

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年10月31日

【計算期間】 第10期中 (自 2024年 2 月 1 日 至 2024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 Mellon ・ 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、
ウォークーズ・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】

N M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。

2024年8月末時点で運用している円投資型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1703、米ドル投資型1703は2024年3月28日に、円投資型1706、米ドル投資型1706は2024年6月28日に、円投資型1709、米ドル投資型1709は2024年9月27日にそれぞれに償還されました。これらクラスについては、本半期報告書の対象ではありませんが、2024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、2024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。

（2024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	11,926,072	37.84
	イギリス	4,834,493	15.34
	ジャージー	1,726,384	5.48
	オランダ	653,772	2.07
	ドイツ	515,662	1.64
	小計	19,656,382	62.37
変動利付債	イギリス	2,565,658	8.14
	アイルランド	638,997	2.03
	フランス	630,011	2.00
	オーストラリア	575,995	1.83
	オランダ	565,310	1.79
	小計	4,975,971	15.79
その他の債券	イギリス	1,898,476	6.02
	小計	1,898,476	6.02

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	1,622,546	5.15
	小計	1,622,546	5.15
小計		28,153,375	89.34
現金、預金およびその他の資産 (負債控除後)		3,360,986	10.66
合計 (純資産総額)		31,514,361 (約4,563百万円)	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、2024年8月30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=144.80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】

2023年９月１日から2024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1712）

	純資産総額	１口当たりの純資産価格
	円	円
2023年９月末日	629,468,485	7,646
10月末日	608,037,962	7,435
11月末日	636,411,798	7,865
12月末日	625,578,687	8,259
2024年１月末日	618,965,079	8,179
２月末日	595,364,114	8,015
３月末日	560,896,119	8,099
４月末日	539,103,116	7,787
５月末日	545,278,762	7,876
６月末日	543,981,101	7,914
７月末日	539,713,090	7,987
８月末日	534,259,109	8,038

（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
2023年９月末日	1,353,504.03	195,987,384	85.51	12,382
10月末日	1,325,967.84	192,000,143	83.77	12,130
11月末日	1,408,661.61	203,974,201	88.99	12,886
12月末日	1,486,346.20	215,222,930	93.90	13,597
2024年１月末日	1,462,271.31	211,736,886	93.44	13,530
２月末日	1,439,212.06	208,397,906	91.97	13,317
３月末日	1,382,609.51	200,201,857	93.11	13,482
４月末日	1,338,322.76	193,789,136	90.13	13,051
５月末日	1,359,829.36	196,903,291	91.58	13,261
６月末日	1,369,318.41	198,277,306	92.22	13,353
７月末日	453,505.50	65,667,596	93.53	13,543
８月末日	459,202.88	66,492,577	94.70	13,713

（円投資型1802）

	純資産総額	1口当たりの純資産価格
	円	円
2023年9月末日	1,523,869,388	7,894
10月末日	1,457,904,323	7,675
11月末日	1,521,961,271	8,087
12月末日	1,582,420,749	8,524
2024年1月末日	1,545,509,636	8,442
2月末日	1,506,672,461	8,243
3月末日	1,488,227,066	8,360
4月末日	1,420,446,749	8,038
5月末日	1,402,232,783	8,099
6月末日	1,408,088,903	8,170
7月末日	1,411,335,335	8,245
8月末日	1,409,056,257	8,267

（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
2023年9月末日	484,016.87	70,085,643	88.21	12,773
10月末日	474,169.85	68,659,794	86.42	12,514
11月末日	500,877.88	72,527,117	91.28	13,217
12月末日	509,172.89	73,728,234	96.86	14,025
2024年1月末日	506,687.21	73,368,308	96.38	13,956
2月末日	486,639.87	70,465,453	94.36	13,663
3月末日	495,356.76	71,727,659	96.06	13,909
4月末日	479,489.85	69,430,130	92.98	13,464
5月末日	484,581.27	70,167,368	93.97	13,607
6月末日	490,603.73	71,039,420	95.13	13,775
7月末日	497,620.97	72,055,516	96.49	13,972
8月末日	501,288.70	72,586,604	97.21	14,076

（円投資型1803）

	純資産総額	1口当たりの純資産価格
	円	円
2023年9月末日	375,218,748	7,950
10月末日	354,810,754	7,730
11月末日	363,867,707	8,177
12月末日	358,104,930	8,588
2024年1月末日	353,824,691	8,505
2月末日	340,080,209	8,334
3月末日	331,870,714	8,422
4月末日	307,753,922	8,098
5月末日	308,822,304	8,191
6月末日	310,373,369	8,232
7月末日	275,019,089	8,308
8月末日	276,769,816	8,361

（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
2023年9月末日	973,346.26	140,940,538	88.58	12,826
10月末日	953,544.14	138,073,191	86.78	12,566
11月末日	1,013,011.77	146,684,104	92.19	13,349
12月末日	1,069,084.17	154,803,388	97.30	14,089
2024年1月末日	1,063,865.12	154,047,669	96.82	14,020
2月末日	1,047,088.53	151,618,419	95.29	13,798
3月末日	1,060,303.07	153,531,885	96.50	13,973
4月末日	1,026,340.21	148,614,062	93.41	13,526
5月末日	1,042,833.31	151,002,263	94.91	13,743
6月末日	1,031,191.61	149,316,545	95.59	13,841
7月末日	900,226.70	130,352,826	96.95	14,038
8月末日	911,536.24	131,990,448	98.17	14,215

（円投資型1806）

	純資産総額	1口当たりの純資産価格
	円	円
2023年9月末日	307,285,081	8,169
10月末日	293,956,469	7,943
11月末日	310,943,603	8,402
12月末日	316,008,661	8,825
2024年1月末日	312,944,530	8,740
2月末日	306,685,342	8,565
3月末日	309,945,552	8,656
4月末日	295,513,839	8,322
5月末日	298,899,071	8,418
6月末日	300,429,647	8,461
7月末日	301,499,115	8,539
8月末日	302,559,065	8,593

（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
2023年9月末日	795,903.38	115,246,809	90.63	13,123
10月末日	779,711.23	112,902,186	88.79	12,857
11月末日	828,337.80	119,943,313	94.32	13,658
12月末日	874,294.38	126,597,826	99.56	14,416
2024年1月末日	870,026.26	125,979,802	99.07	14,345
2月末日	856,306.40	123,993,167	97.51	14,119
3月末日	867,216.08	125,572,888	98.75	14,299
4月末日	839,438.04	121,550,628	95.59	13,841
5月末日	852,927.66	123,503,925	97.12	14,063
6月末日	859,144.89	124,404,180	97.83	14,166
7月末日	871,433.48	126,183,568	99.23	14,369
8月末日	882,381.28	127,768,809	100.48	14,550

（円投資型1809）

	純資産総額	1口当たりの純資産価格
	円	円
2023年9月末日	160,913,872	8,237
10月末日	156,471,401	8,010
11月末日	165,513,558	8,473
12月末日	173,851,781	8,900
2024年1月末日	172,166,053	8,813
2月末日	168,722,569	8,637
3月末日	170,521,160	8,729
4月末日	163,954,928	8,393
5月末日	164,135,327	8,489
6月末日	164,980,694	8,533
7月末日	166,500,888	8,611
8月末日	167,560,806	8,666

（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
2023年9月末日	494,384.98	71,586,945	91.05	13,184
10月末日	484,327.03	70,130,554	89.19	12,915
11月末日	514,532.01	74,504,235	94.76	13,721
12月末日	543,091.62	78,639,667	100.02	14,483
2024年1月末日	540,440.36	78,255,764	99.53	14,412
2月末日	531,917.90	77,021,712	97.96	14,185
3月末日	538,707.44	78,004,837	99.21	14,366
4月末日	521,451.95	75,506,242	96.03	13,905
5月末日	529,831.59	76,719,614	97.57	14,128
6月末日	533,706.31	77,280,674	98.29	14,232
7月末日	541,340.06	78,386,041	99.69	14,435
8月末日	548,140.91	79,370,804	100.95	14,618

（円投資型1812）

	純資産総額	1口当たりの純資産価格
	円	円
2023年9月末日	60,775,661	8,414
10月末日	57,052,319	8,182
11月末日	60,349,253	8,655
12月末日	63,394,198	9,091
2024年1月末日	62,779,505	9,003
2月末日	61,523,855	8,823
3月末日	62,184,258	8,918
4月末日	59,789,738	8,574
5月末日	60,474,654	8,673
6月末日	60,790,622	8,718
7月末日	61,350,769	8,798
8月末日	61,741,319	8,854

（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
2023年9月末日	421,372.26	61,014,703	92.61	13,410
10月末日	412,799.71	59,773,398	90.73	13,138
11月末日	438,543.90	63,501,157	96.38	13,956
12月末日	462,926.62	67,031,775	101.74	14,732
2024年1月末日	460,666.71	66,704,540	101.25	14,661
2月末日	453,402.24	65,652,644	99.65	14,429
3月末日	459,229.16	66,496,382	100.93	14,615
4月末日	444,519.47	64,366,419	97.70	14,147
5月末日	451,662.81	65,400,775	99.27	14,374
6月末日	455,005.25	65,884,760	100.00	14,480
7月末日	461,513.31	66,827,127	101.43	14,687
8月末日	467,311.30	67,666,676	102.71	14,872

（円投資型1903）

	純資産総額	1口当たりの純資産価格
	円	円
2023年9月末日	422,808,649	8,018
10月末日	384,078,199	7,786
11月末日	406,273,279	8,235
12月末日	413,551,252	8,650
2024年1月末日	399,262,818	8,566
2月末日	382,883,197	8,394
3月末日	380,987,823	8,483
4月末日	364,685,814	8,156
5月末日	358,963,779	8,250
6月末日	357,293,684	8,291
7月末日	360,585,930	8,368
8月末日	362,881,362	8,421

（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
2023年9月末日	268,739.01	38,913,409	87.51	12,671
10月末日	263,271.69	38,121,741	85.73	12,414
11月末日	279,690.59	40,499,197	91.07	13,187
12月末日	295,152.55	42,738,089	96.11	13,917
2024年1月末日	293,711.68	42,529,451	95.64	13,849
2月末日	289,080.00	41,858,784	94.13	13,630
3月末日	292,709.39	42,384,320	95.31	13,801
4月末日	274,107.83	39,690,814	92.26	13,359
5月末日	278,512.69	40,328,638	93.74	13,574
6月末日	280,491.27	40,615,136	94.41	13,671
7月末日	284,503.21	41,196,065	95.76	13,866
8月末日	288,077.42	41,713,610	96.96	14,040

【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1712）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2023年9月1日 - 2024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
2023年9月1日 - 2024年8月末日	2.0	290

（円投資型1802）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2023年9月1日 - 2024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
2023年9月1日 - 2024年8月末日	2.0	290

（円投資型1803）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2023年9月1日 - 2024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
2023年9月1日 - 2024年8月末日	2.0	290

（円投資型1806）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2023年9月1日 - 2024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

2023年9月1日 - 2024年8月末日	2.0	290
-----------------------	-----	-----

（円投資型1809）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2023年9月1日 - 2024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
2023年9月1日 - 2024年8月末日	2.0	290

（円投資型1812）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2023年9月1日 - 2024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
2023年9月1日 - 2024年8月末日	2.0	290

（円投資型1903）

計算期間	1口当たりの支払分配金	
	円	
2023年9月1日 - 2024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
2023年9月1日 - 2024年8月末日	2.0	290

【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1712）

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日 - 2024年8月末日	4.00%

（米ドル投資型1712）

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日 - 2024年8月末日	10.56%

（円投資型1802）

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日 - 2024年8月末日	3.98%

（米ドル投資型1802）

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日 - 2024年8月末日	10.59%

（円投資型1803）

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日 - 2024年8月末日	4.01%

（米ドル投資型1803）

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日 - 2024年8月末日	10.58%

（円投資型1806）

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日 - 2024年8月末日	4.01%

（米ドル投資型1806）

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日 - 2024年8月末日	10.59%

（円投資型1809）

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日 - 2024年8月末日	4.00%

（米ドル投資型1809）

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日 - 2024年8月末日	10.59%

（円投資型1812）

計算期間	収益率（注）
2023年 9 月 1 日 - 2024年 8 月末日	4.01%

（米ドル投資型1812）

計算期間	収益率（注）
2023年 9 月 1 日 - 2024年 8 月末日	10.59%

（円投資型1903）

計算期間	収益率（注）
2023年 9 月 1 日 - 2024年 8 月末日	3.85%

（米ドル投資型1903）

計算期間	収益率（注）
2023年 9 月 1 日 - 2024年 8 月末日	10.57%

（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1712）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2023年9月1日	0	16,557	66,466
- 2024年8月末日）	（0）	（16,557）	（66,466）

（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
（2023年9月1日	0	10,980	4,849
- 2024年8月末日）	（0）	（10,980）	（4,849）

（円投資型1802）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2023年9月1日	0	48,539	170,434
- 2024年8月末日）	（0）	（48,539）	（170,434）

（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
（2023年9月1日	0	330	5,157
- 2024年8月末日）	（0）	（330）	（5,157）

（円投資型1803）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2023年9月1日	0	15,095	33,104
- 2024年8月末日）	（0）	（15,095）	（33,104）

（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
（2023年9月1日	0	1,703	9,285
- 2024年8月末日）	（0）	（1,703）	（9,285）

（円投資型1806）

計算期間	販売口数	買戻し口数	発行済口数
（2023年9月1日	0	2,910	35,208
- 2024年8月末日）	（0）	（2,910）	（35,208）

（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
（2023年9月1日	0	0	8,782
- 2024年8月末日）	（0）	（0）	（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
（2023年9月1日	0	600	19,335
- 2024年8月末日）	（0）	（600）	（19,335）

（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
（2023年9月1日	0	0	5,430
- 2024年8月末日）	（0）	（0）	（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
（2023年9月1日	0	250	6,973
- 2024年8月末日）	（0）	（250）	（6,973）

（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
（2023年9月1日	0	0	4,550
- 2024年8月末日）	（0）	（0）	（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
（2023年9月1日	0	9,790	43,092
- 2024年8月末日）	（0）	（9,790）	（43,092）

（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
（2023年9月1日	0	100	2,971
- 2024年8月末日）	（0）	（100）	（2,971）

3【ファンドの経理状況】

- a．ファンドの日本文の中間財務書類は、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「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5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。日本文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2024年8月30日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝144.80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

2024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：34,162,559米ドル）	2	28,137,020	4,074,240
銀行預金		139,756	20,237
先渡為替予約にかかる未実現利益	13	1,783,264	258,217
未収収益		418,532	60,603
資産合計		30,478,572	4,413,297
負債			
買戻し未払金		54,417	7,880
未払費用	9	66,349	9,607
負債合計		120,766	17,487
純資産		30,357,806	4,395,810

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1709受益証券（日本円で表示）	8,040	101,362	814,933,642
米ドル投資型1709受益証券（米ドルで表示）	94.27	3,213	302,899
円投資型1712受益証券（日本円で表示）	7,987	67,572	539,713,090
米ドル投資型1712受益証券（米ドルで表示）	93.53	4,849	453,506
円投資型1802受益証券（日本円で表示）	8,245	171,184	1,411,335,335
米ドル投資型1802受益証券（米ドルで表示）	96.49	5,157	497,621
円投資型1803受益証券（日本円で表示）	8,308	33,104	275,019,089
米ドル投資型1803受益証券（米ドルで表示）	96.95	9,285	900,227
円投資型1806受益証券（日本円で表示）	8,539	35,308	301,499,115
米ドル投資型1806受益証券（米ドルで表示）	99.23	8,782	871,433
円投資型1809受益証券（日本円で表示）	8,611	19,335	166,500,888
米ドル投資型1809受益証券（米ドルで表示）	99.69	5,430	541,340
円投資型1812受益証券（日本円で表示）	8,798	6,973	61,350,769
米ドル投資型1812受益証券（米ドルで表示）	101.43	4,550	461,513
円投資型1903受益証券（日本円で表示）	8,368	43,092	360,585,930
米ドル投資型1903受益証券（米ドルで表示）	95.76	2,971	284,503

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

2024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		4,785	693
債券利息（源泉税控除後）		1,017,394	147,319
その他の収益		16,598	2,403
収益合計		1,038,777	150,415
費用			
管理報酬	4	141,321	20,463
販売報酬および代行協会員報酬	7 , 8	104,171	15,084
管理事務代行報酬	5	18,347	2,657
保管報酬	6	9,443	1,367
銀行預金にかかる支払利息		22	3
コルレス銀行報酬		3,052	442
銀行手数料		10,615	1,537
受託報酬	3	4,999	724
弁護士報酬		184	27
海外登録費用		44,980	6,513
立替費用		1,833	265
専門家報酬		9,252	1,340
費用合計		348,219	50,422
純投資収益		690,558	99,993
投資有価証券にかかる実現純損失		(3,801,478)	(550,454)
外貨取引および先渡為替予約にかかる実現純損失		(4,755,326)	(688,571)
当期実現純損失		(8,556,804)	(1,239,025)
投資有価証券にかかる未実現純損益の変動		3,484,755	504,593
先渡為替予約にかかる未実現純損益の変動		2,737,125	396,336
当期末実現純利益		6,221,880	900,928
運用の結果による純資産の純減少		(1,644,366)	(238,104)

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

2024年7月31日に終了した期間

円投資型1703受益証券

期首現在発行済受益証券口数	30,880
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(30,880)
期末現在発行済受益証券口数	0

米ドル投資型1703受益証券

期首現在発行済受益証券口数	10,501
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(10,501)
期末現在発行済受益証券口数	0

円投資型1706受益証券

期首現在発行済受益証券口数	74,020
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(74,020)
期末現在発行済受益証券口数	0

米ドル投資型1706受益証券

期首現在発行済受益証券口数	11,653
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(11,653)
期末現在発行済受益証券口数	0

円投資型1709受益証券

期首現在発行済受益証券口数	110,342
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(8,980)
期末現在発行済受益証券口数	101,362

米ドル投資型1709受益証券

期首現在発行済受益証券口数	3,813
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(600)
期末現在発行済受益証券口数	3,213

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）
2024年7月31日に終了した期間

円投資型1712受益証券

期首現在発行済受益証券口数	75,679
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(8,107)
期末現在発行済受益証券口数	67,572

米ドル投資型1712受益証券

期首現在発行済受益証券口数	15,649
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(10,800)
期末現在発行済受益証券口数	4,849

円投資型1802受益証券

期首現在発行済受益証券口数	183,083
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(11,899)
期末現在発行済受益証券口数	171,184

米ドル投資型1802受益証券

期首現在発行済受益証券口数	5,257
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	5,157

円投資型1803受益証券

期首現在発行済受益証券口数	41,604
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(8,500)
期末現在発行済受益証券口数	33,104

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	(1,703)
期末現在発行済受益証券口数	9,285

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）
2024年7月31日に終了した期間

円投資型1806受益証券

期首現在発行済受益証券口数	35,808
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	35,308

米ドル投資型1806受益証券

期首現在発行済受益証券口数	8,782
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	8,782

円投資型1809受益証券

期首現在発行済受益証券口数	19,535
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(200)
期末現在発行済受益証券口数	19,335

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

円投資型1812受益証券

期首現在発行済受益証券口数	6,973
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	6,973

米ドル投資型1812受益証券

期首現在発行済受益証券口数	4,550
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	4,550

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）
2024年7月31日に終了した期間

円投資型1903受益証券

期首現在発行済受益証券口数	46,612
受益証券発行口数	0
受益証券買戻口数	(3,520)
期末現在発行済受益証券口数	43,092

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	(100)
期末現在発行済受益証券口数	2,971

N M世界投資適格社債ファンド

財務書類に対する注記

2024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、N M世界投資適格社債ファンドはトラストの唯一のシリーズ・トラストである。

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。

本財務書類日現在、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16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、安定したインカムの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、一覽払約束手形、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、一覽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)項に規定されるところに従い、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)項に規定されるところに従い、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)項に規定されるところ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為する管理事務代行会社）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。

2024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 = 0.92434ユーロ

1 米ドル = 0.77885英ポンド

1 米ドル = 150.93006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	0.52%
--	-------

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	20,893
販売報酬および代行協会員報酬	15,392
管理事務代行報酬	2,683

保管報酬	1,342
受託報酬	897
海外登録費用	14,151
立替費用	268
専門家報酬	10,723
未払費用	66,349

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。

2024年7月31日に終了した期間において、ファンドは、合計306,200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)
2024年3月6日	2024年3月12日	30	917,400
			917,400

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	0.50	5,251
			5,251

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	30	2,202,600
2024年6月6日	2024年6月12日	30	2,159,100
			4,361,700

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	0.50	5,827
2024年6月6日	2024年6月12日	0.50	5,827
			11,654

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	30	3,283,260
2024年6月6日	2024年6月12日	30	3,169,860
			6,453,120

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	0.50	1,907
2024年6月6日	2024年6月12日	0.50	1,607
			3,514

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	30	2,077,770
2024年6月6日	2024年6月12日	30	2,077,020
			4,154,790

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	0.50	7,825
2024年6月6日	2024年6月12日	0.50	7,425
			15,250

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)
2024年2月6日	2024年2月13日	30	5,492,490
2024年5月7日	2024年5月13日	30	5,301,600
			10,794,090

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)
2024年2月6日	2024年2月13日	0.50	2,629
2024年5月7日	2024年5月13日	0.50	2,579
			5,208

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	30	1,224,120
2024年6月6日	2024年6月12日	30	1,131,120
			2,355,240

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	0.50	5,494
2024年6月6日	2024年6月12日	0.50	5,394
			10,888

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	30	1,074,240
2024年6月6日	2024年6月12日	30	1,065,240
			2,139,480

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	0.50	4,391
2024年6月6日	2024年6月12日	0.50	4,391
			8,782

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	30	586,050
2024年6月6日	2024年6月12日	30	580,050
			1,166,100

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	0.50	2,715
2024年6月6日	2024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)
2024年3月6日	2024年3月12日	30	209,190
2024年6月6日	2024年6月12日	30	209,190
			418,380

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	0.50	2,275
2024年6月6日	2024年6月12日	0.50	2,275
			4,550

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	30	1,368,360
2024年6月6日	2024年6月12日	30	1,302,360
			2,670,720

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)
2024年3月6日	2024年3月12日	0.50	1,536
2024年6月6日	2024年6月12日	0.50	1,486
			3,022

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へ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1703受益証券	米ドル投資型1703受益証券
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
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
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
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
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
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
	円投資型1806受益証券	米ドル投資型1806受益証券
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

買戻日	買戻手数料	
	円投資型1809受益証券	米ドル投資型1809受益証券
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
	円投資型1903受益証券	米ドル投資型1903受益証券
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
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

2024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	3,933,917,036	米ドル	24,686,005	2024年10月15日	1,681,813
米ドル	4,305,710	英ポンド	3,328,000	2024年9月6日	31,236
米ドル	4,303,817	英ポンド	3,327,000	2024年9月6日	30,627
米ドル	4,305,068	英ポンド	3,328,000	2024年9月6日	30,594
米ドル	1,492,420	ユーロ	1,366,000	2024年8月20日	13,142
米ドル	1,220,458	ユーロ	1,119,000	2024年8月6日	9,506
米ドル	1,137,711	ユーロ	1,047,000	2024年10月4日	1,480
ユーロ	60,000	米ドル	64,998	2024年8月20日	(23)
ユーロ	201,000	米ドル	217,712	2024年8月20日	(44)
ユーロ	72,000	米ドル	78,408	2024年8月6日	(492)
ユーロ	1,047,000	米ドル	1,134,580	2024年8月6日	(1,544)
米ドル	5,221	日本円	797,900	2024年10月15日	(126)
米ドル	5,546	日本円	847,500	2024年10月15日	(134)
米ドル	2,565	日本円	409,500	2024年10月15日	(179)
米ドル	16,324	日本円	2,476,500	2024年10月15日	(274)
米ドル	6,589	日本円	1,027,125	2024年10月15日	(295)
米ドル	10,689	日本円	1,640,600	2024年10月15日	(307)
米ドル	27,000	日本円	4,096,000	2024年10月15日	(454)
米ドル	15,926	日本円	2,457,900	2024年10月15日	(548)
米ドル	20,563	日本円	3,205,200	2024年10月15日	(920)
米ドル	46,179	日本円	7,169,400	2024年10月15日	(1,875)
米ドル	230,031	日本円	35,500,800	2024年10月15日	(7,919)
					1,783,264

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、2024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

2024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1703受益証券	2024年3月28日	8,456円	29,880	252,664,702円
米ドル投資型1703受益証券	2024年3月28日	98.14米ドル	10,501	1,030,594米ドル
円投資型1706受益証券	2024年6月28日	7,978円	71,390	569,563,858円
米ドル投資型1706受益証券	2024年6月28日	93.37米ドル	11,653	1,088,010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

2024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	470,000	AUST & NZ BANK FRN 16/09/31	495,613	558,831	1.84
			495,613	558,831	1.84
		オーストラリア合計	495,613	558,831	1.84
カナダ					
固定利付債					
米ドル	709,000	BELL CANADA 3.6500% 15/08/52	558,450	528,564	1.74
米ドル	550,000	ROGERS COMMUNIC 4.5000% 15/03/42	544,484	477,604	1.57
			1,102,934	1,006,168	3.31
		カナダ合計	1,102,934	1,006,168	3.31
フランス					
変動利付債					
ユーロ	600,000	CRDT AGR ASSR FRN 29/01/48	733,255	614,474	2.02
			733,255	614,474	2.02
ステップ・アップ／ダウン債					
米ドル	500,000	FRANCE TELECOM 9.0000% 01/03/31	765,180	605,350	1.99
			765,180	605,350	1.99
固定利付債					
米ドル	693,000	SOCIETE GENERALE 5.625% 24/11/45	905,176	629,296	2.08
米ドル	540,000	EDF 6.95% 26/01/39	713,085	596,025	1.96
			1,618,261	1,225,321	4.04
		フランス合計	3,116,696	2,445,145	8.05
アイルランド					
変動利付債					
英ポンド	500,000	ZURICH FINANCE FRN 23/11/52	570,243	624,994	2.06
			570,243	624,994	2.06
		アイルランド合計	570,243	624,994	2.06
ジャージー					
固定利付債					
英ポンド	486,000	CPUK FINANCE 3.6900% 28/08/28	625,907	581,304	1.91
英ポンド	470,000	GATWICK FND L 4.6250% 27/03/34	773,311	571,294	1.88

(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（続き）					
固定利付債（続き）					
英ポンド	650,000	HEATHROW FD LTD 2.75% 09/08/49	821,125	521,129	1.72
			2,220,343	1,673,727	5.51
		ジャージー合計	2,220,343	1,673,727	5.51
オランダ					
変動利付債					
ユーロ	500,000	NN GROUP NV FRN 13/01/48	615,696	551,939	1.82
			615,696	551,939	1.82
ステップ・アップ/ダウン債					
米ドル	420,000	DEUTSCHE TEL FIN 8.7500% 15/06/30	622,053	497,207	1.64
			622,053	497,207	1.64
固定利付債					
ユーロ	600,000	VOLKSWAGEN IN 3.3000% 22/03/33	851,721	636,961	2.09
米ドル	600,000	ENEL FIN INTL 6.0000% 07/10/39	728,952	617,821	2.04
英ポンド	445,000	E.ON INTL FIN 6.2500% 03/06/30	824,447	611,642	2.01
米ドル	521,000	IBERDROLA INTL BV 6.75% 15/07/36	682,879	597,578	1.97
ユーロ	500,000	VONOVIA SE 2.1250% 22/03/30	590,933	502,230	1.65
米ドル	324,000	KONINKLIJKE KPN NV 8.375% 01/10/30	448,823	378,710	1.25
			4,127,755	3,344,942	11.01
		オランダ合計	5,365,504	4,394,088	14.47
スペイン					
固定利付債					
米ドル	500,000	TELEFONICA EMIS 7.045% 20/06/36	654,615	558,199	1.84
			654,615	558,199	1.84
		スペイン合計	654,615	558,199	1.84
イギリス					
変動利付債					
英ポンド	450,000	AVIVA PLC FRN 20/05/58	716,503	602,410	1.99
英ポンド	500,000	YORKSHIRE BLD SOC FRN 13/09/28	694,061	597,043	1.97
英ポンド	400,000	LEGAL&GENERAL GROUP 5.5% 27/06/64	540,158	495,524	1.63
英ポンド	291,000	M&G PLC FRN 20/10/68	383,372	351,718	1.16
英ポンド	201,000	M&G PLC FRN 20/10/51	277,628	249,751	0.82
英ポンド	176,000	LEGAL & GENL GRP FRN 01/11/50	216,720	210,131	0.69
			2,828,442	2,506,577	8.26
その他の債券					
英ポンド	610,000	TELEREAL SECUR. 6.1645% 10/12/31	784,727	627,409	2.07
英ポンド	599,000	GREENE KING FIN 5.1060% 15/03/34	802,585	617,503	2.03
英ポンド	580,000	EVERSHOLT FUN 3.5290% 07/08/42	760,711	598,518	1.97
			2,348,023	1,843,430	6.07

(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（続き）					
ステップ・アップ／ダウン債					
米ドル	399,000	BRITISH TELECOMM 9.6250% 15/12/30	621,598	495,007	1.63
			621,598	495,007	1.63
固定利付債					
英ポンド	670,000	NOTTING HILL GEN 3.2500% 12/10/48	928,209	613,381	2.03
英ポンド	470,000	HSBC HOLDINGS 6% 29/03/40	666,531	601,917	1.98
英ポンド	480,000	PHOENIX GRP 5.6250% 28/04/31	627,592	595,069	1.96
英ポンド	700,000	LAND SECURITI 2.7500% 22/09/59	934,316	546,055	1.80
英ポンド	390,000	SCOTTISH WINDOWS 7% 16/06/43	613,948	538,259	1.77
英ポンド	500,000	THAMES WATER 6.5000% 09/02/32	911,753	468,669	1.54
英ポンド	374,000	PENSION INS 4.6250% 07/05/31	465,827	436,328	1.44
英ポンド	311,000	LONDON & QUADRAN 2.6250% 28/02/28	429,184	369,261	1.22
英ポンド	190,000	CENTRICA PLC 7% 19/09/33	365,263	276,980	0.91
英ポンド	150,000	LONDON & QUADRAN 3.1250% 28/02/53	194,975	129,564	0.43
			6,137,598	4,575,483	15.08
		イギリス合計	11,935,661	9,420,497	31.04
アメリカ合衆国					
固定利付債					
米ドル	480,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV 8.2% 15/01/39	751,791	623,132	2.05
米ドル	980,000	ROCHE HLDGS I 2.6070% 13/12/51	680,688	621,252	2.04
米ドル	530,000	ERAC USA FINA 7.0000% 15/10/37	665,626	613,335	2.02
米ドル	550,000	ENTERPRISE PROD 6.45% 01/09/40	621,667	606,185	2.00
米ドル	530,000	KRAFT FOODS 6.875% 26/01/39	676,991	602,079	1.98
米ドル	710,000	COMCAST CORP 4.0000% 15/08/47	858,986	570,734	1.88
米ドル	500,000	JPMORGAN CHASE&CO 6.4% 15/05/38	722,465	567,683	1.87
米ドル	740,000	TIME WARNER CABLE 4.5% 15/09/42	560,091	557,847	1.84
米ドル	520,000	COLUMBIA PIPELINE GP 5.8% 01/06/45	586,825	519,480	1.71
米ドル	532,000	VERIZON COMM INC 4.5000% 10/08/33	660,382	509,768	1.68
米ドル	726,000	MERCK & CO INC 2.9000% 10/12/61	486,940	446,903	1.47
米ドル	380,000	MORGAN STANLEY 6.375% 24/07/42	571,911	429,680	1.42
米ドル	330,000	GOODMAN US 3.7000% 15/03/28	325,894	312,837	1.03
米ドル	338,000	AT&T INC 2.5500% 01/12/33	297,604	275,494	0.91
英ポンド	140,000	GOLDMAN SACHS GP 6.875% 18/01/38	233,089	198,962	0.66
			8,700,950	7,455,371	24.56
		アメリカ合衆国合計	8,700,950	7,455,371	24.56
投資有価証券合計			34,162,559	28,137,020	92.68

(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】

2023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が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。

2024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	12	316,515,572,799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328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 2023年1月1日 至 2023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 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	4,428,683	5,941,773
未収委託者報酬	208,073	189,560
前払販売関連費用	4,962,309	3,727,122
未収入金	339,977	386,109
デリバティブ債権	14,471	-
流動資産計	9,953,515	10,244,566
資産合計	9,953,515	10,244,566
負債の部		
流動負債		
未払金	91,290	159,615
未払費用	573,788	505,676
デリバティブ債務	-	5,826
流動負債計	665,079	671,117
負債合計	665,079	671,117
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	8,094,359	8,379,372
株主資本合計	9,288,435	9,573,448
純資産合計	9,288,435	9,573,448
負債・純資産合計	9,953,515	10,244,566

（２）【損益の状況】

（単位：千円）

	前事業年度 (自 2022年 1 月 1 日 至 2022年12月31日)	当事業年度 (自 2023年 1 月 1 日 至 2023年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	2,816,686	2,441,739
販売管理報酬等	3,268,471	2,239,588
営業収益計	6,085,158	4,681,327
営業費用		
支払手数料	2,457,431	2,134,871
販売関連費用	3,035,298	2,058,216
営業費用計	5,492,729	4,193,087
一般管理費		
事務委託費	241,226	175,571
諸経費	15,361	20,465
一般管理費計	256,587	196,036
営業利益	335,841	292,202
営業外収益		
受取利息	7	4
営業外収益計	7	4
営業外費用		
為替差損	6,524	3,922
営業外費用計	6,524	3,922
経常利益	329,324	288,284
特別損失		
前払販売関連費用追加償却費	* 1 367,438	* 1 3,272
税引前当期純利益又は税引前当期純損失（ ）	38,114	285,012
当期純利益又は当期純損失（ ）	38,114	285,012

（３）株主資本等変動計算書

前事業年度（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

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023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	8,094,359	9,288,435	9,288,435
当期変動額					
当期純利益			285,012	285,012	285,012
当期変動額合計	-	-	285,012	285,012	285,012
当期末残高	246	1,193,830	8,379,372	9,573,448	9,573,448

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	前事業年度	当事業年度
前払販売関連費用	4,962,309	3,727,122
前払販売関連費用追加償却費	367,438	3,272

（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。

（損益計算書関係）

前事業年度（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。

当事業年度（自 2023年 1 月 1 日 至 2023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 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

当事業年度（自 2023年 1 月 1 日 至 2023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（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いません。

（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（2023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	-	(5,826)	-	(5,826)
デリバティブ取引計	-	(5,826)	-	(5,826)

（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いません。

（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（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	-	-	-

当事業年度（2023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	5,941,773	-	-	-
未収入金	386,109	-	-	-
合 計	6,327,883	-	-	-

（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（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

当事業年度（2023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	235,362	-	5,826	5,826
合計		235,362	-	5,826	5,826

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（2022年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（2023年12月31日）

該当事項はありません。

（収益認識関係）

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 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。

当事業年度（自 2023年 1 月 1 日 至 2023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	2,441,739	2,239,588	4,681,327

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 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 バン株式会社	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。

当事業年度（自 2023年 1 月 1 日 至 2023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)	2,083,813	未払費用	505,502
						事務委託	事務委託 (注 3)	173,635		
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)	1,526,072	預金	5,886,898
						デリバティブ 取引	デリバティブ 取引による 支払 (注 4)	12,674	デリバティブ 債務	5,826

（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 〔 自 2022年 1 月 1 日 至 2022年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2023年 1 月 1 日 至 2023年12月31日 〕
１株当たり純資産額	4,644,217円97銭	4,786,724円18銭
１株当たり当期純利益又は １株当たり当期純損失（ ）	19,057円11銭	142,506円21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、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。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、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 〔 自 2022年 1 月 1 日 至 2022年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2023年 1 月 1 日 至 2023年12月31日 〕
当期純利益又は当期純損失（ ）（千円）	38,114	285,012
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）	38,114	285,012
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

2024年4月19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2023年1月1日から2023年12月31日までの第45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2023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。