（単位：シンガポール・ドル）

その他：

A) 6月の戦略会議	請求書番号：UTI AMC/MISC 2023-001	13,327.78
B) 2022年11月のムンバイ販売集中研修出張	請求書番号：UTI AMC/MISC 2023-001 およびUTI MISC CN/2023-001	91,683.73
C) 米国出張	請求書番号：UTI AMC/MISC 2023-001 および002	78,549.14
		636,422.56

7 g . 特別目的会社UTI フェニックス・ファンド

（単位：シンガポール・ドル）

クラス B 30 （再ローンチ）	未収管理会社報酬（200,200米ドル） - 2023年4月20日に全額支払済（銀行手数料4,280米ドル）、為替差損7,793.09シンガポール・ドル	2023年4月10日	0.00米ドル	-
クラス B 38 （再ローンチ）	未収管理会社報酬（226,296米ドル） - 2023年5月4日に全額支払済（銀行手数料3,570米ドル）、為替差損9,252.16シンガポール・ドル	2023年4月26日	0.00米ドル	-
クラス B 55	未収管理会社報酬（295,022米ドル） - 2023年9月4日に一部支払済（100,000米ドル）	2024年4月22日	84,185.03米ドル	112,252.39
クラス B 75	未収管理会社報酬（12,534.23米ドル） - 2023年6月20日に全額支払済（受取利息60米ドルを含む）、為替差益45.70シンガポール・ドル	2023年4月20日	0.00米ドル	(0.00)
クラス B 38 （再ローンチ 2）	未収管理会社報酬（383,280米ドル）	2024年5月30日	129,160.12米ドル	174,272.75
クラス B 75 （再ローンチ 2）	未収管理会社報酬（7,890.41米ドル）	2023年9月18日	7,890.41米ドル	10,467.03
クラス B 76	未収管理会社報酬（240,000米ドル）	2025年3月24日	3,934.43米ドル	5,365.98
クラス B 50	未収管理会社報酬（80,560米ドル）	2025年9月29日	439.62米ドル	603.02
			<u>225,609.61米ドル</u>	<u>302,961.17</u>

7 h . UTI インディアン・フィクスト・インカム・ファンド

（単位：シンガポール・ドル）

未収管理会社報酬2023年9月	12,672.15米ドル	1.365829	17,307.99
未収管理会社報酬2023年8月	13,689.39米ドル	1.350570	18,488.48
未収管理会社報酬2023年7月	14,468.46米ドル	1.327870	19,212.23
	<u>40,830.00米ドル</u>		<u>55,008.70</u>

7 i . UTI インディア・ダイナミック・エクイティ・ファンド

（単位：シンガポール・ドル）

未収管理会社報酬2023年9月	712,403.79米ドル	1.365829	973,021.86
未収管理会社報酬2023年8月	744,580.12米ドル	1.350570	1,005,607.73
未収管理会社報酬2023年7月	747,516.27米ドル	1.327870	992,604.12
	<u>2,204,500.18米ドル</u>	<u>1.36385086</u>	<u>2,971,233.71</u>

7 j . UTIインディア・バランسد・ファンド

(単位：シンガポール・ドル)

未収管理会社報酬2023年 9 月	34,740.14米ドル	1.365829	47,449.10
未収管理会社報酬2023年 8 月	53,197.26米ドル	1.350570	71,846.63
未収管理会社報酬2023年 7 月	48,903.16米ドル	1.327870	64,937.02
	<u>136,840.56米ドル</u>	<u>1.37168002</u>	<u>184,232.75</u>

7 k . UTIインディア・ソブリン・ボンドUCITS ETF

(単位：シンガポール・ドル)

未収管理会社報酬2023年 9 月	997.01米ドル	1.365829	1,361.75
未収管理会社報酬2023年 8 月	1,063.69米ドル	1.350570	1,436.59
	<u>2,060.70米ドル</u>		<u>2,798.34</u>

7 l . UTIインディア・イノベーション・ファンド

(単位：シンガポール・ドル)

未収管理会社報酬2023年 9 月	19,019.57米ドル	1.365829	25,977.48
未収管理会社報酬2023年 8 月	18,229.60米ドル	1.350570	24,620.35
未収管理会社報酬2023年 7 月	17,630.57米ドル	1.327870	23,411.10
	<u>54,879.74米ドル</u>	<u>1.37168002</u>	<u>74,008.93</u>

7 m . ICOFシンガポール

(単位：シンガポール・ドル)

未収管理会社報酬2023年 9 月	7,000.00米ドル	1.365829	9,560.80
未収管理会社報酬2023年 8 月	6,000.00米ドル	1.350570	8,103.42
未収管理会社報酬2023年 7 月	7,000.00米ドル	1.327870	9,295.09
	<u>20,000.00米ドル</u>	<u>1.364700</u>	<u>26,959.31</u>

7 n . UTIクロノス・ファンド

(単位：シンガポール・ドル)

クラスY 未収管理会社報酬（63,180米ドル）	2023年12月13日	49,505.42米ドル	66,437.42
		<u>49,505.42米ドル</u>	<u>66,437.42</u>

7 o . UTI インディア ・ ストラテジック ・ オポチュニティーズ ・ ファンド VCC (シンガポール) - UTI ISOF VCC (シンガポール)

(単位：シンガポール・ドル)

未収管理会社報酬2023年 9 月	15,693.00米ドル	1.365829	21,433.96
未収管理会社報酬2023年 8 月	24,000.00米ドル	1.350570	32,413.69
未収管理会社報酬2023年 7 月	10,000.00米ドル	1.327870	13,278.70
未収管理会社報酬2023年 7 月 ～ 9 月	49,693.00米ドル		67,126.35

7 p . UTI インディア ・ ストラテジック ・ オポチュニティーズ ・ ファンド VCC II (シンガポール) - UTI ISOF VCC II (シンガポール)

(単位：シンガポール・ドル)

未収管理会社報酬2023年 9 月	36,222.00米ドル	1.365829	49,473.06
未収管理会社報酬2023年 8 月	37,010.00米ドル	1.350570	49,984.60
未収管理会社報酬2023年 7 月	25,250.00米ドル	1.327870	33,528.71
未収管理会社報酬2023年 7 月 ～ 9 月	98,482.00米ドル		132,986.37

8 . 持株会社および関連会社に対する債務

(単位：シンガポール・ドル)

持株会社 - UTI IL	2-1401 - UTI インターナショナル ・ リミテッド - ロンドン (2-1401)	注記 8 a	221,476.76
持株会社 - UTI ガーンジー	2-1402 - UTI インターナショナル ・ リミテッド - ガーンジー (2-1402)	注記 8 b	914,225.40
			1,135,702.16
関連会社 - UTI AMC	2-1420 - UTI アセット ・ マネジメン ト ・ カンパニー (2-1420)	注記 8 c	505,040.40
関連会社 - ICOF シンガポール	2-1430 - ICOF シンガポール (2-1430)	注記 8 d	326,710.75
関連会社 - ISOF VCC (II) シンガポール	2-1440 - ISOF VCC II シンガポール (2-1440)	注記 8 e	54,419.82
			2,021,873.13

8 a . UTI ロンドン

（単位：シンガポール・ドル）

管理会社報酬スペクトラム A、B、C	2023年 3 月	クレジット・ ノート番号： UTI IL SPECTRUM/003- 2023	2,933.53 米ドル	1.329860	3,901.18	
			<u>2,933.53 米ドル</u>		<u>3,901.18</u>	3,901.18
未払管理費 - UTI インディ ア・ダイナミック・ エクイティ・ファンド	2023年 9 月		54,913.00 英ポンド	1.66624	91,498.49	
未払管理費 - UTI インディ ア・ダイナミック・ エクイティ・ファンド	2023年 8 月		33,462.00 英ポンド	1.71142	57,267.55	
未払管理費 - UTI インディ ア・ダイナミック・ エクイティ・ファンド	2023年 7 月		33,089.00 英ポンド	1.70835	56,527.70	
未払管理費過大 - UTI イン ディア・ダイナミック・ エクイティ・ファンド	2023年 4 月～ 6 月		(1,230.00 英ポンド)		(2,116.34)	
			<u>120,234.00 英ポンド</u>		<u>203,177.40</u>	203,177.40
未払管理費 - JSS レスポ ンシブル・エクイティ・ ファンド	2023年 9 月		2,889.00 英ポンド	1.66624	4,813.78	
未払管理費 - JSS レスポ ンシブル・エクイティ・ ファンド	2023年 8 月		2,837.00 英ポンド	1.71142	4,855.30	
未払管理費 - JSS レスポ ンシブル・エクイティ・ ファンド	2023年 7 月		2,878.00 英ポンド	1.70835	4,916.64	
未払管理費過大 - JSS レスポンスシブル・ エクイティ・ファンド	2023年 4 月～ 6 月		(109.00 英ポンド)		(187.54)	
			<u>8,495.00 英ポンド</u>		<u>14,398.18</u>	14,398.18
						<u>221,476.76</u>

8 b . UTI ガーנジー

（単位：シンガポール・ドル）

未払管理費 - UTI イン ディアン・フィクスト・ インカム・ファンド	2023年 9 月	251.00 英ポンド	1.66624	418.23	
未払管理費 - UTI イン ディアン・フィクスト・ インカム・ファンド	2023年 8 月	294.00 英ポンド	1.71142	503.16	
未払管理費 - UTI イン ディアン・フィクスト・ インカム・ファンド	2023年 7 月	306.00 英ポンド	1.70835	522.76	
未払管理費過少 - UTI インディアン・フィクス ト・インカム・ファンド	2023年 4 月～ 6 月	16.00 英ポンド		27.53	
	2023年 7 月～ 9 月	契約締結お よび事務管 理サービス 867.00 英ポンド		1,471.68	1,471.68
未払管理費 - UTI イン ディア・ダイナミック・ エクイティ・ファンド	2023年 9 月	29,024.00 英ポンド	1.66624	48,361.08	
未払管理費 - UTI イン ディア・ダイナミック・ エクイティ・ファンド	2023年 8 月	17,686.00 英ポンド	1.71142	30,268.18	
未払管理費 - UTI イン ディア・ダイナミック・ エクイティ・ファンド	2023年 7 月	17,489.00 英ポンド	1.70835	29,877.39	
未払管理費過少 - UTI インディア・ダイナミッ ク・エクイティ・ ファンド	2023年 4 月～ 6 月	9,763.00 英ポンド		16,798.21	
	2023年 7 月～ 9 月	契約締結お よび事務管 理サービス 73,962.00 英ポンド	1.69418	125,304.86	125,304.86
未払管理費 - JSS レスポ ンシブル・エクイティ・ ファンド	2023年 9 月	1,344.00 英ポンド	1.66624	2,239.43	
未払管理費 - JSS レスポ ンシブル・エクイティ・ ファンド	2023年 8 月	1,340.00 英ポンド	1.71142	2,293.30	
未払管理費 - JSS レスポ ンシブル・エクイティ・ ファンド	2023年 7 月	1,338.00 英ポンド	1.70835	2,285.78	
未払管理費過少 - JSS レ スポンシブル・ エクイティ・ファンド	2023年 4 月～ 6 月	764.00 英ポンド		1,314.54	
	2023年 7 月～ 9 月	契約締結お よび事務管 理サービス 4,786.00 英ポンド	1.69934	8,133.05	8,133.05
未払管理費 - UTI イン ディアン・フィクスト・ インカム・ファンド （ F ）	2023年 9 月	2,736.00 英ポンド	1.66624	4,558.85	

未払管理費 - UTIイン ディアン・フィクスト・ インカム・ファンド （ F ）	2023年 8 月	3,129.00 英ポンド	1.71142	5,355.03	
未払管理費 - UTIイン ディアン・フィクスト・ インカム・ファンド （ F ）	2023年 7 月	3,311.00 英ポンド	1.70835	5,656.36	
未払管理費過大 - UTIイ ンディアン・フィクス ト・インカム・ファンド	2023年 4 月～ 6 月	(9.00 英ポンド)		(15.49)	
	2023年 7 月～ 9 月	9,167.00 英ポンド		15,554.75	15,554.75
未払管理費 - UTIイン ディア・ダイナミック・ エクイティ・ファンド （ F ）	2023年 9 月	194,687.00 英ポンド	1.66624	324,396.15	
未払管理費 - UTIイン ディア・ダイナミック・ エクイティ・ファンド （ F ）	2023年 8 月	118,640.00 英ポンド	1.71142	203,042.91	
未払管理費 - UTIイン ディア・ダイナミック・ エクイティ・ファンド （ F ）	2023年 7 月	117,317.00 英ポンド	1.70835	200,418.89	
未払管理費過大 - UTIイ ンディア・ダイナミッ ク・エクイティ・ ファンド（ F ）	2023年 4 月～ 6 月	(4,366.00 英ポンド)		(7,512.13)	
	2023年 7 月～ 9 月	231,591.00 英ポンド		720,345.82	720,345.82
未払管理費 - JSSレスポ ンシブル・エクイティ・ ファンド（ F ）	2023年 9 月	8,668.00 英ポンド	1.66624	14,443.01	
未払管理費 - JSSレスポ ンシブル・エクイティ・ ファンド（ F ）	2023年 8 月	8,640.00 英ポンド	1.71142	14,786.67	
未払管理費 - JSSレスポ ンシブル・エクイティ・ ファンド（ F ）	2023年 7 月	8,635.00 英ポンド	1.70835	14,751.63	
未払管理費過大 - JSS レスポンスブル・エクイ ティ・ファンド（ F ）	2023年 4 月～ 6 月	(329.00 英ポンド)		(566.08)	
	2023年 7 月～ 9 月	25,614.00 英ポンド		43,415.23	43,415.23
					914,225.39

8 c . UTIアセット・マネジメント・カンパニー・リミテッド

（単位：シンガポール・ドル）

未払管理費 - UTI インディアン・ フィクスト・インカ ム・ファンド	2023年 9 月	10,417.00 インドルピー	0.0164434	171.29	
未払管理費 - UTI インディアン・フィ クスト・インカム・ ファンド	2023年 8 月	10,417.00 インドルピー	0.0163386	170.20	
未払管理費 - UTI インディアン・フィ クスト・インカム・ ファンド	2023年 7 月	10,416.00 インドルピー	0.0161432	168.15	
	2023年 7 月 ~ 9 月	請求書番号 : 135330092023	31,250.00 インドルピー		509.64
未払管理費 - UTI インディア・ダイナ ミック・エクイ ティ・ファンド	2023年 9 月	11,872,481.83 インドルピー	0.0164434	195,223.88	
未払管理費 - UTI インディア・ダイナ ミック・エクイ ティ・ファンド	2023年 8 月	7,410,375.00 インドルピー	0.0163386	121,074.86	
未払管理費 - UTI インディア・ダイナ ミック・エクイ ティ・ファンド	2023年 7 月	7,403,098.00 インドルピー	0.0161432	119,509.67	
	2023年 7 月 ~ 9 月	請求書番号 : 129130092023	26,685,954.83 インドルピー		435,808.41
未払管理費 - KB インディア・エクイ ティ・ファンド	2023年 9 月	144,595.00 インドルピー	0.0164434	2,377.63	
未払管理費 - KB インディア・エクイ ティ・ファンド	2023年 8 月	146,189.00 インドルピー	0.0163386	2,388.52	
未払管理費 - KB インディア・エクイ ティ・ファンド	2023年 7 月	146,375.00 インドルピー	0.0161432	2,362.96	
	2023年 7 月 ~ 9 月	請求書番号 : 129930092023	437,159.00 インドルピー		7,129.11
未払管理費 - エミレーツ・イスラ ミック・ファンド	2023年 9 月	145,995.00 インドルピー	0.0164434	2,400.65	
未払管理費 - エミレーツ・イスラ ミック・ファンド	2023年 8 月	165,323.00 インドルピー	0.0163386	2,701.14	
未払管理費 - エミレーツ・イスラ ミック・ファンド	2023年 7 月	174,382.00 インドルピー	0.0161432	2,815.08	

2023年 7月～9月	請求書番号： 130630092023	485,700.00 インドルピー			7,916.87
未払管理費 - UTI インドア・バラン 2023年 9 月 スド・ファンド		(6,153,813.00 インドルピー)	0.0164434	(101,189.56)	
未払管理費 - UTI インドア・バラン 2023年 8 月 スド・ファンド		3,708,538.00 インドルピー	0.0163386	60,592.17	
未払管理費 - UTI インドア・バラン 2023年 7 月 スド・ファンド		3,337,044.00 インドルピー	0.0161432	53,870.56	
2023年 7月～9月	請求書番号： 130930092023	891,769.00 インドルピー			13,273.17
未払管理費 - UTI インドア・イノベーション 2023年 9 月 ション・ファンド		247,454.00 インドルピー	0.0164434	4,068.98	
未払管理費 - UTI インドア・イノベーション 2023年 8 月 ション・ファンド		284,844.00 インドルピー	0.0163386	4,653.94	
未払管理費 - UTI インドア・イノベーション 2023年 7 月 ション・ファンド		273,592.00 インドルピー	0.0161432	4,416.65	
2023年 7月～9月	請求書番号： 135430092023	805,890.00 インドルピー			13,139.57
未払管理費 - JSS スポンシブル・エク 2023年 9 月 イティ・ファンド		543,991.00 インドルピー	0.0164434	8,945.06	
未払管理費 - JSS スポンシブル・エク 2023年 8 月 イティ・ファンド		561,270.00 インドルピー	0.0163386	9,170.34	
未払管理費 - JSS スポンシブル・エク 2023年 7 月 イティ・ファンド		566,692.00 インドルピー	0.0161432	9,148.22	
2023年 7月～9月	請求書番号： 134530092023	1,671,953.00 インドルピー			27,263.62
					505,040.39

8 d . ICOfシンガポール

（単位：シンガポール・ドル）

ICOfの営業活動による資本的支出2021年 4月～2022年 3月	53,893.00米ドル	1.395181	75,190.48
ICOfの営業活動による資本的支出2021年 3月31日現在	185,960.00米ドル	1.352550	251,520.27
ICOfの営業活動による資本的支出2020年 4月～2022年 3月	239,853.00米ドル		326,710.75

8 e . UTI インディア・ストラテジック・オポチュニティーズ・ファンド VCC II（シンガポール） - UTI ISOF VCC II（シンガポール）

（単位：シンガポール・ドル）

ISOF VCC II（シンガポール） - IRASからファンド設定費用の70%払い戻し			54,419.82
			54,419.82

9 . 未払費用およびその他の債務

（単位：シンガポール・ドル）

未払費用	注記 9 a		3,424,641.45
諸債務	注記 9 b		364,449.10
			3,789,090.55

9 a . 未払費用

（単位：シンガポール・ドル）

) 人件費：			
未払CPF - 2023年 9 月			25,554.50
未払SDL - 2023年 9 月			213.00
取締役報酬（源泉徴収税額）			2,057.52
未払給与 - 2023年 9 月			0.00
未払年金（ドバイ）			
) DEWS			
2023年 9 月	2,162.86米ドル	1.365829	2,954.10
			2,954.10
社外施設利用費			7,691.36
長期インセンティブ引当金 - 従業員退職金			1,048,241.09
			1,086,711.57
) 賞与引当金繰入額			
			499,998.00
) ファントムストック引当金繰入額			
			106,186.00
) 未払監査報酬計上額			
			84,000.00
) 未払取締役会費計上額			
			9,179.23
) その他未払費用			
			21,893.44

）未払諸経費計上額 - フェニックス・ファンド	30,813.90米ドル	1.365829	42,086.53
）未払諸経費計上額 - UTIクロノス・ファンド	12,560.13米ドル	1.365829	17,154.99
）未払諸経費計上額 - インディアン・フィクス ト・インカム・ファンド	19,435.00米ドル	1.348082	26,199.97
）未払諸経費計上額 - UTIインドニア・ダイナ ミック・エクイティ・ファンド - 直接トレーラー料	815,665.07米ドル	1.346440	1,098,243.86
）未払諸経費計上額 - UTIインドニア・ バランスド・ファンド - 直接トレーラー料	74,637.44米ドル	1.350414	100,791.43
）未払諸経費計上額 - UTIインドニア・ ソブリン・ボンドUCITS ETFファンド - TER上限付き経費	28,545.65米ドル	1.358266	38,772.58
xiii) 未払諸経費計上額 - UTIインドニア・イノ ベーション・ファンド - 直接トレーラー料	4,937.50米ドル	1.355049	6,690.56
xiiii) 未払諸経費計上額 - UTIインドニア・クレ ジット・オポチュニティーズ・ファンド (シンガポール) - 直接トレーラー料	42,126.00米ドル	1.343919	56,613.91
xv) 未払諸経費計上額 - UTIインドニア・ストラ テジック・オポチュニティーズ・ファンド - VCC (シンガポール) - 直接トレーラー料	48,138.00米ドル	1.345904	64,789.14
xvi) 未払諸経費計上額 - UTIインドニア・ストラ テジック・オポチュニティーズ・ファンド - VCC 2 (シンガポール) - 直接トレーラー 料	119,225.00米ドル	1.344716	160,323.77
xvii) 未払諸経費計上額 - インドニア・ファーム・ ファンド・リミテッド - 直接トレー ラー料	1,740.00米ドル	1.360454	2,367.19
xviii) 未払諸経費計上額 - UTIインドニア・ファ ンド・リミテッド - 直接トレーラー料	1,940.00米ドル	1.360454	2,639.28
			2,337,929.88

9 b . 諸債務

(単位：シンガポール・ドル)

1) 2019年7月にパークレイズより受領した未 払未請求ファンド	267,723.11米ドル	1.3612	364,424.70
2) Ajay Tyagi Ajayから受領した現金の Aliciaによる過大預け額			24.40

10．納税引当金繰入額

（単位：シンガポール・ドル）

2024年度分（2023年4月～2023年9月）	134,000.00
2024年度分（2022年4月～2023年3月）	189,750.00
	323,750.00