

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2025年 3 月24日
【計算期間】	第20期中（自 2024年 7 月 1 日 至 2024年12月31日）
【ファンド名】	ABF汎アジア債券インデックス・ファンド(ABF PAN ASIA BOND INDEX FUND)
【発行者名】	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド(State Street Global Advisors Singapore Limited)
【代表者の役職氏名】	ケーン・シャン・ウン(Kheng Siang Ng) ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッドのディレクター(Director)
【本店の所在の場所】	シンガポール 068912、キャピタルタワー、#33-01、ロビンソンロード 168(168 Robinson Road, #33-01, Capital Tower, Singapore 068912)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 伊 東 啓
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目 1 番 2 号大手門タワー 西村あさひ法律事務所・外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 佐々木 春実
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目 1 番 2 号大手門タワー 西村あさひ法律事務所・外国法共同事業
【電話番号】	03-6250-6200
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町 2 番 1 号)

注

(1) 本書において、文脈により別異に解する必要がある場合を除き、下記の語は下記の意味を有するものとします。

アジア通貨	中国人民元、香港ドル、インドネシア・ルピア、韓国ウォン、マレーシア・リンギット、フィリピン・ペソ、シンガポール・ドル及びタイ・バーツのいずれか
クリエイション・ユニット	5,000本ユニット又は本マネージャーが本受託者の事前承諾を得て決定し目論見書に記載されるその他の単位
シンガポール証券先物法	シンガポールの2001年証券先物法 (Securities and Futures Act 2001 of Singapore)
シンガポール通貨庁	シンガポール通貨監督庁
本基礎指数	iBoxx® ABF 汎アジア指数(iBoxx® ABF Pan-Asia Index)
香港証券先物委員会	香港証券先物委員会(Hong Kong Securities and Futures Commission)
香港証券先物委員会規約	香港証券先物委員会ユニット・トラスト及びミューチュアル・ファンド規約(Code on Unit Trusts and Mutual Funds established by the Securities and Futures Commission of Hong Kong)
本指数提供者	S&P ダウ・ジョーンズ・インディシーズ・ゲーエムベーハー (S&P Dow Jones Indices GmbH)(旧マークイット・インディシーズ・ゲーエムベーハー (Markit Indices GmbH))
本受託者	HSBCインスティテューショナル・トラスト・サービスズ(シンガポール)リミテッド (HSBC Institutional Trust Services (Singapore) Limited)
本信託	ABF汎アジア債券インデックス・ファンド(ABF Pan Asia Bond Index Fund)
本信託証書	本マネージャーと本受託者との間で締結された、2006年6月28日付変更証書、2007年6月28日付第2変更証書、2008年6月27日付補足証書、2011年6月24日付第3変更証書、2018年7月10日付第4変更証書、2019年12月27日付第5変更証書、2020年8月17日付第6変更証書及び2024年9月23日付第7変更証書による修正済みの2005年6月21日付信託証書
本マネージャー	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド (State Street Global Advisors Singapore Limited)
本ユニット	本信託のユニット

(2) 別段の記載がある場合を除き、本書に記載の「ドル」は米国の法定通貨である米ドルを指すものとします。本書において便宜上記載されている日本円への換算は、別段の記載がある場合を除き、1米ドル=150.56円又は1シンガポール・ドル=111.58円の換算率(2025年3月3日に株式会社三菱UFJ銀行が発表した対顧客電信売・買相場の仲値)により計算されています。

(3) 本書中の表で計数が四捨五入されている場合、合計は計数の総和と必ずしも一致しません。

1【ファンドの運用状況】

(1)【投資状況】

(2024年12月31日現在)

資産の種類	国名	米ドル	円	投資比率(%)
国債・公債等	中国	888,301,560	133,742,682,874	25.13
	香港	283,663,554	42,708,384,690	8.02
	インドネシア	297,061,855	44,725,632,889	8.40
	マレーシア	405,754,916	61,090,460,153	11.48
	フィリピン	218,567,113	32,907,464,533	6.18
	シンガポール	569,322,722	85,717,229,024	16.10
	大韓民国	540,696,932	81,407,330,082	15.29
	タイ	329,821,484	49,657,922,631	9.33
合 計		3,533,190,136	531,957,106,876	99.93

(2)【運用実績】

【純資産の推移】

計算期間/各月末	純資産額		一口当たり純資産額	
	米ドル	円	米ドル	円
2024年 2 月29日	3,429,632,909.84	516,365,530,905.51	106.2336	15,994.5308
2024年 3 月28日	3,425,578,424.88	515,755,087,649.93	106.1080	15,975.6205
2024年 4 月30日	3,352,212,960.52	504,709,183,335.89	103.8677	15,638.3209
2024年 5 月31日	3,347,479,409.12	503,996,499,837.11	104.8910	15,792.3890
2024年 6 月28日	3,377,029,932.72	508,445,626,670.32	105.7838	15,926.8089
2024年 7 月31日	3,458,870,132.11	520,767,487,090.48	106.7562	16,073.2135
2024年 8 月30日	3,597,370,577.00	541,620,114,073.12	111.0995	16,727.1407
2024年 9 月30日	3,709,870,596.56	558,558,117,018.07	114.5739	17,250.2464
2024年10月31日	3,571,190,674.84	537,678,468,003.91	110.3080	16,607.9725
2024年11月29日	3,570,029,381.69	537,503,623,707.25	110.0173	16,564.2047
2024年12月31日	3,535,529,582.77	532,309,333,981.85	108.7363	16,371.3373
2025年 1 月28日	3,574,170,869.37	538,127,166,092.35	108.4126	16,322.6011
2025年 2 月28日	3,581,008,143.43	539,156,586,074.82	108.2751	16,301.8991

注：上記表中の純資産額は分配金を含まない額となっております。分配のための基準日は会計期間末日と暦月末のいずれでもないため、上記表には分配金を含んだ額を記載しておりません。上記表の期間における分配は、下記の通りです。

支払日	基準日	分配総額 (米ドル)	一口当たりの分配額 (米ドル)	一口当たりの分配額 (円)
2024年 2 月 1 日	2024年 1 月22日	54,379,015.74	1.71	257.46
2024年 8 月 1 日	2024年 7 月22日	52,674,409	1.65	248.42
2025年 2 月 6 日	2025年 1 月22日	51,373,248	1.58	237.88

東京証券取引所における一口当たりの市場相場

各月末	相場 (米ドル)	相場 (円)
2024年 2 月29日	106.64	16,055
2024年 3 月29日	106.64	16,055
2024年 4 月30日	108.33	16,310
2024年 5 月31日	109.92	16,550
2024年 6 月28日	113.04	17,020
2024年 7 月31日	108.20	16,290
2024年 8 月30日	106.83	16,085
2024年 9 月30日	108.16	16,285
2024年10月31日	111.35	16,765
2024年11月29日	110.42	16,625
2024年12月30日	113.97	17,160
2025年 1 月30日	111.32	16,760
2025年 2 月28日	107.43	16,175

【分配の推移】

本ユニット一口当たりの分配金の推移は以下の通りです。

期別	米ドル	円
2024年 1 月 1 日 ~ 2024年12月31日	3.36	505.88

【収益率の推移】

本信託の収益率の推移は以下の通りです。

期別	収益率(%)
2024年 1 月 1 日 ~ 2024年12月31日	1.77

2【販売及び買戻しの実績】

	2024年1月1日現在 発行済口数	販売口数	買戻口数	2024年12月31日現在 発行済口数
2024年1月1日～ 2024年12月31日	31,800,594	1,114,120	400,000	32,514,714

注： 本邦における販売及び買戻しはありません。

3【ファンドの経理状況】

- () 本書に記載された本信託の日本語の中間財務書類(以下「日本語中間財務書類」といいます。)は、国際会計基準に従って英文で作成された原文の中間財務書類(以下「原中間財務書類」といいます。)を翻訳したものです。この日本語中間財務書類は、「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項但書きの規定の適用によるものです。
- () 原中間財務書類は、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項に規定されている外国監査法人等をいう。)による監査を受けていません。
- () 本信託の原中間財務書類は米ドルで作成され表示されていますが、日本語中間財務書類には、主要な係数について円換算額も併記されています。日本円への換算に適用した為替相場は、株式会社三菱UFJ銀行が米ドルの対円直物電信為替売相場仲値として2025年3月3日に顧客に提示した相場：1米ドル=150.56円です。
- () 前記の円換算額は、原中間財務書類には含まれません。

（１）【資産及び負債の状況】

要約純資産計算書

2024年12月31日現在(未監査)

	注記	2024年12月31日 現在 米ドル (円)	2024年 6 月30日 現在 米ドル (円)	2023年12月31日 現在 米ドル (円)	2023年 6 月30日 現在 米ドル (円)
資産					
投資	6 (f)	3,533,190,136 (531,957,106,876円)	3,375,324,182 (508,188,808,842円)	3,508,108,208 (528,180,771,796円)	3,351,791,410 (504,645,714,690円)
ブローカーに対する未収金		33,611,612 (5,060,564,303円)	84,211,123 (12,678,826,679円)	32,749,071 (4,930,700,130円)	43,527,156 (6,553,448,607円)
未収利息	6 (e)	2,708 (407,716円)	2,862 (430,903円)	3,022 (454,992円)	3,204 (482,394円)
その他の未収金		3,212 (483,599円)	572,232 (86,155,250円)	621,846 (93,625,134円)	227,898 (34,312,323円)
銀行預金	6 (e)	15,624,411 (2,352,411,320円)	11,401,333 (1,716,584,696円)	12,436,907 (1,872,500,718円)	16,369,085 (2,464,529,438円)
総資産		3,582,432,079 (539,370,973,814円)	3,471,511,732 (522,670,806,370円)	3,553,919,054 (535,078,052,770円)	3,411,918,753 (513,698,487,452円)
負債					
ブローカーに対する未払金		40,206,872 (6,053,546,648円)	86,716,255 (13,055,999,353円)	39,351,305 (5,924,732,481円)	52,237,240 (7,864,838,854円)
未払監査報酬		50,604 (7,618,938円)	76,327 (11,491,793円)	118,600 (17,856,416円)	82,546 (12,428,126円)
未払受託者報酬	6 (d)	155,330 (23,386,485円)	138,092 (20,791,132円)	146,339 (22,032,800円)	139,070 (20,938,379円)
未払マネジメント報酬	6 (c)	343,446 (51,709,230円)	625,410 (94,161,730円)	631,427 (95,067,649円)	651,960 (98,159,098円)
未払指数ライセンス報酬		87,977 (13,245,817円)	349,041 (52,551,613円)	352,876 (53,129,011円)	264,658 (39,846,908円)
その他未払金		6,061,130 (912,563,733円)	5,977,914 (900,034,732円)	6,087,031 (916,463,387円)	5,924,619 (892,010,637円)
負債 (ユニット保有者に帰属する純資産 を除く)		46,905,359 (7,062,070,851円)	93,883,039 (14,135,030,352円)	46,687,578 (7,029,281,744円)	59,300,093 (8,928,222,002円)
ユニット保有者に帰属する純資産	3	3,535,526,720 (532,308,902,963円)	3,377,628,693 (508,535,776,018円)	3,507,231,476 (528,048,771,027円)	3,352,618,660 (504,770,265,450円)
発行済ユニット数	3	32,514,714	31,923,884	31,800,594	31,342,354
ユニットの保有者に帰属する純資産 (ユニット1口当たり)	3	108.74 (16,372円)	105.80 (15,929円)	110.29 (16,605円)	106.97 (16,105円)

注記は、これらの財務書類の一部を形成しています。

要約包括利益計算書

2024年7月1日から2024年12月31日までの計算期間(未監査)

		2024年 7 月 1 日から2024年12月31日 までの計算期間		2023年 7 月 1 日から2023年12月31日 までの計算期間	
	注記	米ドル	円	米ドル	円
収益					
銀行預金利息	6 (e)	41,560	6,257,274	38,008	5,722,484
投資にかかる純利益	4	153,792,204	23,154,954,234	164,285,354	24,734,802,898
為替差損()/益		12,649	1,904,433	70,515	10,616,738
証券貸付収益		11,344	1,707,953	151,772	22,850,792
その他収益		26,288	3,957,921	769	115,781
投資収益総額		153,858,747	23,164,972,948	164,546,418	24,774,108,694
費用					
マネジメント報酬()	6 (c)	1,975,810	297,477,954	1,897,304	285,658,090
受託者報酬()	6 (d)	892,318	134,347,398	845,567	127,308,568
指数ライセンス報酬()		177,397	26,708,892	176,438	26,564,505
出版及び印刷費用()	6 (i)	8,701	1,310,023	8,932	1,344,802
監査報酬()		68,978	10,385,328	36,054	5,428,290
手続処理代理人報酬()		9,510	1,431,826	7,860	1,183,402
カストディ及び銀行手数料()	6 (i)	3,540	532,982	2,228	335,448
取引取扱手数料()	6 (i)	21,460	3,231,018	12,750	1,919,640
法務及び専門家報酬()	6 (i)	148,888	22,416,577	116,045	17,471,735
その他運用費用()	6 (i)	6,299	948,377	6,233	938,440
運用費用総額()		3,312,901	498,790,375	3,109,411	468,152,920
運用利益		150,545,846	22,666,182,574	161,437,007	24,305,955,774
金融費用					
ユニット保有者への分配()	8	52,674,409	7,930,659,019	53,595,425	8,069,327,188
利息費用()	6 (e)	13,534	2,037,679	19,810	2,982,594
		52,687,943	7,932,696,698	53,615,235	8,072,309,782
分配後及び税引前利益		97,857,903	14,733,485,876	107,821,772	16,233,645,992
税金()	5	2,700,266	406,552,049	2,432,353	366,215,068
分配及び税引後利益/運用による ユニット保有者に帰属する純 資産の増加額		95,157,637	14,326,933,827	105,389,419	15,867,430,925

注記は、これらの財務書類の一部を形成しています。

ユニット保有者に帰属する要約純資産変動計算書

2024年7月1日から2024年12月31日までの計算期間(未監査)

	2024年7月1日から2024年12月31日 までの計算期間		2023年7月1日から2023年12月31日 までの計算期間	
	米ドル	円	米ドル	円
期首残高	3,377,628,693	508,535,776,018	3,352,618,660	504,770,265,450
ユニットの発行	66,058,726	9,945,801,787	56,661,510	8,530,956,946
ユニットの償還()	3,318,336	499,608,668	7,438,113	1,119,882,293
ユニットの純発行額	62,740,390	9,446,193,118	49,223,397	7,411,074,652
ユニット保有者に帰属する純資産の増 加額	95,157,637	14,326,933,827	105,389,419	15,867,430,925
期末残高	3,535,526,720	532,308,902,963	3,507,231,476	528,048,771,027

発行済ユニット数

	2024年7月1日から2024年12月31日 までの計算期間		2023年7月1日から2023年12月31日 までの計算期間	
	口		口	
期首残高		31,923,884		31,342,354
ユニットの発行		620,830		528,240
ユニットの償還()		30,000		70,000
期末残高		32,514,714		31,800,594

注記は、これらの財務書類の一部を形成しています。

要約キャッシュフロー計算書

2024年7月1日から2024年12月31日までの計算期間(未監査)

	2024年7月1日から2024年12月31日 までの計算期間		2023年7月1日から2023年12月31日 までの計算期間	
	米ドル	円	米ドル	円
運用活動によるキャッシュフロー				
ユニット保有者に帰属する純資産の増加額	95,157,637	14,326,933,827	105,389,419	15,867,430,925
調整額：				
銀行預金利息()	41,560	6,257,274	38,008	5,722,484
利息費用	13,534	2,037,679	19,810	2,982,594
ユニット保有者への分配	52,674,409	7,930,659,019	53,595,425	8,069,327,188
税金	2,700,266	406,552,049	2,432,353	366,215,068
為替再評価差損/益()	36,096	5,434,614	69,274	10,429,893
運転資本変動前の運用利益	150,540,382	22,665,359,914	161,329,725	24,289,803,396
投資の純増()	157,865,954	23,768,298,034	156,316,798	23,535,057,107
ブローカーに対する未収金の純減	50,599,511	7,618,262,376	10,778,085	1,622,748,478
その他の未収金の純減/純増()	569,020	85,671,651	393,948	59,312,811
ブローカーに対する未払金の純減()	46,509,383	7,002,452,704	12,885,935	1,940,106,374
未払金及び未払費用の純減()/純増	507,851	76,462,047	133,564	20,109,396
運用活動に使用された()/から生み出されたキャッシュ	3,174,275	477,918,844	2,644,693	398,184,978
銀行預金利息の受取	41,714	6,280,460	38,190	5,749,886
税金支払()	2,660,712	400,596,799	2,292,497	345,158,348
運用活動に使用された()/から生み出された正味キャッシュ	5,793,273	872,235,183	390,386	58,776,516
財務活動からのキャッシュフロー				
ユニット保有者への分配金支払()	52,674,409	7,930,659,019	53,595,425	8,069,327,188
利息費用の支払()	13,534	2,037,679	19,810	2,982,594
ユニットの発行	66,058,726	9,945,801,787	56,661,510	8,530,956,946
ユニットの償還()	3,318,336	499,608,668	7,438,113	1,119,882,293
財務活動から生み出された/に使用された()正味キャッシュ	10,052,447	1,513,496,420	4,391,838	661,235,129
現金及び現金同等物の純増/純減()	4,259,174	641,261,237	4,001,452	602,458,613
通貨換算の影響	36,096	5,434,614	69,274	10,429,893
現金及び現金同等物の期首残高	11,401,333	1,716,584,696	16,369,085	2,464,529,438
現金及び現金同等物の期末残高	15,624,411	2,352,411,320	12,436,907	1,872,500,718
現金及び現金同等物の残高の詳細：				
銀行預金	15,624,411	2,352,411,320	12,436,907	1,872,500,718

注記は、これらの財務書類の一部を形成しています。

財務活動から生じた負債の調整

	2024年 7 月 1 日から2024年12月31日 までの計算期間		2023年 7 月 1 日から2023年12月31日 までの計算期間	
	米ドル	円	米ドル	円
7 月 1 日時点	-	-	-	-
財務キャッシュフローによる増減				
償還金の支払()	3,318,336	499,608,668	7,438,113	1,119,882,293
その他の増減				
ユニットの償還	3,318,336	499,608,668	7,438,113	1,119,882,293
12月31日時点	-	-	-	-

注記は、これらの財務書類の一部を形成しています。

[次へ](#)

要約財務書類に対する注記

2024年7月1日から2024年12月31日までの計算期間(未監査)

1. 一般的な情報

ABF汎アジア債券インデックス・ファンド(以下「本信託」といいます。)は、シンガポールの2001年証券先物法第286条及び香港証券先物令(571章)第104条に基づき認可されたシンガポールのユニット・トラストです。本信託は、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド及びHSBCインスティテューショナル・トラスト・サービスズ(シンガポール)リミテッドの間の2005年6月21日付けの信託証書(以下「本信託証書」といいます。)により設立されました。本信託証書は、2006年6月28日付けの変更証書、2007年6月28日付けの第2変更証書、2008年6月27日付けの補足証書、2011年6月24日付けの第3変更証書、2018年7月10日付けの第4変更証書、2019年12月27日付けの第5変更証書及び2020年8月17日付けの第6変更証書により修正及び変更されました。本信託証書及びすべての変更証書・補足証書はシンガポール法に準拠しています。また本信託は香港証券取引所及び東京証券取引所にも上場しています。本信託の運用開始日は2005年6月29日です。

本信託の投資目的は、手数料及び経費差引前において、マークイット iBoxx ABF 汎アジア指数(以下「本基礎指数」といいます。)のトータルリターンと近似する投資成果の提供を追求することです。本基礎指数は、マークイット・インディーズ・ゲーエムベーパー(以下「本指数提供者」といいます。)により決定され、構成されています。本基礎指数は、政府、準政府機関又は国際金融機関により発行又は保証された、中国人民元、香港ドル、インドネシア・ルピア、韓国ウォン、マレーシア・リングgit、フィリピン・ペソ、シンガポール・ドル又はタイ・バーツ(以下それぞれを「アジア通貨」といいます。)建ての、債務証券の投資利回りの指標であり、これらの債務証券は、それぞれの場合において、本指数提供者により決められ、その時点における本基礎指数を構成します。

2. 作成基準及び会計方針

これらの未監査の要約中間財務書類(以下「中間財務書類」といいます。)は、国際会計基準(以下「IAS」といいます。)第34号「期中財務報告」に従い作成されています。本中間財務書類は、投資の再評価により修正された取得原価主義に基づいて作成されています。これらの中間財務書類の作成に用いられた会計方針及び算定方法は、2024年6月30日に終了した年度の年次財務書類において用いられたものと一致しています。

表示及び比較情報の変更

要約財務書類の表示又は分類項目が変更された場合、比較期間の金額は当計算期間の表示又は分類に合わせて更新されます。

３．ユニット保有者に帰属する純資産及び発行済ユニット数

発行済ユニット数

	2024年 7 月 1 日から 2024年12月31日まで	2024年 1 月 1 日から 2024年 6 月30日まで	2023年 7 月 1 日から 2023年12月31日まで
	□	□	□
期首の発行済ユニット	31,923,884	31,800,594	31,342,354
ユニットの発行	620,830	493,290	528,240
ユニットの償還()	30,000	370,000	70,000
期末の発行済ユニット	32,514,714	31,923,884	31,800,594
	米ドル	米ドル	米ドル
ユニット保有者に帰属する純資産	3,535,526,720	3,377,628,693	3,507,231,476
ユニット保有者に帰属する純資産(ユニット1口当たり)	108.74	105.80	110.29
クリエイション・ユニット1口当たりの純資産価額(1クリエイション・ユニットは5,000ユニットに相当(2024年6月7日より前: 1クリエイション・ユニットは10,000ユニットに相当していた。))	543,681	529,013	1,102,882

４．投資にかかる純利益

	2024年 7 月 1 日から 2024年12月31日まで	2023年 7 月 1 日から 2023年12月31日まで
	米ドル	米ドル
投資の価額における未実現利益	116,341,567	137,052,975
投資の売却による実現利益	37,450,637	27,232,379
	153,792,204	164,285,354

５．課 税

本信託は、2024年12月31日に終了した計算期間において、2,700,266米ドル(2023年12月31日までの6カ月: 2,432,353米ドル)の税金を負担しました。当該金額は、合計2,688,090米ドルの中国、フィリピン、タイ及びインドネシアの源泉徴収税を含み、残りの12,176米ドルは、シンガポールの法人税及びその他の税金の支払いに関連しています。

2018年11月7日、中国財政部(以下「MoF」といいます。)及び中国国家税務総局(以下「STA」といいます。)は、外国機関投資家が、2018年11月7日以降2021年11月6日の間に受領した中国の非政府債券の利息収益に関し、中国の源泉徴収税及び付加価値税(以下「VAT」といいます。)を一時的に免除される旨定めた財税[2018]108号通達(以下「108号通達」といいます。)を連名で発表しました。さらに2021年11月22日、MoF及びSTAは、108号通達により付与された一時的な税金の免除について、現在では2025年12月31日まで延長する旨を定めた通達[2021]34号(以下「通達34号」といいます。)を連名で発表しました。

2020年2月28日付の本信託のユニット保有者に対する通知によると、本マネージャー及び本受託者は、本信託の税引当金方針の変更を決定し、2018年11月7日以降2021年11月6日の間に中国の非政府債から受領した利息収益に対する中国の源泉徴収税及びVATのための引当金の計上を廃止しました。通達34号の発表により、免除は2025年12月31日まで延長されます。本マネージャーは、2018年11月7日以前に受領した中国の非政府債券の利息収益に関する中国の源泉徴収税のための引当金を維持します。

2024年12月31日時点において、本信託は2018年11月6日までに受領した中華人民共和国の非政府有価証券の利息収益に対する10%の源泉徴収所得税のため、3,738,052米ドル(27,285,160中国人民元に相当)の引当金を設定していました(2024年6月30日時点：3,754,897米ドル、27,285,160中国人民元に相当)。引当金の変動は換算に伴う為替差によるものです。かかる金額は、純資産計算書の「その他未払金」に含まれています。さらに、36号通達に基づき政府債及び地方政府債からの受取利息はVATを免除されます。108号通達により、外国機関投資家は、一時的に2018年11月7日から2021年11月6日までの中国の非政府債券利息収益に対するVATを免税され、通達34号により上記の一時的な免除が2025年12月31日まで延長されます。しかし、現行のVAT規則は外国機関投資家が2016年5月1日以降2018年11月6日の間に受領した利息のVAT免除を明示的に示していません。そのため、非政府債(社債を含む)の2016年5月1日以降2018年11月6日の間の利息収益は引き続き6%のVATの対象となります。

VAT関連税(都市建設維持税(以下「UCMT」といいます。)、教育附加金(以下「ES」といいます。)、地方教育附加金(以下「LES」といいます。)を含みます。)について、UCMT法並びにMoF及びSTAが連名で発表した公告[2021]28号により、UCMT、ES及びLESは2021年9月1日より、中国国内における海外から中国企業に対するサービス提供や無形資産の販売に対して支払われたVATに課税されないようになりました。一般的な慣行に対する我々の理解では、上海の税務当局は、現在、外国人投資家の利息収益に支払われたVATからこれらの税金を徴収することを強制していません。以上のことから、本マネージャーは、VAT関連税について中国の税務当局から異議を唱えられるリスクは高くないと判断し、2016年5月1日から2018年11月6日までの期間に生じた利息収益に対して計上した0.72%のVAT関連税を戻し入れることを2022年1月24日に決定しています。

2020年2月28日付の本信託のユニット保有者に対する通知によると、本マネージャーは現行の中国における本信託の税引当金方針を検討し、独立した専門的な税務アドバイザーに相談しました。2024年12月31日時点で、2016年5月1日以降2018年11月6日の間に中国の非政府債から本信託が受け取った債券利息収益に対するVAT引当金は、898,935米ドル(6,561,600中国人民元に相当。2024年6月30日時点で902,987米ドル(6,561,600中国人民元に相当))でした。引当金の変動は換算に伴う為替差によるものです。かかる金額は、純資産計算書の「その他未払金」に含まれています。

6. 本マネージャー、本受託者及びその関係者を含む関連当事者との取引及び残高

本マネージャー又は本受託者の関係者とは、香港証券先物委員会により設定されたユニット・トラスト及びミューチュアル・ファンドに関する規約(以下「香港証券先物委員会規約」といいます。)に定義されている者です。本信託の本マネージャー及び本受託者とはそれぞれ、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド及びHSBCインスティテューショナル・トラスト・サービスズ(シンガポール)リミテッドのことで、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッドはステート・ストリート・コーポレーション(State Street Corporation)の子会社です。HSBCインスティテューショナル・トラスト・サービスズ(シンガポール)リミテッドは、HSBCホールディングス・ピーエルシー(HSBC Holdings Plc)の子会社です。本信託と、本マネージャー、本受託者及びその関係者を含む関連当事者間で当期中に実施されたすべての取引は、通常の事業の過程で通常の取引条件にて実施されました。本マネージャー及び本受託者の知る限り、本信託は、以下に開示するものを除き、本マネージャー又は本受託者の関係者との取引を有しません。

(a) 本マネージャー及び本受託者の関係者との外貨建取引

2024年12月31日に終了した計算期間において、本マネージャーはその関連会社であるステート・ストリート・グローバル・マーケッツ・エルエルシー(State Street Global Markets, LLC)並びに本受託者の関連会社である香港上海銀行(The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)及び香港上海銀行シドニー支店(The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Sydney Branch)を通じ、本信託の投資及び決済目的のため、合計460,198,702米ドル(2023年12月31日までの6カ月: 261,157,205米ドル)の外貨建取引を実施しました。その金額は、2024年12月31日に終了した計算期間の本信託の外貨建取引の100%(2023年12月31日までの6カ月: 100%)に相当します。

会社名	外貨建取引の 総価額 米ドル	すべての外貨建取引額に 対する比率 %
2024年12月31日に終了した計算期間		
ステート・ストリート・グローバル・マーケット・エルエルシー	20,836,517	4.53
香港上海銀行	92,570,684	20.11
香港上海銀行、シドニー支店	346,791,501	75.36
2023年12月31日に終了した計算期間		
ステート・ストリート・グローバル・マーケット・エルエルシー	22,806,133	8.74
香港上海銀行	49,683,471	19.02
香港上海銀行、シドニー支店	188,667,601	72.24

2023年及び2024年12月31日に終了した計算期間において、上記の本マネージャー及び本受託者の関係者は、本信託と行う外貨建取引において通常のビッドオファースプレッドを含めており、当該取引は通常の事業の過程で通常の取引条件にて実施されました。2023年及び2024年12月31日に終了した計算期間において、直接手数料は、本マネージャー又は本受託者の関係者に支払われていません。

(b) ユニットの保有

2024年12月31日現在、本マネージャーの取締役及び役員は、本信託のユニットを保有していません(2023年：ゼロ)。本受託者の関連当事者である香港上海銀行は、そのクライアントを代理する受取名義人として、本信託の純資産の98.37%(2023年：95.72%)にあたる本信託の31,985,493ユニット(2023年：30,440,713ユニット)を保有しています。

(c) マネジメント報酬

本信託は本マネージャーに、本信託の日次平均純資産価額について以下の年率に基づき決定される、日次で発生するマネジメント報酬*を、毎月後払いで支払います。

最初の10億米ドル	0.13%
次の2億5千万米ドル	0.12%
次の2億5千万米ドル	0.11%
それ以上の部分	0.10%

* かかる報酬は、ユニット保有者へ3カ月前までに書面にて通知することで、最大で年率0.25%まで増額することができます。

(d) 受託者報酬

本信託は本受託者に、本信託の日次平均純資産について年率0.05%のレートで日次で発生する受託者報酬^{*}を毎月後払いで支払います。

^{*} かかる報酬は、ユニット保有者へ3カ月前までに書面にて通知することで、最大で年率0.15%まで増額することができます。

(e) 銀行預金残高及び未収利息

本信託の銀行預金残高及び未収利息が、本受託者の関連当事者(すなわち香港上海銀行)に対して保有されています。かかる取引の詳細は、以下の通りです。

	2024年12月31日現在	2024年 6 月30日現在
	米ドル	米ドル
銀行預金残高	15,624,411	11,401,333
未収利息	2,708	2,862

2023年及び2024年12月31日に終了した期間において、包括利益計算書に記載した本信託の銀行預金残高に関連する下記の収益及び費用が、本受託者の関連当事者(すなわち香港上海銀行)に対して発生し、支払いが行われました。

	2024年12月31日終了期間	2023年12月31日終了期間
	米ドル	米ドル
利息収益	41,560	38,008
利息費用	13,534	19,810

(f) 投資

2024年 6 月30日及び2024年12月31日に終了した年度/期間において、本信託は本受託者の関連当事者(すなわち、HSBCインスティテューショナル・トラスト・サービス(アジア)リミテッド(HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited))と投資を行いました。かかる投資の詳細は、以下の通りです。

	2024年12月31日現在	2024年 6 月30日現在
	米ドル	米ドル
投資	3,533,190,136	3,375,324,182

(g) 証券貸付取引

2023年及び2024年12月31日に終了した計算期間において、本信託は本受託者の関連当事者(すなわち、HSBCバンク・ピーエルシー(HSBC Bank Plc))を証券貸付代理人として証券貸付取引を開始しました。かかる取引の詳細は、以下の通りです。

	2024年12月31日 終了期間 米ドル	2023年12月31日 終了期間 米ドル
HSBCバンク・ピーエルシーを通じた証券貸付取引合計	130,498,781	305,916,730

期間/年度終了日現在に保有される担保の詳細は、以下の通りです。

	2024年12月31日 現在 米ドル	2024年 6 月30日 現在 米ドル
HSBCバンク・ピーエルシーが分離口座に保有する担保	37,927,821	2,367,350

(h) 本マネージャー及び本受託者の関係者との債券取引

(i) 2023年及び2024年12月31日に終了した計算期間において、本信託は本受託者の関連会社を買主又は売主として、以下の債券取引を実施しました。

会社名	買付取引の総価額 米ドル	売付取引の総価額 米ドル
2024年12月31日終了期間		
HSBCバンク(チャイナ)カンパニー・リミテッド(HSBC Bank (China) Company Limited)	26,084,295	18,911,242
香港上海銀行	-	6,528,782
2023年12月31日終了期間		
HSBCバンク(チャイナ)カンパニー・リミテッド	12,222,330	1,364,699
香港上海銀行	633,596	-

- (ii) 2023年及び2024年12月31日に終了した計算期間において、本信託は本受託者の関連会社を受渡又は受取代理人として、以下の債券取引を実施しました。

会社名	取引の総価額	取引の総価額
	2024年12月31日	2023年12月31日
	米ドル	米ドル
HSBCバンク(チャイナ)カンパニー・リミテッド	44,995,537	13,587,029
HSBCバンクマレーシア・ブルバド(HSBC Bank Malaysia Berhad)	19,158,921	1,888,510
PTバンクHSBCインドネシア(PT Bank HSBC Indonesia)	9,421,286	12,991,685
香港上海銀行	71,151,557	43,935,324
香港上海銀行、バンコク(The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Bangkok)	10,565,661	29,524,699
香港上海銀行、ソウル支店(The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited, Seoul Branch)	28,569,075	24,941,116
香港上海銀行、シンガポール	10,491,907	33,850,779
香港上海銀行、フィリピン支店(The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd - Philippine Branch)	2,776,821	3,102,292

- (i) 本受託者又は本マネージャー及びその関係者に支払われるその他の金額

- (i) 2023年及び2024年12月31日に終了した計算期間において、本受託者又はその関係者に支払われる受託者報酬以外で、本受託者又はその関係者に支払われるその他の金額は、それぞれ以下の通りです。

	2024年7月1日から 2024年12月31日まで	2023年7月1日から 2023年12月31日まで
	米ドル	米ドル
カストディ及び銀行手数料	410	614
取引取扱手数料*	21,460	12,750
法律及び専門家費用	6,075	1,013
その他運用費用	6,302	6,233

* 取引取扱手数料は、投資の購入及び売却に課されます。

- (ii) 2023年及び2024年12月31日に終了した計算期間において、本マネージャーに支払われるマネジメント報酬以外に、本マネージャー又はその関係者に支払われたその他の金額はありませんでした。

7. ソフト・ダラー慣行

本マネージャーは、かかる取引が「最良執行」の基準と一致しているということを条件に、本信託の負担により、本マネージャー又はそのいずれかの関係者が契約を締結している他者の仲介により取引を実施する場合があります。契約に基づき、その当事者は、本マネージャー又はそのいずれかの関係者に、そうした提供が本信託に全体として恩恵をもたらすと合理的に期待され、かつ本信託の運用実績の向上に貢献する可能性がある性質の物品、サービス又はその他の便益(調査及び投資顧問業務、専門的なソフトウェア又は調査業務に関連したコンピューター・ハードウェア並びに実績測定等)を随時に提供又は調達します。疑義を回避するために付言すると、かかる物品及びサービスに、交通費、宿泊費、交際費、一般管理に係る物品又はサービス、一般的な事務用備品若しくは事務所、会費、従業員の給与又は直接的な現金の支払いを含めることはできません。

2023年12月31日及び2024年12月31日に終了した計算期間において、本マネージャーは、いかなる取引に関しても本信託の負担でソフト・ダラーのアレンジメントに関与したことはありません。

8. 分配

	2024年 7 月 1 日から 2024年12月31日まで 米ドル	2023年 7 月 1 日から 2023年12月31日まで 米ドル
最終分配		
2024年 8 月 1 日付けで31,923,884口に対し1.65米ドルの支払い	52,674,409	-
2023年 8 月 3 日付けで31,342,354口に対し1.71米ドルの支払い	-	53,595,425

9. 補足的比率

	2024年 1 月 1 日から 2024年12月31日までの 計算期間	2023年 1 月 1 日から 2023年12月31日までの 計算期間
経費率 ⁽¹⁾	0.18%	0.18%
回転率 ⁽²⁾	12.16%	9.76%

注記：

- (1) 経費率はシンガポール投資管理協会(Investment Management Association of Singapore)により規定されたガイドラインに基づき計算されています。期末時点の経費率の計算は、2024年 1 月 1 日から2024年12月31日までの計算期間の6,435,131米ドル(2023年 1 月 1 日から2023年12月31日まで：6,238,354米ドル)の運用費用総額を2024年 1 月 1 日から2024年12月31日までの計算期間の3,478,745,416米ドル(2023年 1 月 1 日から2023年12月31日まで：3,378,516,994米ドル)の平均純資産価額で割ったものに基づいています。運用費用総額は、(適用される場合には)ブローカーへの手数料並びにその他の取引コスト、パフォーマンス報酬、利息費用、ユニット保有者へ支払われる分配金、外国為替差益/差損、他のファンドの購入又は売却から生じた販売手数料又は解約手数料及び源泉徴収税又は受取収益から生じる税金を含みません。本信託はいかなるパフォーマンス報酬も支払いません。平均純資産価額は日々の残高に基づいています。

- (2) ポートフォリオ回転率は、集団投資スキーム規約に記述された公式に従って計算されています。ポートフォリオ回転率の計算は、購入又は売却の総価値のいずれか低い方の額に基づいており、431,266,728米ドルの投資の売却(2023年：327,192,629米ドルの投資の売却)を、日々の平均純資産価額3,546,902,191米ドル(2023年：3,353,658,223米ドル)で割ったものです。シンガポール勅許会計士協会(Institute of Singapore Chartered Accountants)により発行された推奨会計実務7「ユニット・トラストのための報告の枠組み」の推奨に沿うよう、当期の購入又は売却の総価値はブローカーへの手数料及びその他の取引コストを含みません。

10. 純資産計算書日後の後発事象

当期末後、2025年1月7日に、本信託はユニット1口当たり1.58米ドルの分配金を分配することを発表しました。当該分配金は2025年2月6日に支払われました。2024年12月31日現在のユニット保有者に帰属する純資産は上記の未払分配金を計上していません。

（２）【投資有価証券明細表等】

【投資株式明細表】

該当事項はありません。

【株式以外の投資有価証券明細表】

投資ポートフォリオ

2024年12月31日現在(未監査)

主要地域別

上場有価証券に対する投資

	2024年12月31日 現在保有数	2024年12月31日 現在における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日 現在における純資産 総額に占める割合 (%)
中華人民共和国 (25.06%)			
AGRICUL 4.39% 08SEP2027 (INTERBANK)	70,000,000	10,472,125	0.30
AGRICUL DEV 2.55% 11MAY2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,414,842	0.04
AGRICUL DEV 2.57% 13SEP2028 (INTERBANK)	25,000,000	3,587,360	0.10
AGRICUL DEV 3.06% 06JUN2032 (INTERBANK)	90,000,000	13,670,840	0.39
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.08% 28FEB2026 (INTERBANK)	40,000,000	5,623,884	0.16
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.12% 12MAR2027 (INTERBANK)	10,000,000	1,415,344	0.04
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.3% 04JUL2034 (INTERBANK)	30,000,000	4,341,204	0.12
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.47% 02APR2034 (INTERBANK)	20,000,000	2,950,658	0.08
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.5% 24AUG2027 (INTERBANK)	20,000,000	2,842,167	0.08
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.6% 01DEC2025 (INTERBANK)	20,000,000	2,778,707	0.08
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.74% 23FEB2027 (INTERBANK)	60,000,000	8,648,315	0.24
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.83% 16JUN2033 (INTERBANK)	10,000,000	1,503,909	0.04
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.91% 21FEB2029 (INTERBANK)	30,000,000	4,445,716	0.13
AGRICUL DEV BANK CHINA 2.99% 11AUG2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,421,673	0.04
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.1% 27FEB2033 (INTERBANK)	5,000,000	771,540	0.02
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.3% 05NOV2031 (INTERBANK)	30,000,000	4,551,411	0.13
AGRICUL DEV BANK CHINA 3.75% 25JAN2029 (INTERBANK)	140,000,000	21,553,596	0.61
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 2.05% 23SEP2029 (INTERBANK)	10,000,000	1,391,188	0.04
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 2.07% 30JUL2029 (INTERBANK)	10,000,000	1,396,152	0.04
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 3.71% 18SEP2027 (INTERBANK)	30,000,000	4,363,352	0.12
CENTRAL HUIJIN INVESTMENT 4.05% 30AUG2030 (INTERBANK)	10,000,000	1,543,989	0.04
CHINA (GOVT OF) 1.62% 15AUG2027 (INTERBANK)	20,000,000	2,788,187	0.08
CHINA (GOVT OF) 1.67% 15JUN2026 (INTERBANK)	50,000,000	6,967,584	0.20
CHINA (GOVT OF) 1.85% 15MAY2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,039,880	0.20
CHINA (GOVT OF) 1.91% 15JUL2029 (INTERBANK)	50,000,000	7,069,147	0.20
CHINA (GOVT OF) 1.99% 15MAR2026 (INTERBANK)	50,000,000	7,031,492	0.20
CHINA (GOVT OF) 2.04% 25FEB2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,101,937	0.20
CHINA (GOVT OF) 2.05% 15APR2029 (INTERBANK)	35,000,000	5,002,352	0.14
CHINA (GOVT OF) 2.11% 25AUG2034 (INTERBANK)	40,000,000	5,742,122	0.16
CHINA (GOVT OF) 2.12% 25JUN2031 (INTERBANK)	60,000,000	8,594,823	0.24
CHINA (GOVT OF) 2.18% 15AUG2026 (INTERBANK)	50,000,000	7,022,711	0.20
CHINA (GOVT OF) 2.27% 25MAY2034 (INTERBANK)	50,000,000	7,219,894	0.20
CHINA (GOVT OF) 2.28% 25MAR2031 (INTERBANK)	60,000,000	8,710,623	0.25
CHINA (GOVT OF) 2.3% 15MAY2026 (INTERBANK)	60,000,000	8,471,881	0.24
CHINA (GOVT OF) 2.33% 15AUG2044 (INTERBANK)	5,000,000	729,826	0.02
CHINA (GOVT OF) 2.35% 25FEB2034 (INTERBANK)	50,000,000	7,298,164	0.21
CHINA (GOVT OF) 2.37% 15JAN2029 (INTERBANK)	45,000,000	6,537,374	0.19
CHINA (GOVT OF) 2.37% 20JAN2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,173,599	0.20
CHINA (GOVT OF) 2.39% 15NOV2026 (INTERBANK)	50,000,000	7,029,672	0.20
CHINA (GOVT OF) 2.4% 15JUL2028 (INTERBANK)	40,000,000	5,753,850	0.16
CHINA (GOVT OF) 2.44% 15OCT2027 (INTERBANK)	40,000,000	5,695,910	0.16
CHINA (GOVT OF) 2.46% 15FEB2026 (INTERBANK)	50,000,000	7,101,573	0.20
CHINA (GOVT OF) 2.47% 25JUL2054 (INTERBANK)	25,000,000	3,836,406	0.11

	2024年12月31日 現在保有数	2024年12月31日 現在における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日
			現在における純資産 総額に占める割合 (%)
CHINA (GOVT OF) 2.48% 15APR2027 (INTERBANK)	30,000,000	4,377,746	0.12
CHINA (GOVT OF) 2.48% 25SEP2028 (INTERBANK)	20,000,000	2,875,558	0.08
CHINA (GOVT OF) 2.49% 25MAY2044 (INTERBANK)	10,000,000	1,483,935	0.04
CHINA (GOVT OF) 2.5% 25JUL2027 (INTERBANK)	55,000,000	7,868,490	0.22
CHINA (GOVT OF) 2.52% 25AUG2033 (INTERBANK)	50,000,000	7,376,629	0.21
CHINA (GOVT OF) 2.53% 15JUN2074 (INTERBANK)	5,000,000	798,289	0.02
CHINA (GOVT OF) 2.54% 25DEC2030 (INTERBANK)	25,000,000	3,626,083	0.10
CHINA (GOVT OF) 2.55% 15OCT2028 (INTERBANK)	25,000,000	3,593,846	0.10
CHINA (GOVT OF) 2.57% 20MAY2054 (INTERBANK)	20,000,000	3,113,566	0.09
CHINA (GOVT OF) 2.6% 01SEP2032 (INTERBANK)	40,000,000	5,904,421	0.17
CHINA (GOVT OF) 2.6% 15SEP2030 (INTERBANK)	20,000,000	2,926,368	0.08
CHINA (GOVT OF) 2.62% 15APR2028 (INTERBANK)	25,000,000	3,640,759	0.10
CHINA (GOVT OF) 2.62% 25JUN2030 (INTERBANK)	30,000,000	4,413,568	0.13
CHINA (GOVT OF) 2.62% 25SEP2029 (INTERBANK)	50,000,000	7,278,541	0.21
CHINA (GOVT OF) 2.64% 15JAN2028 (INTERBANK)	30,000,000	4,389,634	0.12
CHINA (GOVT OF) 2.67% 25MAY2033 (INTERBANK)	40,000,000	5,922,997	0.17
CHINA (GOVT OF) 2.67% 25NOV2033 (INTERBANK)	50,000,000	7,426,435	0.21
CHINA (GOVT OF) 2.68% 21MAY2030 (INTERBANK)	50,000,000	7,292,772	0.21
CHINA (GOVT OF) 2.69% 12AUG2026 (INTERBANK)	60,000,000	8,510,785	0.24
CHINA (GOVT OF) 2.69% 15AUG2032 (INTERBANK)	50,000,000	7,433,381	0.21
CHINA (GOVT OF) 2.75% 15JUN2029 (INTERBANK)	50,000,000	7,357,449	0.21
CHINA (GOVT OF) 2.76% 15MAY2032 (INTERBANK)	30,000,000	4,448,408	0.13
CHINA (GOVT OF) 2.79% 15DEC2029 (SHANGHAI)	20,000,000	2,921,484	0.08
CHINA (GOVT OF) 2.8% 15NOV2032 (INTERBANK)	40,000,000	5,960,502	0.17
CHINA (GOVT OF) 2.8% 24MAR2029 (INTERBANK)	35,000,000	5,181,947	0.15
CHINA (GOVT OF) 2.8% 25MAR2030 (INTERBANK)	30,000,000	4,477,523	0.13
CHINA (GOVT OF) 2.88% 25FEB2033 (INTERBANK)	40,000,000	6,039,797	0.17
CHINA (GOVT OF) 2.89% 18NOV2031 (INTERBANK)	45,000,000	6,708,156	0.19
CHINA (GOVT OF) 2.91% 14OCT2028 (INTERBANK)	30,000,000	4,377,942	0.12
CHINA (GOVT OF) 3% 15OCT2053 (INTERBANK)	55,000,000	9,291,157	0.26
CHINA (GOVT OF) 3.01% 13MAY2028 (INTERBANK)	30,000,000	4,425,972	0.13
CHINA (GOVT OF) 3.02% 27MAY2031 (INTERBANK)	55,000,000	8,230,408	0.23
CHINA (GOVT OF) 3.03% 11MAR2026 (INTERBANK)	30,000,000	4,304,163	0.12
CHINA (GOVT OF) 3.12% 05DEC2026 (INTERBANK)	55,000,000	7,835,571	0.22
CHINA (GOVT OF) 3.12% 25OCT2052 (INTERBANK)	36,000,000	6,123,675	0.17
CHINA (GOVT OF) 3.13% 21NOV2029 (INTERBANK)	55,000,000	8,182,595	0.23
CHINA (GOVT OF) 3.19% 15APR2053 (INTERBANK)	30,000,000	5,211,651	0.15
CHINA (GOVT OF) 3.25% 06JUN2026 (INTERBANK)	50,000,000	7,183,578	0.20
CHINA (GOVT OF) 3.27% 19NOV2030 (INTERBANK)	55,000,000	8,332,484	0.24
CHINA (GOVT OF) 3.28% 03DEC2027 (INTERBANK)	36,000,000	5,238,466	0.15
CHINA (GOVT OF) 3.29% 23MAY2029 (INTERBANK)	50,000,000	7,433,567	0.21
CHINA (GOVT OF) 3.32% 15APR2052 (INTERBANK)	30,000,000	5,267,070	0.15
CHINA (GOVT OF) 3.39% 16MAR2050 (INTERBANK)	50,000,000	8,780,247	0.25
CHINA (GOVT OF) 3.52% 25APR2046 (INTERBANK)	20,000,000	3,477,827	0.10
CHINA (GOVT OF) 3.53% 18OCT2051 (INTERBANK)	15,000,000	2,715,511	0.08
CHINA (GOVT OF) 3.54% 16AUG2028 (INTERBANK)	25,000,000	3,743,486	0.11
CHINA (GOVT OF) 3.7% 23MAY2066 (INTERBANK)	20,000,000	4,075,951	0.12
CHINA (GOVT OF) 3.72% 12APR2051 (INTERBANK)	35,000,000	6,464,051	0.18
CHINA (GOVT OF) 3.77% 20FEB2047 (INTERBANK)	15,000,000	2,730,802	0.08
CHINA (GOVT OF) 3.82% 02SEP2030	20,000,000	3,161,650	0.09
CHINA (GOVT OF) 3.86% 22JUL2049 (INTERBANK)	50,000,000	9,397,472	0.27
CHINA (GOVT OF) 3.91% 23OCT2038	20,000,000	3,438,886	0.10
CHINA (GOVT OF) 3.96% 29JUL2040	10,000,000	1,764,650	0.05
CHINA (GOVT OF) 4% 24JUN2069 (INTERBANK)	90,000,000	19,090,913	0.54
CHINA (GOVT OF) 4% 27AUG2029	30,000,000	4,648,212	0.13
CHINA (GOVT OF) 4.08% 01MAR2040	15,000,000	2,661,702	0.08
CHINA (GOVT OF) 4.23% 09DEC2040	20,000,000	3,604,548	0.10
CHINA (GOVT OF) 4.31% 24FEB2041	20,000,000	3,732,167	0.11
CHINA (GOVT OF) 4.35% 15NOV2062	40,000,000	8,956,632	0.25
CHINA (GOVT OF) 4.5% 08MAY2038	20,000,000	3,615,906	0.10
CHINA (GOVT OF) 4.5% 23JUN2041 (INTERBANK)	20,000,000	3,781,849	0.11
CHINA (GOVT) 3.81% 14SEP2050 (INTERBANK)	50,000,000	9,334,875	0.26

	2024年12月31日 現在保有数	2024年12月31日 現在における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日 現在における純資産 総額に占める割合 (%)
CHINA (PEOPLE ' S REPUBLIC OF) 2.75% 17FEB2032 (INTERBANK)	55,000,000	8,190,788	0.23
CHINA (REP OF) 2.9% 05MAY2026 (INTERBANK)	30,000,000	4,239,256	0.12
CHINA DEVELOPMENT BANK 1.6% 16FEB2025	14,000,000	1,808,949	0.05
CHINA DEVELOPMENT BANK 1.66% 04SEP2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,384,449	0.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 1.8% 02SEP2027 (INTERBANK)	10,000,000	1,392,788	0.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.26% 19JUL2034 (INTERBANK)	30,000,000	4,339,135	0.12
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.28% 26SEP2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,400,175	0.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.35% 06MAY2034 (INTERBANK)	30,000,000	4,387,152	0.12
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.63% 08JAN2034 (INTERBANK)	30,000,000	4,512,140	0.13
CHINA DEVELOPMENT BANK 2.65% 03MAR2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,422,156	0.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.02% 06MAR2033 (INTERBANK)	10,000,000	1,534,421	0.04
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.03% 24JUL2043 (INTERBANK)	10,000,000	1,606,078	0.05
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.12% 13SEP2031 (INTERBANK)	50,000,000	7,533,710	0.21
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.18% 05APR2026	80,000,000	11,474,839	0.32
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.48% 08JAN2029 (INTERBANK)	55,000,000	8,382,669	0.24
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.65% 21MAY2029 (INTERBANK)	60,000,000	9,154,528	0.26
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.66% 01MAR2031	70,000,000	11,016,877	0.31
CHINA DEVELOPMENT BANK 3.8% 30OCT2036	10,000,000	1,668,980	0.05
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04% 06JUL2028 (INTERBANK)	70,000,000	10,630,376	0.30
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04% 10APR2027 (INTERBANK)	30,000,000	4,473,592	0.13
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.3% 17MAR2030	30,000,000	4,695,970	0.13
CHINA GOVERNMENT BOND 1.35% 25SEP2026 (INTERBANK)	15,000,000	2,070,374	0.06
CHINA GOVERNMENT BOND 1.42% 15NOV2027 (INTERBANK)	10,000,000	1,381,386	0.04
CHINA GOVERNMENT BOND 1.87% 15SEP2031 (INTERBANK)	40,000,000	5,613,160	0.16
CHINA GOVERNMENT BOND 2.85% 28JAN2026	20,000,000	2,824,554	0.08
CHINA GOVERNMENT BOND 2.9% 24MAY2032	20,000,000	2,991,101	0.08
CHINA GOVERNMENT BOND 3.25% 22NOV2028 (INTERBANK)	50,000,000	7,374,576	0.21
CHINA GOVERNMENT BOND 3.7% 26JUN2026	10,000,000	1,422,813	0.04
CHINA GOVERNMENT BOND 3.86% 19FEB2029	20,000,000	3,054,822	0.09
CHINA GOVERNMENT BOND 3.96% 15APR2030	20,000,000	3,137,412	0.09
CHINA GOVERNMENT BOND 4.03% 21JUN2040	10,000,000	1,752,167	0.05
CHINA GOVERNMENT BOND 4.12% 02AUG2042	20,000,000	3,664,765	0.10
CHINA GOVERNMENT BOND 4.22% 19MAR2048	30,000,000	5,828,284	0.17
CHINA GOVERNMENT BOND 4.25% 17MAY2062	20,000,000	4,390,142	0.12
CHINA GOVERNMENT BOND 4.27% 17MAY2037	10,000,000	1,751,980	0.05
CHINA GOVERNMENT BOND 4.3% 30NOV2059	20,000,000	4,346,354	0.12
CHINA GOVT 2.85% 04JUN2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,236,883	0.20
CHINA GOVT 3.27% 22AUG2046 (INTERBANK)	20,000,000	3,356,607	0.10
CHINA GOVT BOND 2.74% 04AUG2026 (INTERBANK)	50,000,000	7,101,363	0.20
CHINA GOVT BOND 4.05% 24JUL2047 (INTERBANK)	20,000,000	3,803,193	0.11
CHINA RAILWAY GROUP 3.57% 30JUL2030 (INTERBANK)	10,000,000	1,520,806	0.04
CHINA RAILWAY GROUP 3.74% 15OCT2041 (INTERBANK)	20,000,000	3,390,233	0.10
CHINA RAILWAY GROUP 4.53% 23AUG2028 (INTERBANK)	10,000,000	1,519,439	0.04
CHINA STATE RAILWAY 2.39% 13JUN2034 (INTERBANK)	10,000,000	1,432,894	0.04
CHINA STATE RAILWAY 2.65% 19APR2054 (INTERBANK)	10,000,000	1,544,948	0.04
CHINA STATE RAILWAY 2.7% 25AUG2027 (INTERBANK)	50,000,000	7,068,274	0.20
CHINA STATE RAILWAY 3.25% 11APR2032 (INTERBANK)	30,000,000	4,560,043	0.13
CHINA STATE RAILWAY 3.5% 15DEC2032 (INTERBANK)	30,000,000	4,593,202	0.13
CHINA STATE RAILWAY 3.75% 19NOV2051 (INTERBANK)	20,000,000	3,633,960	0.10
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 1.3% 22NOV2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,373,878	0.04
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.01% 12APR2027 (INTERBANK)	10,000,000	1,408,760	0.04
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.06% 18MAR2026 (INTERBANK)	20,000,000	2,810,307	0.08
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.17% 16AUG2034 (INTERBANK)	10,000,000	1,427,639	0.04
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.44% 12APR2034 (INTERBANK)	30,000,000	4,408,307	0.12
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.48% 28DEC2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,399,808	0.04
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.61% 27JAN2027 (INTERBANK)	60,000,000	8,623,465	0.24
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.64% 14APR2026 (INTERBANK)	30,000,000	4,258,147	0.12
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.82% 17JUN2027 (INTERBANK)	10,000,000	1,437,596	0.04
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.85% 07JUL2033 (INTERBANK)	30,000,000	4,507,644	0.13
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.87% 06FEB2028 (INTERBANK)	20,000,000	2,929,730	0.08
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 2.9% 19AUG2032 (INTERBANK)	30,000,000	4,488,200	0.13
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.1% 13FEB2033 (INTERBANK)	15,000,000	2,313,486	0.07

	2024年12月31日 現在保有数	2024年12月31日 現在における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日 現在における純資産 総額に占める割合 (%)
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.18% 11MAR2032 (INTERBANK)	30,000,000	4,620,108	0.13
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.22% 14MAY2026 (INTERBANK)	10,000,000	1,433,388	0.04
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.23% 23MAR2030 (INTERBANK)	20,000,000	3,033,320	0.09
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.33% 22FEB2026 (INTERBANK)	20,000,000	2,881,876	0.08
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.38% 16JUL2031 (INTERBANK)	60,000,000	9,206,112	0.26
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 3.86% 20MAY2029 (INTERBANK)	100,000,000	15,378,399	0.44
EXPORT-IMPORT BANK CHINA 4.89% 26MAR2028 (INTERBANK)	100,000,000	15,697,347	0.44
		885,823,964	25.06

香港 (6.52%)

AIRPORT AUTHORITY HK 3.83% 09JUL2027	10,000,000	1,312,002	0.04
ASIAN DEVELOPMENT BANK 4% 28FEB2027	50,000,000	6,678,021	0.19
CORP ANDINA DE 3.265% 24MAR2027	10,000,000	1,286,150	0.04
HONG KONG (GOVT OF) 0.8% 27AUG2027	14,000,000	1,692,711	0.05
HONG KONG (GOVT OF) 1.25% 29JUN2027	228,100,000	27,918,246	0.79
HONG KONG (GOVT OF) 1.49% 22FEB2028	7,000,000	857,080	0.02
HONG KONG (GOVT OF) 1.51% 24FEB2027	15,000,000	1,869,219	0.05
HONG KONG (GOVT OF) 1.59% 04MAR2036	45,000,000	4,705,371	0.13
HONG KONG (GOVT OF) 1.68% 21JAN2026	310,000,000	39,481,126	1.12
HONG KONG (GOVT OF) 1.89% 02MAR2032	90,000,000	10,444,678	0.29
HONG KONG (GOVT OF) 1.97% 17JAN2029	100,000,000	12,304,801	0.35
HONG KONG (GOVT OF) 2.02% 07MAR2034	65,000,000	7,334,067	0.21
HONG KONG (GOVT OF) 2.07% 26AUG2026	10,000,000	1,270,208	0.04
HONG KONG (GOVT OF) 2.13% 16JUL2030	77,000,000	9,335,491	0.26
HONG KONG (GOVT OF) 2.24% 27AUG2029	10,000,000	1,235,889	0.03
HONG KONG (GOVT OF) 2.48% 28FEB2029	10,000,000	1,255,634	0.04
HONG KONG (GOVT OF) 2.77% 24AUG2026	20,000,000	2,576,159	0.07
HONG KONG (GOVT OF) 3.23% 05DEC2029	20,000,000	2,554,073	0.07
HONG KONG (GOVT OF) 3.3% 26MAY2042	30,000,000	3,514,341	0.10
HONG KONG (GOVT OF) 3.32% 25FEB2026	10,000,000	1,301,050	0.04
HONG KONG (GOVT OF) 3.36% 23FEB2026	20,000,000	2,604,802	0.07
HONG KONG (GOVT OF) 3.74% 12JAN2038	35,000,000	4,460,915	0.13
HONG KONG (GOVT OF) 3.77% 26MAY2026	20,000,000	2,597,753	0.07
HONG KONG (GOVT OF) 3.8% 07FEB2026	25,000,000	3,269,230	0.09
HONG KONG MORTGAGE CORP 3.45% 17OCT2029	55,000,000	7,000,458	0.20
HONG KONG MORTGAGE CORP 3.55% 17OCT2026	50,000,000	6,440,575	0.18
HONG KONG MORTGAGE CORP 4.1% 28FEB2029	38,500,000	5,174,148	0.15
HONG KONG MORTGAGE CORP 4.2% 28FEB2034	20,000,000	2,704,585	0.08
HONG KONG MORTGAGE CORP 4.25% 28FEB2026	75,000,000	10,030,456	0.28
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AND DEVELOPMENT 3.73% 07FEB2026	40,000,000	5,308,133	0.15
MTR CORP LTD 2.98% 17JUL2047	2,000,000	202,198	0.01
MTR CORP LTD 3.88% 18JAN2034	50,000,000	6,461,456	0.18
MTR CORP LTD 4.2% 01MAR2034	38,000,000	5,128,506	0.14
MTR CORP LTD 4.85% 29SEP2025	45,000,000	5,896,543	0.17
URBAN RENEWAL AUTHORITY 3.35% 27AUG2027	60,000,000	7,779,302	0.22
URBAN RENEWAL AUTHORITY 3.45% 27AUG2029	78,000,000	9,998,575	0.28
URBAN RENEWAL AUTHORITY 3.55% 27AUG2034	53,000,000	6,652,943	0.19
		230,636,895	6.52

インドネシア (8.40%)

INDONESIA (GOVT OF) 8.75% 15MAY2031	73,000,000,000	4,982,369	0.14
INDONESIA (REP OF) 10% 15FEB2028 FR47	45,000,000,000	3,138,476	0.09
INDONESIA (REP OF) 10.5% 15AUG2030 FR52	60,000,000,000	4,475,238	0.13
INDONESIA (REP OF) 10.5% 15JUL2038 FR50	32,000,000,000	2,670,656	0.08
INDONESIA (REP OF) 12% 15SEP2026 FR37	14,000,000,000	966,416	0.03
INDONESIA (REP OF) 5.125% 15APR2027 FR90	105,000,000,000	6,348,878	0.18
INDONESIA (REP OF) 5.5% 15APR2026	105,000,000,000	6,481,442	0.18
INDONESIA (REP OF) 6.25% 15JUN2036 FR88	30,000,000,000	1,744,571	0.05
INDONESIA (REP OF) 6.375% 15APR2032 FR91	191,370,000,000	11,577,979	0.33
INDONESIA (REP OF) 6.375% 15APR2042	37,000,000,000	2,186,685	0.06
INDONESIA (REP OF) 6.375% 15AUG2028	76,500,000,000	4,772,830	0.14
INDONESIA (REP OF) 6.375% 15JUL2037	40,000,000,000	2,407,433	0.07

	2024年12月31日 現在保有数	2024年12月31日 現在における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日 現在における純資産 総額に占める割合 (%)
INDONESIA (REP OF) 6.375% 15MAR2034	89,050,000,000	5,568,178	0.16
INDONESIA (REP OF) 6.5% 15FEB2031	202,000,000,000	12,520,520	0.35
INDONESIA (REP OF) 6.5% 15JUL2030	40,000,000,000	2,504,234	0.07
INDONESIA (REP OF) 6.5% 15JUN2039	55,000,000,000	3,333,654	0.09
INDONESIA (REP OF) 6.625% 15FEB2034	100,000,000,000	6,172,502	0.17
INDONESIA (REP OF) 6.625% 15JUL2041	23,000,000,000	1,434,531	0.04
INDONESIA (REP OF) 6.625% 15MAY2033	118,000,000,000	7,167,192	0.20
INDONESIA (REP OF) 6.625% 15SEP2029	50,000,000,000	3,134,538	0.09
INDONESIA (REP OF) 6.75% 15JUL2035	45,000,000,000	2,827,629	0.08
INDONESIA (REP OF) 6.75% 15JUN2047	84,885,000,000	5,147,833	0.15
INDONESIA (REP OF) 6.875% 15APR2029	130,000,000,000	8,147,571	0.23
INDONESIA (REP OF) 6.875% 15AUG2051 FR89	77,500,000,000	4,778,279	0.14
INDONESIA (REP OF) 6.875% 15DEC2049	34,500,000,000	2,090,867	0.06
INDONESIA (REP OF) 6.875% 15JUL2054	50,000,000,000	3,128,633	0.09
INDONESIA (REP OF) 7% 15FEB2033	150,000,000,000	9,561,417	0.27
INDONESIA (REP OF) 7% 15MAY2027 FR59	150,000,000,000	9,405,906	0.27
INDONESIA (REP OF) 7% 15SEP2030	197,000,000,000	12,485,751	0.35
INDONESIA (REP OF) 7.125% 15JUN2038	125,000,000,000	7,809,829	0.22
INDONESIA (REP OF) 7.125% 15JUN2042 FR92	125,000,000,000	7,765,481	0.22
INDONESIA (REP OF) 7.125% 15JUN2043	95,000,000,000	5,896,364	0.17
INDONESIA (REP OF) 7.375% 15MAY2048	90,000,000,000	5,754,633	0.16
INDONESIA (REP OF) 7.375% 15OCT2030	10,000,000,000	641,415	0.02
INDONESIA (REP OF) 7.5% 15APR2040 FR83	73,000,000,000	4,765,908	0.13
INDONESIA (REP OF) 7.5% 15JUN2035	105,000,000,000	6,730,256	0.19
INDONESIA (REP OF) 7.5% 15MAY2038	94,500,000,000	6,093,456	0.17
INDONESIA (REP OF) 8.25% 15JUN2032 FR58	75,000,000,000	4,969,516	0.14
INDONESIA (REP OF) 8.25% 15MAY2036	117,000,000,000	8,001,713	0.23
INDONESIA (REP OF) 8.375% 15MAR2034	175,000,000,000	12,084,787	0.34
INDONESIA (REP OF) 8.375% 15SEP2026 FR56	115,000,000,000	7,477,228	0.21
INDONESIA (REP OF) 9% 15MAR2029	90,500,000,000	6,183,866	0.17
INDONESIA (REP OF) 9.5% 15JUL2031 FR54	29,000,000,000	2,105,300	0.06
INDONESIA (REP OF) 9.5% 15MAY2041 FR57	36,000,000,000	2,767,780	0.08
INDONESIA (REP OF) 9.75% 15MAY2037 FR45	20,000,000,000	1,520,413	0.04
INDONESIA EXIMBANK 8.75% 05SEP2025	10,000,000,000	633,811	0.02
INDONESIA GOVERNMENT 6.125% 15MAY2028	125,000,000,000	7,642,493	0.22
INDONESIA GOVERNMENT 7.5% 15AUG2032	40,000,000,000	2,610,206	0.07
INDONESIA GOVERNMENT 8.25% 15MAY2029	120,000,000,000	7,914,311	0.22
INDONESIA GOVERNMENT 8.375% 15APR2039	85,000,000,000	5,948,669	0.17
INDONESIA GOVERNMENT 8.75% 15FEB2044	25,000,000,000	1,859,588	0.05
INDONESIA GOVT 10.25% 15JUL2027 SER FR42	39,000,000,000	2,717,647	0.08
PERUSAHAAN PENERBIT 4.875% 15JUL2026	95,000,000,000	5,831,743	0.16
PERUSAHAAN PENERBIT SBS 8.875% 15NOV2031	30,000,000,000	2,105,456	0.06
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 6% 15JAN2027	60,000,000,000	3,781,153	0.11
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 6.1% 15FEB2037	41,000,000,000	2,439,216	0.07
PERUSAHAAN PENERBIT SURAT BERHARGA SYARIAH 7.75% 15OCT2046	56,800,000,000	3,898,478	0.11
PERUSAHAAN PENERBIT SURAT BERHARGA SYARIAH NEGARA INDONESIA 5.875% 15JUL2028	45,845,000,000	2,832,724	0.08
PERUSAHAAN PENERBIT SURAT BERHARGA SYARIAH NEGARA INDONESIA 6.875% 15MAR2036	80,000,000,000	5,116,207	0.14
		297,061,855	8.40

フィリピン (6.18%)

PHILIPPINE GOVERNMENT 3.625% 09SEP2025	100,000,000	1,744,223	0.05
PHILIPPINE GOVERNMENT 4.625% 09SEP2040	660,000,000	9,868,421	0.28
PHILIPPINE GOVERNMENT 4.75% 04MAY2027	416,360,000	7,073,642	0.20
PHILIPPINE GOVERNMENT 5.25% 18MAY2037	225,000,000	3,615,654	0.10
PHILIPPINE GOVERNMENT 6.25% 22MAR2028	400,000,000	7,046,203	0.20
PHILIPPINE GOVERNMENT 6.75% 24JAN2039	160,000,000	2,937,091	0.08
PHILIPPINE GOVERNMENT 6.875% 10JAN2029	1,055,000,000	19,210,652	0.54
PHILIPPINES (REP OF) 10.25% 19JAN2026	77,000,000	1,437,170	0.04
PHILIPPINES (REP OF) 2.875% 09JUL2030	100,000,000	1,533,903	0.04
PHILIPPINES (REP OF) 3.375% 08APR2026	585,000,000	9,920,611	0.28

	2024年12月31日 現在保有数	2024年12月31日 現在における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日 現在における純資産 総額に占める割合 (%)
PHILIPPINES (REP OF) 3.625% 21MAR2033	300,000,000	4,517,144	0.13
PHILIPPINES (REP OF) 3.625% 22APR2028	405,000,000	6,619,240	0.19
PHILIPPINES (REP OF) 3.75% 12AUG2028	305,000,000	5,015,119	0.14
PHILIPPINES (REP OF) 4% 22JUL2031	420,000,000	6,679,488	0.19
PHILIPPINES (REP OF) 4.875% 20JAN2032	503,100,000	8,337,500	0.24
PHILIPPINES (REP OF) 5.125% 15JUL2041	175,000,000	2,762,878	0.08
PHILIPPINES (REP OF) 5.25% 04FEB2026	50,000,000	876,617	0.02
PHILIPPINES (REP OF) 5.75% 16AUG2037	50,000,000	847,368	0.02
PHILIPPINES (REP OF) 6% 04JAN2027	100,000,000	1,775,655	0.05
PHILIPPINES (REP OF) 6% 27APR2030	50,000,000	867,961	0.02
PHILIPPINES (REP OF) 6.125% 18JAN2031	140,000,000	2,480,697	0.07
PHILIPPINES (REP OF) 6.25% 07SEP2026	9,000,000	158,873	0.00
PHILIPPINES (REP OF) 6.25% 14FEB2026	340,000,000	6,024,092	0.17
PHILIPPINES (REP OF) 6.25% 25JAN2034	260,000,000	4,621,409	0.13
PHILIPPINES (REP OF) 6.25% 28FEB2044	120,000,000	2,093,751	0.06
PHILIPPINES (REP OF) 6.375% 27JUL2030	260,000,000	4,651,005	0.13
PHILIPPINES (REP OF) 6.5% 19MAY2029	450,000,000	7,919,778	0.22
PHILIPPINES (REP OF) 6.625% 17AUG2033	80,000,000	1,447,518	0.04
PHILIPPINES (REP OF) 6.875% 23MAY2044	245,000,000	4,473,486	0.13
PHILIPPINES (REP OF) 7% 13JUL2038	50,000,000	937,664	0.03
PHILIPPINES (REP OF) 7% 13OCT2029	350,000,000	6,312,222	0.18
PHILIPPINES (REP OF) 7.25% 23JUN2032	250,000,000	4,548,883	0.13
PHILIPPINES (REP OF) 7.5% 20OCT2032	30,000,000	560,152	0.02
PHILIPPINES (REP OF) 8% 19JUL2031	1,316,174,950	25,387,192	0.72
PHILIPPINES (REP OF) 8% 30SEP2035	410,000,000	8,043,943	0.23
PHILIPPINES (REP OF) 8.125% 16DEC2035	886,712,627	17,287,189	0.49
PHILIPPINES (REP OF) 8.125% 24NOV2042	100,000,000	2,025,521	0.06
PHILIPPINES (REP OF) 8.5% 29NOV2032	100,000,000	1,945,505	0.05
PHILIPPINES (REP OF) 8.625% 06SEP2027	249,000,000	4,632,975	0.13
PHILIPPINES (REP OF) 8.75% 27MAY2030	180,000,000	3,438,111	0.10
PHILIPPINES (REP OF) 9.25% 05NOV2034	223,000,000	4,625,797	0.13
PHILIPPINES (REP OF) 9.375% 05OCT2031	50,000,000	1,008,124	0.03
PHILIPPINES (REP OF) 9.5% 04DEC2028	66,000,000	1,256,686	0.04
		218,567,113	6.18

シンガポール (16.10%)

HOUSING & DEVELOPMENT 1.265% 24JUN2030	750,000	501,898	0.01
HOUSING & DEVELOPMENT 1.73% 19MAY2031	10,000,000	6,785,337	0.19
HOUSING & DEVELOPMENT 1.845% 15MAR2027	13,000,000	9,405,161	0.27
HOUSING & DEVELOPMENT 1.971% 25JAN2029	12,000,000	8,581,622	0.24
HOUSING & DEVELOPMENT 2.315% 18SEP2034	750,000	515,888	0.02
HOUSING & DEVELOPMENT 2.35% 25MAY2027	750,000	546,547	0.02
HOUSING & DEVELOPMENT 2.94% 13JUL2027	5,000,000	3,737,091	0.11
HOUSING & DEVELOPMENT 3.104% 24NOV2028	5,000,000	3,716,773	0.11
HOUSING & DEVELOPMENT 3.995% 06DEC2029	5,000,000	3,844,732	0.11
HOUSING & DEVELOPMENT 4.09% 26OCT2027	2,000,000	1,532,865	0.04
HOUSING & DEVELOPMENT BRD 1.54% 12OCT2028	3,000,000	2,108,689	0.06
HOUSING & DEVELOPMENT BRD 1.645% 23NOV2026	2,500,000	1,799,590	0.05
HOUSING & DEVELOPMENT BRD 1.865% 21JUL2033	15,500,000	10,374,970	0.29
HOUSING & DEVELOPMENT BRD 2.545% 04JUL2031	2,500,000	1,799,326	0.05
HOUSING & DEVELOPMENT BRD 2.977% 23JAN2029	5,000,000	3,733,137	0.11
HOUSING & DEVELOPMENT BRD 3.409% 30APR2027	2,000,000	1,497,557	0.04
LAND TRANSPORT 3.275% 29OCT2025	5,500,000	4,076,104	0.12
LAND TRANSPORT 3.35% 19MAR2048	13,750,000	10,601,550	0.30
LAND TRANSPORT 3.45% 30JUL2058	7,750,000	6,134,769	0.17
LAND TRANSPORT 3.51% 18SEP2030	3,000,000	2,297,554	0.07
LAND TRANSPORT AUTHORITY 3.09% 31AUG2027	500,000	373,993	0.01
LAND TRANSPORT AUTHORITY 3.3% 03JUN2054	2,250,000	1,709,567	0.05
LAND TRANSPORT AUTHORITY 3.38% 30JAN2059	6,250,000	4,880,268	0.14
LAND TRANSPORT AUTHORITY 3.43% 30OCT2053	2,750,000	2,145,769	0.06
SINGAPORE (GOVT OF) 2.125% 01JUN2026	46,500,000	33,987,014	0.96
SINGAPORE (GOVT OF) 2.75% 01APR2042	27,000,000	19,598,376	0.56
SINGAPORE (GOVT OF) 2.875% 01SEP2030	40,000,000	29,743,091	0.84

	2024年12月31日 現在保有数	2024年12月31日 現在における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日 現在における純資産 総額に占める割合 (%)
SINGAPORE (GOVT OF) 3.375% 01SEP2033	40,000,000	30,864,690	0.87
SINGAPORE (GOVT OF) 3.5% 01MAR2027	47,000,000	35,540,117	1.01
SINGAPORE GOVERNMENT 1.25% 01NOV2026	45,000,000	32,310,714	0.91
SINGAPORE GOVERNMENT 1.625% 01JUL2031	30,000,000	20,618,737	0.58
SINGAPORE GOVERNMENT 1.875% 01MAR2050	30,000,000	18,520,335	0.52
SINGAPORE GOVERNMENT 1.875% 01OCT2051	26,000,000	15,863,125	0.45
SINGAPORE GOVERNMENT 2.25% 01AUG2036	37,500,000	26,132,050	0.74
SINGAPORE GOVERNMENT 2.375% 01JUL2039	28,000,000	19,498,281	0.55
SINGAPORE GOVERNMENT 2.625% 01AUG2032	30,000,000	21,900,508	0.62
SINGAPORE GOVERNMENT 2.625% 01MAY2028	35,000,000	25,752,225	0.73
SINGAPORE GOVERNMENT 2.75% 01MAR2046	38,000,000	27,811,412	0.79
SINGAPORE GOVERNMENT 2.875% 01AUG2028	20,000,000	14,940,992	0.42
SINGAPORE GOVERNMENT 2.875% 01JUL2029	43,000,000	32,147,390	0.91
SINGAPORE GOVERNMENT 2.875% 01SEP2027	21,000,000	15,652,320	0.44
SINGAPORE GOVERNMENT 3% 01APR2029	10,000,000	7,470,224	0.21
SINGAPORE GOVERNMENT 3% 01AUG2072	28,800,000	22,361,731	0.63
SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 01JUN2054	13,000,000	10,400,624	0.29
SINGAPORE GOVERNMENT 3.375% 01MAY2034	12,000,000	9,241,340	0.26
TEMASEK FINANCIAL I LTD 4.0475% 05MAR2035	1,500,000	1,206,029	0.03
TEMASEK FINANCIAL I LTD 4.2% 02AUG2050	5,750,000	5,060,640	0.14
		<u>569,322,722</u>	<u>16.10</u>

大韓民国 (15.09%)

(D) EXPORT-IMPORT BANK KOREA 3.2% 21AUG2026	10,000,000,000	6,846,937	0.19
(D) INDUSTRIAL BANK OF KOREA 3.12% 28AUG2027	10,000,000,000	6,850,421	0.19
(D) INDUSTRIAL BANK OF KOREA 3.55% 19APR2026	10,000,000,000	6,892,560	0.19
(D) KOREA (REP OF) 1% 28FEB2025	5,000,000,000	3,553,918	0.10
(D) KOREA (REP OF) 1% 28FEB2027	10,000,000,000	6,722,787	0.19
(D) KOREA (REP OF) 1% 30APR2027	10,000,000,000	6,690,061	0.19
(D) KOREA (REP OF) 1% 30JUN2025	5,000,000,000	3,519,173	0.10
(D) KOREA (REP OF) 1% 30JUN2027	10,000,000,000	6,657,836	0.19
(D) KOREA (REP OF) 1% 30SEP2025	5,000,000,000	3,496,417	0.10
(D) KOREA (REP OF) 1% 31MAR2027	5,000,000,000	3,353,043	0.09
(D) KOREA (REP OF) 1.125% 10SEP2039	5,000,000,000	2,685,879	0.08
(D) KOREA (REP OF) 1.25% 10MAR2026	9,000,000,000	6,031,614	0.17
(D) KOREA (REP OF) 1.375% 10DEC2029	10,000,000,000	6,332,015	0.18
(D) KOREA (REP OF) 1.375% 10JUN2030	15,000,000,000	9,402,168	0.27
(D) KOREA (REP OF) 1.5% 10MAR2050	25,000,000,000	12,992,108	0.37
(D) KOREA (REP OF) 1.5% 10SEP2040	4,000,000,000	2,246,773	0.06
(D) KOREA (REP OF) 1.625% 10SEP2070	2,000,000,000	983,710	0.03
(D) KOREA (REP OF) 1.75% 10SEP2026	7,000,000,000	4,701,326	0.13
(D) KOREA (REP OF) 1.875% 10JUN2029	7,000,000,000	4,569,638	0.13
(D) KOREA (REP OF) 1.875% 10MAR2051	31,000,000,000	17,470,248	0.49
(D) KOREA (REP OF) 1.875% 10SEP2041	3,000,000,000	1,773,913	0.05
(D) KOREA (REP OF) 2% 10JUN2031	10,000,000,000	6,421,593	0.18
(D) KOREA (REP OF) 2% 10MAR2049	16,000,000,000	9,331,180	0.26
(D) KOREA (REP OF) 2.375% 10DEC2031	10,000,000,000	6,543,918	0.18
(D) KOREA (REP OF) 2.375% 10MAR2027	10,000,000,000	6,785,087	0.19
(D) KOREA (REP OF) 2.5% 10MAR2052	20,000,000,000	12,831,444	0.36
(D) KOREA (REP OF) 3.125% 10JUN2026	8,500,000,000	5,812,507	0.16
(D) KOREA (REP OF) 3.125% 10SEP2027	10,000,000,000	6,926,378	0.20
(D) KOREA (REP OF) 3.125% 10SEP2052	18,000,000,000	13,025,328	0.37
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10JUN2027	10,000,000,000	6,890,651	0.19
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10JUN2033	10,000,000,000	6,911,614	0.20
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10MAR2026	6,000,000,000	4,140,377	0.12
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10MAR2028	10,000,000,000	6,958,898	0.20
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10MAR2029	10,000,000,000	6,974,051	0.20
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10MAR2053	21,000,000,000	15,570,201	0.44
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10MAR2054	20,000,000,000	14,889,618	0.42
(D) KOREA (REP OF) 3.25% 10SEP2042	10,000,000,000	7,197,530	0.20
(D) KOREA (REP OF) 3.375% 10JUN2032	10,000,000,000	6,970,714	0.20
(D) KOREA (REP OF) 3.5% 10JUN2034	11,000,000,000	7,775,927	0.22
(D) KOREA (REP OF) 3.5% 10SEP2028	10,000,000,000	7,026,756	0.20

	2024年12月31日 現在保有数	2024年12月31日 現在における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日 現在における純資産 総額に占める割合 (%)
(D) KOREA (REP OF) 3.5% 10SEP2072	5,900,000,000	4,920,885	0.14
(D) KOREA (REP OF) 3.625% 10SEP2053	13,000,000,000	10,309,702	0.29
(D) KOREA (REP OF) 3.875% 10DEC2026	7,000,000,000	4,864,995	0.14
(D) KOREA (REP OF) 3.875% 10SEP2043	5,000,000,000	3,911,034	0.11
(D) KOREA (REP OF) 4.125% 10DEC2033	7,000,000,000	5,166,992	0.15
(D) KOREA (REP OF) 4.25% 10DEC2032	8,000,000,000	5,917,403	0.17
(D) KOREA (REPUBLIC OF) 2.375% 10SEP2038	5,000,000,000	3,209,519	0.09
(D) KOREA DEVELOPMENT BANK 3.7% 15JUL2027	10,000,000,000	6,973,707	0.20
(D) KOREA DEVELOPMENT BANK 3.73% 16FEB2027	10,000,000,000	6,936,144	0.20
(D) KOREA EXPRESSWAY CORP 2.549% 27FEB2030	10,000,000,000	6,690,521	0.19
(D) KOREA HOUSING FINANCE CO 3.734% 11AUG2027	10,000,000,000	6,961,706	0.20
(D) KOREA LAND & HOUSING COR 1.597% 28SEP2036	10,000,000,000	5,808,502	0.16
(D) KOREA LAND & HOUSING COR 3.43% 10AUG2032	10,000,000,000	6,965,359	0.20
(D) KOREA MONETARY STAB BOND 2.32% 03MAR2025	3,000,000,000	2,039,649	0.06
(D) KOREA MONETARY STAB BOND 2.94% 03SEP2027	5,000,000,000	3,420,862	0.10
(D) KOREA MONETARY STAB BOND 3.43% 03MAR2027	10,000,000,000	6,908,463	0.19
(D) KOREA RAIL NETWORK AUTH 3.451% 07JUL2042	10,000,000,000	7,237,638	0.20
(D) KOREA RAILROAD CORP 5.074% 29SEP2025	10,000,000,000	6,972,591	0.20
(D) KOREA TREASURY 3.75% 10DEC2033	11,200,000,000	8,043,674	0.23
(D) KOREA TREASURY BOND 1.5% 10DEC2026	6,000,000,000	3,981,224	0.11
(D) KOREA TREASURY BOND 1.5% 10DEC2030	10,000,000,000	6,268,032	0.18
(D) KOREA TREASURY BOND 1.5% 10SEP2036	4,000,000,000	2,344,984	0.07
(D) KOREA TREASURY BOND 1.875% 10JUN2026	7,000,000,000	4,698,914	0.13
(D) KOREA TREASURY BOND 2% 10MAR2046	10,000,000,000	5,875,718	0.17
(D) KOREA TREASURY BOND 2.125% 10JUN2027	5,000,000,000	3,349,451	0.09
(D) KOREA TREASURY BOND 2.125% 10MAR2047	13,000,000,000	7,801,437	0.22
(D) KOREA TREASURY BOND 2.375% 10DEC2027	5,000,000,000	3,368,699	0.09
(D) KOREA TREASURY BOND 2.375% 10DEC2028	7,500,000,000	5,015,137	0.14
(D) KOREA TREASURY BOND 2.625% 10JUN2028	3,000,000,000	2,028,698	0.06
(D) KOREA TREASURY BOND 2.625% 10MAR2048	15,000,000,000	9,865,938	0.28
(D) KOREA TREASURY BOND 2.625% 10SEP2035	9,000,000,000	5,988,990	0.17
(D) KOREA TREASURY BOND 2.75% 10DEC2044	10,000,000,000	6,639,866	0.19
(D) KOREA TREASURY BOND 2.75% 10SEP2054	15,000,000,000	10,181,778	0.29
(D) KOREA TREASURY BOND 2.75% 10SEP2074	1,000,000,000	697,198	0.02
(D) KOREA TREASURY BOND 2.875% 10DEC2027	5,000,000,000	3,428,628	0.10
(D) KOREA TREASURY BOND 2.875% 10SEP2044	4,000,000,000	2,741,151	0.08
(D) KOREA TREASURY BOND 3% 10DEC2034	2,000,000,000	1,375,943	0.04
(D) KOREA TREASURY BOND 3% 10DEC2042	10,000,000,000	6,898,888	0.19
(D) KOREA TREASURY BOND 3% 10SEP2029	10,000,000,000	6,925,655	0.20
(D) KOREA TREASURY BOND 4% 10DEC2031	8,000,000,000	5,788,352	0.16
(D) KOREA TREASURY BOND 4.75% 10DEC2030	9,000,000,000	6,727,488	0.19
(D) KOREA TREASURY BOND 5.25% 10MAR2027	6,000,000,000	4,354,432	0.12
(D) KOREA TREASURY BOND 5.5% 10DEC2029	7,000,000,000	5,341,336	0.15
(D) KOREA TREASURY BOND 5.5% 10MAR2028	9,000,000,000	6,715,920	0.19
(D) KOREA TREASURY BOND 5.75% 10MAR2026	3,000,000,000	2,145,372	0.06
(D) KR SMES & STARTUPS AGEN 5.094% 18NOV2025	10,000,000,000	6,959,685	0.20
		533,524,577	15.09
タイ (0.25%)			
THAILAND (GOVT OF) 1.585% 17DEC2035	315,000,000	8,617,082	0.25

非上場有価証券に対する投資

	2024年12月31日 現在保有数	2024年12月31日 現在における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日 現在における純資産 総額に占める割合 (%)
中華人民共和国 (0.07%)			
CHINA DEVELOPMENT BANK 4.47% 14JAN2026	19,000,000	2,477,596	0.07
香港 (1.50%)			
AIRPORT AUTHORITY 1.55% 30OCT2027	16,000,000	1,940,307	0.06
AIRPORT AUTHORITY 1.9% 19NOV2030	15,000,000	1,737,044	0.05
AIRPORT AUTHORITY 1.95% 20NOV2030	50,000,000	5,806,576	0.16
AIRPORT AUTHORITY 2.3% 24APR2030	40,000,000	4,800,222	0.14
AIRPORT AUTHORITY 2.33% 29APR2030	30,000,000	3,604,030	0.10
AIRPORT AUTHORITY 3.3% 08AUG2027	40,000,000	5,110,579	0.14
AIRPORT AUTHORITY HK 1.95% 11MAY2027	20,000,000	2,475,575	0.07
AIRPORT AUTHORITY HK 1.95% 16JUN2027	5,000,000	616,330	0.02
ASIAN INFRASTRUCTURE INVESTMENT 3.675% 06FEB2027	20,000,000	2,652,987	0.08
CORP ANDINA DE FOMENTO 3.925% 26FEB2029	2,500,000	315,975	0.01
HONG KONG MORTGAGE CORP 3.15% 26FEB2049	35,000,000	3,594,717	0.10
HONG KONG MORTGAGE CORP 4.39% 10JUN2026	15,000,000	1,988,910	0.06
MTR CORP CI LTD 2.95% 26APR2047	4,000,000	408,701	0.01
MTR CORP LTD 4.05% 16FEB2026	11,000,000	1,468,392	0.04
MTR CORP LTD 4.1% 31MAY2029	30,000,000	3,998,856	0.11
MTR CORP LTD 4.5% 22FEB2025	50,000,000	6,475,102	0.18
NEW DEVELOPM BANK BRICS 4.1% 22MAY2026	41,000,000	5,384,761	0.15
URBAN RENEWAL AUTHORITY 3.85% 27JAN2026	5,000,000	647,595	0.02
		53,026,659	1.50
マレーシア (11.48%)			
BANK PEMBANGUNAN MALAY 4.75% 12SEP2029	10,000,000	2,358,759	0.07
DANAINFRA NASIONAL 2.84% 24FEB2028	5,000,000	1,099,963	0.03
DANAINFRA NASIONAL 2.86% 23SEP2030	5,000,000	1,068,797	0.03
DANAINFRA NASIONAL 3.91% 06JUN2031	5,000,000	1,121,266	0.03
DANAINFRA NASIONAL 4.44% 19OCT2029	10,000,000	2,314,746	0.07
DANAINFRA NASIONAL 4.82% 01APR2048	5,000,000	1,226,343	0.03
DANAINFRA NASIONAL 4.95% 06APR2040	10,000,000	2,478,967	0.07
DANAINFRA NASIONAL 5.04% 12NOV2040	10,000,000	2,494,499	0.07
DANAINFRA NASIONAL 5.06% 12FEB2049	10,000,000	2,548,285	0.07
DANAINFRA NASIONAL 5.11% 19FEB2038	10,000,000	2,519,613	0.07
DANAINFRA NASIONAL 5.36% 21FEB2048	10,000,000	2,646,220	0.08
DANGA CAPITAL BHD 4.94% 26JAN2033	5,000,000	1,214,824	0.03
DANUM CAPITAL 3.14% 13MAY2027	5,000,000	1,105,433	0.03
DANUM CAPITAL 3.29% 13MAY2030	5,000,000	1,087,435	0.03
DANUM CAPITAL BHD 4.3% 13FEB2026	5,000,000	1,143,291	0.03
GOVCO HOLDINGS BHD 4.55% 22FEB2027	10,000,000	2,312,600	0.07
GOVCO HOLDINGS BHD 4.95% 20FEB2032	10,000,000	2,407,813	0.07
JAMBATAN KEDUA SDN BHD 4.3% 28MAY2025	5,000,000	1,124,506	0.03
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 2.66% 05NOV2027	5,000,000	1,091,088	0.03
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 4.21% 06JUL2038	5,000,000	1,159,279	0.03
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 4.79% 24MAR2045	10,000,000	2,443,243	0.07
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 4.9% 05APR2033	10,000,000	2,411,531	0.07
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 4.91% 24MAR2051	15,000,000	3,730,441	0.11
LEMBAGA PEMBIAYAAN PERUM 4.94% 16APR2032	5,000,000	1,201,288	0.03

	2024年12月31日 現在保有数	2024年12月31日 現在における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日 現在における純資産 総額に占める割合 (%)
MALAYSIA (GOVT OF) 3.892% 15MAR2027	30,000,000	6,845,471	0.19
MALAYSIA (GOVT OF) 4.498% 15APR2030	40,000,000	9,364,628	0.27
MALAYSIA (GOVT OF) 4.709% 15SEP2026	1,000,000	231,350	0.01
MALAYSIA (GOVT OF) 4.736% 15MAR2046	25,000,000	6,149,620	0.17
MALAYSIA (GOVT OF) 4.786% 31OCT2035	30,000,000	7,284,160	0.21
MALAYSIA (GOVT OF) 2.632% 15APR2031	31,000,000	6,525,836	0.18
MALAYSIA GOVERNMENT 3.519% 20APR2028	15,000,000	3,368,713	0.10
MALAYSIA GOVERNMENT 3.582% 15JUL2032	20,500,000	4,584,904	0.13
MALAYSIA GOVERNMENT 3.757% 22MAY2040	35,000,000	7,596,683	0.22
MALAYSIA GOVERNMENT 3.828% 05JUL2034	37,000,000	8,421,894	0.24
MALAYSIA GOVERNMENT 3.885% 15AUG2029	40,000,000	9,164,420	0.26
MALAYSIA GOVERNMENT 3.9% 30NOV2026	13,000,000	2,940,307	0.08
MALAYSIA GOVERNMENT 3.906% 15JUL2026	30,000,000	6,875,720	0.19
MALAYSIA GOVERNMENT 4.054% 18APR2039	9,000,000	2,042,175	0.06
MALAYSIA GOVERNMENT 4.065% 15JUN2050	38,000,000	8,384,664	0.24
MALAYSIA GOVERNMENT 4.18% 16MAY2044	10,000,000	2,277,014	0.06
MALAYSIA GOVERNMENT 4.254% 31MAY2035	17,000,000	3,940,955	0.11
MALAYSIA GOVERNMENT 4.457% 31MAR2053	25,000,000	5,888,137	0.17
MALAYSIA GOVERNMENT 4.504% 30APR2029	8,000,000	1,858,570	0.05
MALAYSIA GOVERNMENT 4.642% 07NOV2033	30,000,000	7,161,063	0.20
MALAYSIA GOVERNMENT 4.696% 15OCT2042	32,000,000	7,778,442	0.22
MALAYSIA GOVERNMENT 4.893% 08JUN2038	33,000,000	8,094,287	0.23
MALAYSIA GOVERNMENT 4.921% 06JUL2048	21,500,000	5,477,024	0.16
MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 3.422% 30SEP2027	8,000,000	1,800,197	0.05
MALAYSIA INVESTMENT 4.193% 07OCT2032	36,000,000	8,333,008	0.24
MALAYSIA INVESTMENT 4.724% 15JUN2033	30,000,000	7,147,422	0.20
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.447% 15JUL2036	35,000,000	7,611,636	0.22
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.465% 15OCT2030	45,000,000	9,998,150	0.28
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.599% 31JUL2028	8,000,000	1,816,728	0.05
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.726% 31MAR2026	35,000,000	7,931,284	0.22
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.804% 08OCT2031	8,000,000	1,809,138	0.05
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.871% 08AUG2028	10,000,000	2,290,384	0.06
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 3.899% 15JUN2027	10,000,000	2,260,644	0.06
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.07% 30SEP2026	60,000,000	13,719,351	0.39
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.119% 30NOV2034	35,000,000	8,035,652	0.23
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.13% 09JUL2029	22,000,000	5,114,270	0.14
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.245% 30SEP2030	20,000,000	4,638,489	0.13
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.258% 26JUL2027	8,000,000	1,854,063	0.05
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.28% 23MAR2054	20,000,000	4,581,796	0.13
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.291% 14AUG2043	35,000,000	8,142,958	0.23
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.369% 31OCT2028	50,000,000	11,558,442	0.33
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.417% 30SEP2041	24,000,000	5,653,796	0.16
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.467% 15SEP2039	35,000,000	8,332,685	0.24
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.582% 30AUG2033	10,000,000	2,392,041	0.07
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.638% 15NOV2049	18,000,000	4,345,731	0.12
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.662% 31MAR2038	20,000,000	4,836,076	0.14
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.755% 04AUG2037	40,000,000	9,824,356	0.28
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 4.895% 08MAY2047	10,000,000	2,479,378	0.07
MALAYSIA INVESTMENT ISSUE 5.357% 15MAY2052	30,000,000	8,011,501	0.23
MALAYSIAN (GOVT OF) 3.502% 31MAY2027	36,300,000	8,139,769	0.23
MALAYSIAN (GOVT OF) 3.899% 16NOV2027	31,000,000	7,032,255	0.20
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.127% 15APR2032	17,000,000	3,905,756	0.11

	2024年12月31日 現在保有数	2024年12月31日 現在における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日 現在における純資産 総額に占める割合 (%)
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.232% 30JUN2031	20,200,000	4,633,742	0.13
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.392% 15APR2026	10,000,000	2,283,866	0.06
MALAYSIAN (GOVT OF) 4.762% 07APR2037	23,000,000	5,608,908	0.16
MALAYSIAN GOVERNMENT 3.733% 15JUN2028	50,000,000	11,247,589	0.32
MALAYSIAN GOVERNMENT 3.844% 15APR2033	32,000,000	7,216,294	0.20
MALAYSIAN GOVERNMENT 4.935% 30SEP2043	15,000,000	3,762,541	0.11
MALAYSIAN GOVERNMENT 5.248% 15SEP2028	8,000,000	1,913,414	0.05
PENGURUSAN AIR SPV BHD 4.56% 31JAN2030	10,000,000	2,340,661	0.07
PERBADANAN TABUNG PENDID 4.85% 26JUL2041	10,000,000	2,473,915	0.07
PERBADANAN TABUNG PENDID 4.86% 12MAR2032	20,000,000	4,789,409	0.14
PRASARANA MALAYSIA BHD 3.37% 03AUG2029	20,000,000	4,448,752	0.13
PRASARANA MALAYSIA BHD 5.07% 26FEB2041	10,000,000	2,528,709	0.07
SYARIKAT PRASARANA NEGAR 4.35% 04AUG2026	5,000,000	1,151,551	0.03
SYARIKAT PRASARANA NEGAR 5.07% 28SEP2029	5,000,000	1,192,342	0.03
		405,754,916	11.48

大韓民国 (0.20%)

(D) KOREA DEVELOPMENT BANK 2.83% 10JUN2027	10,000,000,000	6,781,102	0.19
KOREA MINE REHABILITATION AND RESOURCES CORPORATION 2.09% 09MAR2025	3,000,000	391,253	0.01
		7,172,355	0.20

タイ (9.08%)

BANK AGRICULTURE & AGRICULTURE COOP 2.62% 27JUL2031	40,000,000	1,205,008	0.03
ELEC GENERAT AUTH THAI 3.19% 01MAR2034	30,000,000	904,987	0.03
ELEC GENERAT AUTH THAI 3.72% 01MAR2042	30,000,000	894,998	0.03
GOVERNMENT HOUSING BANK 2.7% 13MAY2031	50,000,000	1,470,489	0.04
GOVERNMENT HOUSING BANK 2.97% 14DEC2027	100,000,000	2,979,890	0.08
GOVERNMENT HOUSING BANK 3.47% 27APR2032	50,000,000	1,543,568	0.04
THAILAND (GOVT OF) 1% 17JUN2027	495,000,000	14,167,292	0.40
THAILAND (GOVT OF) 1.6% 17DEC2029	300,000,000	8,601,805	0.24
THAILAND (GOVT OF) 1.6% 17JUN2035	150,000,000	4,105,689	0.12
THAILAND (GOVT OF) 1.875% 17JUN2049	140,000,000	3,428,788	0.10
THAILAND (GOVT OF) 2% 17DEC2031	500,000,000	14,507,689	0.41
THAILAND (GOVT OF) 2.25% 17MAR2027	450,000,000	13,348,090	0.38
THAILAND (GOVT OF) 2.35% 17JUN2026	385,000,000	11,361,422	0.32
THAILAND (GOVT OF) 2.4% 17MAR2029	300,000,000	8,973,897	0.25
THAILAND (GOVT OF) 2.4% 17NOV2027	130,000,000	3,863,322	0.11
THAILAND (GOVT OF) 2.5% 17JUN2071	30,000,000	761,319	0.02
THAILAND (GOVT OF) 2.5% 17NOV2029	36,000,000	1,079,437	0.03
THAILAND (GOVT OF) 2.65% 17JUN2028	400,000,000	11,974,633	0.34
THAILAND (GOVT OF) 2.75% 17JUN2052	110,000,000	3,187,180	0.09
THAILAND (GOVT OF) 2.8% 17JUN2034	265,000,000	8,130,527	0.23
THAILAND (GOVT OF) 3.14% 17JUN2047	10,000,000	311,557	0.01
THAILAND (GOVT OF) 3.35% 17JUN2033	370,000,000	11,773,643	0.33
THAILAND (GOVT OF) 3.39% 17JUN2037	350,000,000	11,334,126	0.32
THAILAND (GOVT OF) 3.4% 17JUN2036	326,000,000	10,602,031	0.30
THAILAND (GOVT OF) 3.45% 17JUN2043	427,000,000	14,046,047	0.40
THAILAND (GOVT OF) 3.58% 17DEC2027	168,000,000	5,151,504	0.15
THAILAND (GOVT OF) 3.65% 20JUN2031	348,000,000	11,144,587	0.31
THAILAND (GOVT OF) 3.775% 25JUN2032	403,150,000	13,093,466	0.37
THAILAND (GOVT OF) 3.8% 14JUN2041	109,000,000	3,752,408	0.11

	2024年12月31日 現在保有数	2024年12月31日 現在における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日 現在における純資産 総額に占める割合 (%)
THAILAND (GOVT OF) 4% 17JUN2055	130,000,000	4,761,872	0.13
THAILAND (GOVT OF) 4% 17JUN2072	115,000,000	4,212,601	0.12
THAILAND (GOVT OF) 4.675% 29JUN2044	473,000,000	18,051,664	0.51
THAILAND (GOVT OF) 4.85% 17JUN2061	281,000,000	11,569,901	0.33
THAILAND (GOVT OF) 4.875% 22JUN2029	370,000,000	12,155,069	0.34
THAILAND (GOVT OF) 5.67% 13MAR2028	164,000,000	5,429,374	0.15
THAILAND (GOVT OF) 6.15% 07JUL2026	150,000,000	4,803,276	0.14
THAILAND GOVERNMENT BOND 2% 17JUN2042	260,000,000	6,965,519	0.20
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.125% 17DEC2026	310,000,000	9,120,412	0.26
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17DEC2028	350,000,000	10,587,831	0.30
THAILAND GOVERNMENT BOND 2.875% 17JUN2046	100,100,000	3,004,532	0.08
THAILAND GOVERNMENT BOND 3.3% 17JUN2038	382,150,000	12,270,371	0.35
THAILAND GOVERNMENT BOND 3.6% 17JUN2067	265,000,000	8,858,869	0.25
THAILAND GOVERNMENT BOND 4% 17JUN2066	325,000,000	11,713,712	0.33
		321,204,402	9.08
上場/取引価格のある債券合計		3,533,190,136	99.93
債券合計		3,533,190,136	99.93
投資有価証券合計(取得原価ベース)		3,691,685,528	

2024年12月31日現在
における公正価値
(米ドル)

2024年12月31日現在における
純資産総額に占める割合
(%)

投資有価証券の配分

(a) 以下の表は、本信託の債券のS&P
又はiBoxxによる2024年12月31日付の
格付をまとめたものです。

格付別

AAA	551,742,289	15.60
AA+	259,074,753	7.33
AA	493,398,112	13.96
AA-	13,742,981	0.39
A+	850,734,333	24.06
A	347,070,330	9.82
A-	320,822,544	9.07
BBB	297,898,533	8.43
BBB+	218,567,113	6.18
格付なし	180,139,148	5.09
	3,533,190,136	99.93

投資ポートフォリオ

(b) 資産種別

債 券	3,533,190,136	99.93
	3,533,190,136	99.93

(c) 業種別

消費財、非周期	6,690,521	0.19
金 融	331,599,111	9.38
政 府	3,088,959,439	87.37
工 業	101,800,419	2.88
公益事業	4,140,646	0.11
	3,533,190,136	99.93

上位10銘柄

	2024年12月31日現在 における公正価値 (米ドル)	2024年12月31日現在 における純資産総額に 占める割合 (%)
HONG KONG (GOVT OF) 1.68% 21JAN2026	39,481,126	1.12
SINGAPORE (GOVT OF) 3.5% 01MAR2027	35,540,117	1.01
SINGAPORE (GOVT OF) 2.125% 01JUN2026	33,987,014	0.96
SINGAPORE GOVERNMENT 1.25% 01NOV2026	32,310,714	0.91
SINGAPORE GOVERNMENT 2.875% 01JUL2029	32,147,390	0.91
SINGAPORE (GOVT OF) 3.375% 01SEP2033	30,864,690	0.87
SINGAPORE (GOVT OF) 2.875% 01SEP2030	29,743,091	0.84
HONG KONG (GOVT OF) 1.25% 29JUN2027	27,918,246	0.79
SINGAPORE GOVERNMENT 2.75% 01MAR2046	27,811,412	0.79
SINGAPORE GOVERNMENT 2.25% 01AUG2036	26,132,050	0.74
	315,935,850	8.94
	2024年6月30日現在 における公正価値 (米ドル)	2024年6月30日現在 における純資産総額に 占める割合 (%)
SINGAPORE (GOVT OF) 2.125% 01JUN2026	35,995,645	1.07
SINGAPORE (GOVT OF) 3.5% 01MAR2027	31,436,797	0.93
HONG KONG (GOVT OF) 1.68% 21JAN2026	29,344,602	0.87
SINGAPORE GOVERNMENT 1.25% 01NOV2026	28,130,281	0.83
SINGAPORE GOVERNMENT 2.75% 01MAR2046	26,603,431	0.79
SINGAPORE (GOVT OF) 3.375% 01SEP2033	26,375,327	0.78
SINGAPORE GOVERNMENT 2.875% 01JUL2029	25,759,210	0.76
PHILIPPINES (REP OF) 8% 19JUL2031	24,978,681	0.74
SINGAPORE GOVERNMENT 0.5% 01NOV2025	24,793,149	0.73
SINGAPORE GOVERNMENT 2.25% 01AUG2036	23,870,101	0.71
	277,287,224	8.21

注：上記明細表は、本信託の2024年の中間報告書に基づいております。

本信託は、主にアジア通貨建ての債券に投資を行いますが、本信託の投資はかかる有価証券には限られません。

【投資不動産明細表】

該当事項はありません。

【その他投資資産明細表】

該当事項はありません。

【借入金明細表】

該当事項はありません。

4【管理会社の概況】

(1)【資本金の額】

(2024年12月31日現在)	
資本金の額	1,360,000シンガポール・ドル (151,748,800円)
発行する株式の総数	該当なし
発行済株式総数	1株1シンガポール・ドルの普通株式 1,360,000株

(2)【事業の内容及び営業の状況】

本マネージャーは、東南アジアにおいて新しいビジネスとサービス顧客を開拓するため、2000年に設立されました。本マネージャーは、ファンド運用についての資本市場業務許可を有しており、シンガポール通貨庁の監督下にあります。免除されたファイナンシャル・アドバイザーです。本マネージャーは、顧客に対し、幅広い投資戦略の配列及び革新的な投資解決法を提供します。さらに詳細な情報は、本マネージャーのホームページを参照してください。

<http://www.ssga.com>

本マネージャーは、下記のようなETF投資運用業に従事しています。

(2024年12月31日現在)				
国	種 類	ファンド本数	純資産額の合計額	
			シンガポール・ドル/米ドル	円
シンガポール	株式投資信託	1	1,669,746,699.74 シンガポール・ドル	186,310,336,757
アジア地域	債券投資信託*	1	3,535,526,720 米ドル	532,308,902,963

注： これらの数値は、関連する為替トレードファンドの未監査の中間財務書類に基づいております。

* 本信託を、債券投資信託と分類していますが、本信託の投資は債券に限定されるものではありません。これが本書で開示している本信託のことです。

(3)【その他】

半期報告書提出前6月以内において、訴訟事件その他本信託又は管理会社に重要な影響を及ぼした事実
該当事項はありません。

訴訟事件その他本信託又は管理会社に重要な影響を及ぼすことが予想される事実
該当事項はありません。

5【管理会社の経理の概況】

- () 本書に記載された管理会社の日本語の財務書類(以下「日本語財務書類」といいます。)は、シンガポール財務報告基準に従って英文で作成された原文の財務書類(以下「原財務書類」といいます。)を翻訳したものです。この日本語財務書類は、「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項但書きの規定の適用によるものです。
- () 原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項に規定されている外国監査法人等をいう。)である独立監査人であるアーンスト・アンド・ヤング・エルエルピー(Ernst & Young LLP)によってシンガポールの監査基準に従い監査され、監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該証明に係る監査報告書を添付しています。
- () 管理会社の原財務書類はシンガポール・ドルで作成され表示されていますが、日本語財務書類には主要な係数について円換算額も併記されています。日本円への換算に適用した為替相場は、株式会社三菱UFJ銀行がシンガポール・ドルの対円直物電信為替売相場仲値として2025年3月3日に顧客に提示した相場：1シンガポール・ドル=111.58円です。
- () 上記円換算額は原財務書類に記載されておらず、上記()で述べた独立監査人による監査を受けていません。

（１）【資産及び負債の状況】

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド

財政状態計算書(貸借対照表)

2023年12月31日現在

	注記	2023年度		2022年度	
		千シンガポール・ ドル	千円	千シンガポール・ ドル	千円
非流動資産					
有形固定資産	8	-	-	-	-
前払、預金及びその他 受取債権	10	102	11,381	102	11,381
		<u>102</u>	<u>11,381</u>	<u>102</u>	<u>11,381</u>
流動資産					
受取債権	9	2,985	333,066	3,800	424,004
前払、預金及びその他 受取債権	10	32	3,571	100	11,158
現金及び現金同等物	12	13,606	1,518,157	12,704	1,417,512
		<u>16,623</u>	<u>1,854,794</u>	<u>16,604</u>	<u>1,852,674</u>
流動負債					
その他未払及び発生債務	13	3,378	376,917	4,007	447,101
兄弟会社に対する債務	11	1,103	123,073	12	1,339
未払税金債務		573	63,935	681	75,986
		<u>5,054</u>	<u>563,925</u>	<u>4,700</u>	<u>524,426</u>
正味流動資産		<u>11,569</u>	<u>1,290,869</u>	<u>11,904</u>	<u>1,328,248</u>
流動負債控除後の総資産		<u>11,671</u>	<u>1,302,250</u>	<u>12,006</u>	<u>1,339,629</u>
純資産		<u>11,671</u>	<u>1,302,250</u>	<u>12,006</u>	<u>1,339,629</u>
持分					
株式資本	14	1,360	151,749	1,360	151,749
準備金		<u>10,311</u>	<u>1,150,501</u>	<u>10,646</u>	<u>1,187,881</u>
資本合計		<u>11,671</u>	<u>1,302,250</u>	<u>12,006</u>	<u>1,339,629</u>

(2) 【損益の状況】

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド

損益及びその他包括利益計算書

2023年12月31日に終了した事業年度

	注記	2023年度		2022年度	
		千シンガポール・ ドル	千円	千シンガポール・ ドル	千円
収益	4	13,406	1,495,841	14,078	1,570,823
その他の収入	4	155	17,295	-	-
営業費用	5、 6	9,850	1,099,063	10,160	1,133,653
税引前利益		3,711	414,073	3,918	437,170
所得税	7	560	62,485	600	66,948
当期利益		3,151	351,589	3,318	370,222
当期包括利益合計		3,151	351,589	3,318	370,222

[次へ](#)

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド

株主持分変動計算書

2023年12月31日に終了した事業年度

	注記	株式資本		資本準備金		その他準備金*		留保利益		合	計
		千シン ガポ ール・ ドル	千円	千シン ガポ ール・ ドル	千円	千シン ガポ ール・ ドル	千円	千シン ガポ ール・ ドル	千円	千シンガ ポ ール・ド ル	千円
2022年1月1日現在		1,360	151,749	20	2,232	820	91,496	9,216	1,028,321	11,416	1,273,797
当期包括利益合計		-	-	-	-	-	-	3,318	370,222	3,318	370,222
当期中に公表された及び支払われた配当金	15、19	-	-	-	-	-	-	2,728	304,390	2,728	304,390
2022年12月31日及び2023年1月1日現在		1,360	151,749	20	2,232	820	91,496	9,806	1,094,153	12,006	1,339,629
当期包括利益合計		-	-	-	-	-	-	3,151	351,589	3,151	351,589
当期中に公表された及び支払われた配当金	15、19	-	-	-	-	-	-	3,486	388,968	3,486	388,968
2023年12月31日現在		1,360	151,749	20	2,232	820	91,496	9,471	1,056,774	11,671	1,302,250

* 2019年1月1日より、本マネージャーは、ユニット・トラスト及びミューチュアル・ファンド規約に基づき、最低限の払込資本金及び分配されない資本留保金10,000,000香港ドル又はこれに相当する外貨を維持する必要があります。詳細は財務書類注記18に記載されています。

[次へ](#)

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド

キャッシュ・フロー計算書

2023年12月31日に終了した事業年度

	注記	2023年度 千シンガポール・ ドル	千円	2022年度 千シンガポール・ ドル	千円
営業活動によるキャッシュ・フロー					
税引前利益		3,711	414,073	3,918	437,170
調整額：					
受取利息	4	13	1,451	-	-
受取債権の減少/増加()	9	815	90,938	1,119	124,858
前払、預金及びその他受取債権の減少/増加()	10	68	7,587	62	6,918
兄弟会社から受け取るべき債権の減少		-	-	536	59,807
その他未払及び発生債務の減少	13	629	70,184	565	63,043
兄弟会社に対する債務の増加	11	1,091	121,734	12	1,339
営業活動から生じた現金		5,043	562,698	2,720	303,498
受取利息		13	1,451	-	-
支払済シンガポール所得税		668	74,535	545	60,811
営業活動による正味キャッシュ・フロー		4,388	489,613	2,175	242,687
財務活動からのキャッシュ・フロー					
支払われた配当金	15、 19	3,486	388,968	2,728	304,390
財務活動による正味キャッシュ・フロー		3,486	388,968	2,728	304,390
現金及び現金同等物の純増/減()		902	100,645	553	61,704
期首の現金及び現金同等物		12,704	1,417,512	13,257	1,479,216
期末の現金及び現金同等物		13,606	1,518,157	12,704	1,417,512
現金及び現金同等物の残高分析					
現金及び銀行残高	12	13,606	1,518,157	12,704	1,417,512

[前へ](#)[次へ](#)

財務書類に対する注記 - 2023年12月31日

1. 企業情報

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド(以下「本マネージャー」といいます。)はシンガポールで設立された非公開有限責任会社です。直接の持株会社は米国で設立されたステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・インクです。最終持株会社は米国で設立されたステート・ストリート・コーポレーション(以下「本グループ」といいます。)です。

本マネージャーの登記事務所及び主たる事業所は、シンガポール068912、キャピタルタワー、#33-01、ロビンソンロード168です。

本マネージャーは、証券先物委員会に、以下の規制事業について登録を受けている認可企業です。

タイプ4：有価証券に関する助言

タイプ9：アセット・マネジメント

本マネージャーは、シンガポール通貨庁より、規制事業を行う認可を得ています。

本マネージャーの主たる活動は投資運用サービス、投資助言サービスの提供及び資本市場における取引です。

2.1 作成の基準

本マネージャーの財務書類は会計基準委員会により公表されたシンガポール財務報告基準(以下「FRS」といいます。) (これはすべてのシンガポール財務報告基準、シンガポール会計基準及び解釈を含みます。)並びにシンガポールにおいて一般に認められた会計原則に従って作成されました。財務書類は取得原価主義で作成されました。財務書類はシンガポール・ドル(以下「シンガポール・ドル」といいます。)で表示され、別段の表示がない限り金額はすべて千(千シンガポール・ドル)の位に四捨五入されています。

2.2 会計基準及び開示における変更

採用される会計方針は、直近会計年度において本マネージャーが本マネージャーに関係があり2023年1月1日以降に始まる事業年度に有効な全く新たな改正された基準及びFRSの解釈を採用する場合を除き、従前の会計年度のものとして一致しています。これらの基準及び解釈の採用は、本マネージャーの業績及び財政状態に重大な影響を与えませんでした。

2.3 公表されているが未発効の基準

本マネージャーは以下の公表されているが未発効の基準及び解釈を適用していません。

説明	下記以降に開始する年次期間に有効
FRS 1 負債の流動又は非流動への分類の改正	2024年1月1日
FRS 1 特約条項付きの非流動負債の改正	2024年1月1日
FRS 116 セール・アンド・リースバックにおけるリース負債の改正	2024年1月1日
FRS 7及びFRS 107 サプライヤー・ファイナンス契約の改正	2024年1月1日
FRS 21及びFRS 101 交換可能性の欠如の改正	2025年1月1日
FRS 110及びFRS 28 投資者及びその関連会社又は共同支配企業の間での資産の売却又は抛却の改正	日付は未決定

経営陣は、上記他の基準の適用は最初の適用の期間において、財務書類に重大な影響はないと予想します。

2.4 重要性のある会計方針

非金融資産の減損

減損の兆候が存在する場合、又は資産の減損テストを毎年行う必要がある場合、資産の回収可能額を見積もります。資産の回収可能額は、資産又は資金生成単位の使用価値と、その公正価値の合計から処分費用を差し引いた額のうち大きい方の金額として計算され、個々の資産について決定されます。ただし、当該資産が他の資産又は資産グループによる現金流入からほとんど独立した現金流入を生まないという場合、回収可能額は資産が属している資金生成単位について決定されます。

資産の帳簿価額が回収可能額を上回っている場合にのみ、減損損失が認識されます。使用価値を見積もるときは、市場が現在評価している貨幣の時間価値及び資産に固有のリスクを反映する税引前割引率によって、将来のキャッシュ・フローの見積り額を現在価値に割り引きます。減損損失は、発生した事業年度の損益計算書の減損資産の機能と一致する費用のカテゴリーに記載されます。

以前認識されていた減損損失がもはや存在しない可能性がある又は減少した可能性がある兆候の有無について各報告期間末に評価します。このような兆候が存在する場合、回収可能額を見積もります。以前認識されていた資産の減損損失(のれんを除く。)は、当該資産の回収可能額を決定するのに使用される見積りに変化がある場合のみ戻し入れられますが、以前に当該資産の減損損失が認識されていなければ、付されていたであろう帳簿価額(減価償却後の純額)を超えることはありません。かかる減損損失の戻入は、(財務書類において再評価された資産がある場合にのみ)資産が再評価額として計上されていない限り、再評価された資産に対する関連する会計方針に従って減損損失の戻入が処理され、発生した事業年度の損益計算書に記載されます。

関連当事者

以下のいずれかの場合に本マネージャーの関連当事者とみなされます。

- (a) ある当事者が、個人又は当該個人の近親者であり、
- (i) 本マネージャーに支配又は共同支配を及ぼしている
 - (ii) 本マネージャーに対し重大な影響力を持っている
 - (iii) 本マネージャー又は本マネージャーの親会社の経営幹部の一員である場合
- 又は
- (b) 当該当事者が、以下のいずれかの要件を満たす事業体である場合
- (i) 当該事業体と本マネージャーが同じグループの一員である
 - (ii) 一方の事業体が他方の事業体(又は他方の事業体の親会社、子会社若しくは兄弟会社)の関連会社又はジョイント・ベンチャーである
 - (iii) 当該事業体及び本マネージャーが同じ第三者のジョイント・ベンチャーである
 - (iv) 一方の事業体が第三者のジョイント・ベンチャーであり、他方の事業体が当該第三者の関連会社である
 - (v) 当該事業体が本マネージャー又は本マネージャーの関連当事者である企業の従業員の福利のための退職給付制度である
 - (vi) 当該事業体が(a)に分類される個人による支配又は共同支配を受けている
 - (vii) (a)(i)に分類される個人が、当該事業体へ重大な影響力を有していること、又はかかる企業(若しくは当該事業体の親会社)の経営幹部の一員である
 - (viii) 当該事業体又は構成グループのメンバーが、本マネージャー又は本マネージャーの親会社に対し、経営幹部としての役務を提供している

有形固定資産及び減価償却

有形固定資産は、累計減価償却費用及び減損損失を差し引いた原価で表示されます。有形固定資産の取得原価は、購入価格及びその使用目的に従った場所及び作業環境に資産を持ち込むための直接帰属原価を含んでいます。費用は、有形固定資産の外国通貨建て購入の適格キャッシュ・フロー・ヘッジ損益持分からの移転を含む可能性があります。

修繕費及び維持費等の有形固定資産の稼働後に生じた支出は、通常、かかる支出が発生した事業年度の損益計算書に計上されます。認識基準が満たされている場合、大規模な検査費用は交換として帳簿価額に計上されます。有形固定資産の重要な部分が、定期的に、代替物と交換される必要がある場合、本マネージャーはかかる部分を特定の耐用年数のある個別の資産として認識し、それによって減価償却します。

減価償却費は、定額法で有形固定資産における見積耐用年数の残余価値に基づいて計算されます。かかる目的のため使用される主な償却年数は以下の通りです。

事務用機器	-	3 ～ 5 年
事務用什器備品	-	7 年
賃借物件改良工事	-	賃借期間又は耐用年数のうち短い方の期間。最長 15 年

有形固定資産の項目が異なる耐用年数を有する場合、かかる項目の費用は項目によって合理的な基準に基づいて配分され、各項目は独立して評価されます。

少なくとも、各会計期間末に、残余価値、耐用年数及び減価償却の方法は見直され、調整されます。

当初認識されている重要な項目を含む有形固定資産の項目は、処分されたとき、又はその利用若しくは処分による将来の経済的便益が期待できなくなったときに認識が中止されます。処分されたとき又は資産の認識が中止された年の損益計算書における認識された消却は純売却費用及び関連資産の交換費用の差額となります。

金融資産

重要な金融要素を含まない営業債権又は本マネージャーが重要な金融要素の影響を調整しない実務上の便法を適用した営業債権は、FRS 115の下、決定された取引価格で測定されます。すべてのその他金融資産は、損益を通じて公正価値で測定する金融資産である場合を除き、金融資産の取得に直接付随する取引費用を加えた公正価値で当初認識されます。通常の方法による金融資産の購入及び売却は取引日、つまり本マネージャーが資産の購入又は売却を約束した日に認識されます。

(a) 分類及び測定

負債性金融商品は、実効金利法を用いた償却原価で測定され、資産が契約上のキャッシュ・フロー(それらの契約上のキャッシュ・フローは元本及び利息の支払いのみを示します。)の回収目的で保有された場合、減損の対象となります。

資産の契約上のキャッシュ・フローが元本及び利息の支払いのみを示し、資産が契約上のキャッシュ・フローの回収目的及び金融資産の売却目的で保有された場合、負債性金融商品はその他包括利益を通じた公正価値で測定されます。かかる金融資産は、損益計算書で認識される減損損失及び戻入れ、為替差損益及び実効金利法を用いて計算された利息を除き、その他包括利益で認識された公正価値の変動損益と共に公正価値で事後に測定されます。以前その他包括利益で認識されていた累積損益は、金融資産の認識中止時に、その他包括利益から損益計算書に再分類されます。

償却原価又はその他包括利益を通じた公正価値の金融資産としての基準に適合しない負債性金融商品は、損益を通じて公正価値で測定されます。これらの金融資産の受取利息は金融収益に含まれます。

資本性金融商品は、当初認識時に本マネージャーがトレーディング目的で保有していない資本性金融商品について、取消不能であるその他包括利益を通じた公正価値による測定を選択しない限り、損益を通じて公正価値で測定されます。かかる投資の配当金は、本マネージャーの支払いを受け取る権利が設定された時に、損益計算書で認識されます。かかる投資の公正価値の変動はその他包括利益で認識され、資産が売却された時でも決して損益計算書にリサイクリングされません。

(b) 減損

本マネージャーは、FRS 115の下、減損、金融保証契約及び契約資産の対象となるすべての金融資産に予想信用損失モデルを適用します。

営業債権

本マネージャーは、FRS 109で定める予想信用損失に備えるため簡素化されたアプローチを適用します。これにより、すべての営業債権の全期間予想信用損失を使用することができます。予想信用損失を測定するため、信用リスクの特徴に従って営業債権は分類されます。各グループの債権の将来のキャッシュ・フローは、過去の損失実績を基に測定され、現在の状況や将来の予測情報の効果を反映するよう調整されます。経営陣は、信用の質及び営業債権の回収可能性を密接に監視しています。係争中の営業債権は、特定の損失引当金の提供が必要かどうか決定するため個別に評価されます。

償却減価で計上されるその他の金融資産

予想信用損失は12カ月予想信用損失に基づきます。これは報告日後12カ月以内に起こりうる金融商品のデフォルト事由から生じる全期間予想信用損失の一部を表します。しかし、当初認識時以降の信用リスクの著しい増加があった場合、引当金は全期間予想信用損失に基づきます。経営陣は、信用の質及び償却減価で計上されるその他の金融資産の回収可能性を密接に監視し、予想信用損失は重要ではないと考えています。

本マネージャーは、本マネージャーがより適切なデフォルト基準が適用されるべきであることを示す合理的及び裏付のある情報がない限り、金融資産の回収期限を90日超過している場合にデフォルトが発生したと考えます。

(c) 認識中止

金融資産は資産からのキャッシュ・フローを受け取る権利が失効した場合、本マネージャーが金融資産のキャッシュ・フローを受け取る契約上の権利を譲渡し、実質的にすべての所有によるリスク及び利得を譲渡した場合又は支配権を保持していない場合、認識が中止されます。

金融債務

金融債務は、その他未払債務及び発生債務並びに兄弟会社に対する債務を含みます。これらは受領した対価の公正価値から直接帰属する取引費用を差し引いて、当初認識されます。当初認識後、これらは実効金利法を用いて償却原価で事後に測定されます。

金融債務は消滅した時点で、すなわち債務が履行、解除又は失効した時点で認識が中止されます。

現金及び現金同等物

キャッシュ・フロー計算書において、現金及び現金同等物は、手元現金、要求払預金及び容易に換金可能でかつ価値の変動について僅少なリスクしか負わない、取得日から3カ月以内に満期となる、流動性の高い短期性投資を含み、未決済の銀行当座借越を除いたものです。これらは本マネージャーの現金管理の不可欠な部分を構成しています。

財政状態計算書について、現金及び現金同等物は銀行預金を含み、使用については制限されていません。

引当金

引当金は、過去の事象の結果として(法律上又は推定上の)現在の債務を有しており、債務を清算するために、資源の将来的流出が生じる可能性が高く、債務の金額について信頼性のある見積りが可能である場合に認識されます。

所得税

所得税は、当期税金費用及び繰延税金から成ります。認識された項目に関する所得税は、損益計算書外で認識され、その他包括利益又は直接純資産で認識されます。

当期と前期の当期税金資産及び負債は、課税当局からの還付又は課税当局への支払いが予想される金額で測定され、税額の算定には、本マネージャーが営業活動を行う国における解釈及び普及している実務を踏まえて、実質的に制定されている税率(及び税法)が使用されます。

繰延税金は、報告日における資産及び負債の税務基準額と財務報告目的上の帳簿価額との差(一時差異)について資産負債法を用いて計上されます。

繰延税金負債は、以下の場合を除き、すべての将来加算一時差異について認識されます。

- ・ 繰延税金負債が、のれんの当初認識、あるいは企業結合ではない取引における資産又は負債の当初認識から生じ、取引時点で、会計上の利益にも課税所得にも影響を与えない場合。
- ・ 子会社、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に関連する将来加算一時差異について、一時差異の戻入れのタイミングを調整することができ、一時差異は予見可能な将来には解消しない可能性が高い場合。

繰延税金資産は、すべての将来減算一時差異、未使用の繰越税額控除及び未使用の税務上の欠損金について認識されます。以下の場合を除き、繰延税金資産は、将来減算一時差異並びに未使用の繰越税額控除及び未使用の税務上の欠損金を利用可能な課税所得が生じると認められる額まで認識されます。

- ・ 将来減算一時差異に関連する繰延税金資産が、企業結合ではない取引における資産又は負債の当初認識から生じ、取引時点で、会計上の利益にも課税所得又は欠損金にも影響を与えない場合。
- ・ 子会社、関連会社及びジョイント・ベンチャーへの投資に関連する将来減算一時差異について、繰延税金資産は、予測可能な将来に一時差異が解消する可能性が高く、一時差異に対して利用可能な課税所得が生じると認められる額まで認識されます。

繰延税金資産の帳簿価額は各報告期間末に見直され、全部又は一部の繰延税金資産を利用するだけの十分な課税所得が生じる可能性がもはや高いとはいえなくなった範囲で減額されます。未認識繰延税金資産は各報告期間末に再評価され、将来の課税所得により全部又は一部の繰延税金資産を回収できると認められる範囲で認識されます。

繰延税金資産及び負債は、その資産が回収されるか負債が決済される年に適用されることが、報告期間末において立法化されているか又は実質的に立法化されている税率(及び税法)に基づき予測される税率で測定されます。

本マネージャーが当期税金資産と当期税金負債を相殺する法的に実施可能な権利を有し、かつ、繰延税金資産と繰延税金負債が、同一の課税当局により、同一の納税主体又は相当な金額の繰延税金負債若しくは資産が決済若しくは回復される将来の計算期間において純額ベースで現在の税金負債及び資産を決済する若しくは資産の実現と同時に負債を決済する意思を有する異なる納税主体のいずれかに対して課される所得税に関係している場合にのみ、繰延税金資産及び繰延税金負債は相殺されます。

収益の認識

顧客との契約から生じる収益

顧客との契約から生じる収益は、顧客に物又はサービスの支配権が移転された時点で、それらの物又はサービスと引き換えに本マネージャーが受け取りを予定している権利の対価を反映した金額で認識されます。

契約における対価が変動金額を含む場合、対価の金額は、顧客に対し物又はサービスを移転するのと引き換えに本マネージャーが受け取りを予定している権利となります。変動対価は契約開始時に見積られ、変動対価に関連する不確実性が事後に解決された場合に、収益認識累計額の重大な収益の戻入れが生じない可能性が非常に高い範囲に制限されます。

顧客に1年を超えて物又はサービスの移転の資金調達により顧客に大きな利益を提供する金融要素が契約に含まれる場合、収益は受取債権金額の現在価値で測定され、契約開始時に本マネージャー及び顧客の間の別の資金調達取引に反映されるであろう割引率を使って割り引かれます。本マネージャーに1年を超えて大きな財務利益を提供する金融要素が契約に含まれる場合、契約の下で認識された収益には実効金利法に基づく契約負債に発生計上される利息費用が含まれます。顧客による支払い及び約束された物又はサービスの移転の間の期間が1年以下の契約については、FRS 115の実務上の便法を用いて、重要な金融要素の影響に関する取引価格の調整を行いません。

(a) 顧問及び運用報酬収入

投資運用サービス及び顧問サービスの提供からの収益は、投資運用サービス及び顧問サービスが提供された時点で予定されている期間にわたり定額法で認識されます。移転価格による収益は、取り決められたサービスが提供された時点に基づき、その時点以降で収益として認識されます。

その他の収入

受取利息は実効金利法による期間配分基準で認識されます。受取債権が減損された時点で本マネージャーは帳簿価額を回収可能額(将来の見積りキャッシュ・フローをその金融商品の当初の実行利率で割引いた現在価値)まで減少し、その時点の割引額を受取利息として計上し続けます。

株式報酬

本マネージャーの最終持株会社は、本マネージャーの事業の成功に貢献した有資格参加者に奨励及び報酬を提供する目的で、株式報酬を含む持分奨励制度を運営します。本マネージャーの従業員(取締役を含みます。)は、株式報酬の形で報酬を受領するため、従業員は最終持株会社の資本性金融商品に対する対価として役務を提供します(以下「持分決済取引」といいます。)

本グループレベルでは、取引は現金決済取引に分類されます。持分決済取引の原価は、金融商品の付与に係る条件を考慮して付与日の当初公正価値で測定されます。公正価値は、付与日に持分の市場価格に基づき、予想される配当利回りを控除して決定されます。その詳細は財務書類に対する注記17に記載されています。

公正価値は、権利確定期間又は必要な従業員勤務期間のうち、いずれか短い期間にわたり費用として計上され、権利確定日まで(当日を含みます。)、損益計算書において認識される公正価値の変化に伴い、各事業年度末に測定されます。

その他従業員給付費用

確定拠出制度

本マネージャーは、確定拠出年金制度であるシンガポールの中央積立基金制度(Central Provident Fund Scheme)に拠出しています。国民年金制度への拠出は、関連する役務が提供された期に費用として認識されます。

有給休暇の繰越し

本マネージャーは、暦年ベースで、従業員に対し、その雇用契約に基づき年次有給休暇を付与します。従業員が期中に取得した有給休暇の予想される将来の費用及び繰越しは、報告期間末に発生主義で計上されます。

外国通貨

これらの財務書類はシンガポール・ドルで表示され、シンガポール・ドルは本マネージャーの機能通貨です。

外国通貨取引は、当初取引日の機能通貨レートで計上されます。外国通貨建ての貨幣性の金融資産及び負債は、報告期間末の為替の機能通貨レートで換算されます。貨幣性項目の決済又は換算で生じた差額は、損益計算書で認識されます。

外国通貨の取得原価で測定された非貨幣性項目は、当初取引日の為替レートで換算されます。外国通貨の公正価値で測定された非貨幣性項目は、公正価値が測定された日の為替レートで換算されます。公正価値で測定された非貨幣性項目の換算で生じた損益は、項目の公正価値における損益の変動の認識に沿って処理されます(つまり、その他包括利益、損益計算書で認識された公正価値の損益の項目の換算差額は、それぞれその他包括利益、損益計算書において認識されます。)。

配 当 金

最終配当金は、定時株主総会において株主によりそれが承認されたときに負債として認識されます。提案された最終配当金は、財務諸類に対する注記15において開示されます。

中間配当金は、本マネージャーの定款において取締役が中間配当金を公表する権限が付与されているため、同時に提案及び公表がなされます。結果として、中間配当金は、提案及び公表されたときに、直ちに、負債として認識されます。

3. 重要な会計上の判断及び見積り

財務書類はFRSに準拠して作成され、収益、費用、資産及び負債認識額に影響する判断、見積り及び仮定を行うこと、付随する開示及び偶発債務の開示を経営陣に求めます。これらの仮定及び見積りの不確実性は、結果として影響を受けた資産及び負債の帳簿価額に将来において重大な調整をもたらす可能性があります。

見積りの仮定

次事業年度の資産及び負債の帳簿価額への重大な調整をもたらす重大なリスクを持つ、報告期間末時点における将来に関する主要な前提及び推定の不確実性に係るその他の主原因は以下に記述されます。

営業債権及びその他の受取債権の減損

営業債権及びその他の受取債権の減損引当金は、予想信用損失についての仮定に基づきます。本マネージャーは、個々の未回収の受取債権の日数並びに各報告期間末の本マネージャーの過去の実績及び将来の予測に関する情報に基づき、これらの仮定を行う及び減損計算への入力を選択する際、判断を下します。これらの仮定及び見積りの変更は評価の結果に著しい影響を与える可能性があり、損益に追加的な引当金の計上が必要があるかもしれません。営業債権及びその他の受取債権の詳細は財務書類に対する注記9、10及び18にそれぞれ記載されています。

4. 収益

本マネージャーの売上高でもある収益は、当年度中、投資運用及び投資顧問業務の提供に対して受領した手数料を示します。

	2023年度 千シンガポール・ドル	2022年度 千シンガポール・ドル
<u>収益</u>		
投資運用及び顧問業務の提供に対して受領した手数料	13,406	14,078
<u>その他の収入</u>		
純移転価格所得(注16(a)(i)、(v)及び(vii))	129	-
受取利息	13	-
その他の収入	13	-
	155	-
	13,561	14,078

顧客との契約から得る、投資運用及び顧問業務の提供からの収益は、投資運用及び顧問業務が提供された時に予定されている期間にわたり定額法で認識されます。

5. 給与及び従業員福利

12月31日に終了した各年度の給与及び従業員福利は以下を含んでいました。

	2023年度 千シンガポール・ドル	2022年度 千シンガポール・ドル
給与及び従業員福利：		
給与及び関連費用	4,079	3,417
株式報酬(注17)	176	280
中央積立基金への拠出	184	127
	<u>4,439</u>	<u>3,824</u>

6. その他営業費用

12月31日に終了した各年度のその他営業費用は以下を含んでいました。

	2023年度 千シンガポール・ドル	2022年度 千シンガポール・ドル
その他営業費用：		
マーケティング費用	2,332	2,383
純移転価格費用(注記16(a)()、()及び())	-	946
ファンド運用費用	1,635	1,930
一般的事務所賃借費用(注記16(a)())	176	193
マーケット・データ・サービス手数料	273	217
交際費および交通費	101	67
専門家報酬	123	349
監査人報酬	56	51
施設費用	12	9
一般従業員給付費用	14	4
弁護士報酬	106	42
その他費用	583	145
	<u>5,411</u>	<u>6,336</u>

7. 所得税

各年度中にシンガポールで生じた見積課税利益について、シンガポールの所得税が17.0%(2022年度：17.0%)のレートで課税されます。

	2023年度	2022年度
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル
各年度の税金	547	681
過年度の不足/超過()引当金額	13	81
	<u>560</u>	<u>600</u>

税引前利益に適用される法定税率の税費用と実効税率の税費用の調整は次の通りです。

	2023年度		2022年度	
	千シンガポール・ドル	%	千シンガポール・ドル	%
税引前利益	<u>3,711</u>		<u>3,918</u>	
法定税率による税金	631	17.0	666	17.0
過年度の不足/超過()引当金額	13	0.4	81	2.1
課税の対象でない所得	51	1.4	34	0.9
税務上損金算入されない費用	38	1.0	51	1.3
税金還付	38	1.0	-	-
免 税	17	0.5	17	0.4
そ の 他	16	0.4	15	0.4
実効税率による税金	<u>560</u>	<u>15.1</u>	<u>600</u>	<u>15.3</u>

本マネージャーは、128,000シンガポール・ドル(2022年度：220,000シンガポール・ドル)の、シンガポールで生じた将来減算一時差異を有します。

取締役は、その額が財務書類上重要であると考えていないため、将来減算一時差異に関する繰延税金資産を認識していません(2022年度：なし)。

8. 有形固定資産

	事務用機器 千シンガポール ・ドル	事務用什器備品 千シンガポール ・ドル	賃借物件改良工事 千シンガポール ・ドル	合 計 千シンガポール ・ドル
2023年12月31日				
2023年 1 月 1 日現在：				
原 価	-	26	-	26
減価償却累計額	-	26	-	26
正味帳簿価額	-	-	-	-
2023年 1 月 1 日現在、 減価償却累計額控除後	-	-	-	-
当年度の減価償却費	-	-	-	-
処 分	-	-	-	-
減価償却累計額の戻入額	-	-	-	-
2023年12月31日現在、 減価償却累計額控除後	-	-	-	-
2023年12月31日現在：				
原 価	-	26	-	26
減価償却累計額	-	26	-	26
正味帳簿価額	-	-	-	-

	事務用機器 千シンガポール ・ドル	事務用什器備品 千シンガポール ・ドル	賃借物件改良工事 千シンガポール ・ドル	合 計 千シンガポール ・ドル
2022年12月31日				
2022年 1 月 1 日現在：				
原 価	283	174	195	652
減価償却累計額	283	174	195	652
正味帳簿価額	-	-	-	-
2022年 1 月 1 日現在、 減価償却累計額控除後	-	-	-	-
当年度の減価償却費	-	-	-	-
処 分	283	148	195	626
減価償却累計額の戻入額	283	148	195	626
2022年12月31日現在、 減価償却累計額控除後	-	-	-	-
2022年12月31日現在：				
原 価	-	26	-	26
減価償却累計額	-	26	-	26
正味帳簿価額	-	-	-	-

9. 受取債権

本マネージャーは未回収の受取債権について厳しい管理を維持しようと努め、信用リスクを監視するため信用管理部門を有しています。回収遅延分は経営陣により定期的に点検されます。前述及び本マネージャーの受取債権がかなりの数の多様な顧客に関連するという事実から、信用リスクの著しい集中はありません。本マネージャーは、その債権残高に対して担保その他信用補完を有していません。2023年12月31日時点で減損された又は減損されていないが回収期限を徒過した額はあります(2022年度：なし)。受取債権から生じる予想信用損失は重要ではありません。

受取債権は無利息であり、一般に期限は1カ月以内です。受取債権は当初認識時の公正価値を表す当初請求額で認識されます。受取債権の帳簿価額は、通常取引の信用期間に従っているため公正価値に近似しています。

10. 前払、預金及びその他受取債権

	2023年度 千シンガポール・ドル	2022年度 千シンガポール・ドル
<u>非流動資産</u>		
預 金	102	102
	<u>102</u>	<u>102</u>
<u>流動資産</u>		
前払費用	9	73
その他受取債権	23	27
	<u>32</u>	<u>100</u>

前払費用、預金及びその他受取債権の帳簿価額は、その性質が短期であるため公正価値に近似しており、上記資産は、回収期限の徒過又は減損はありません。

11. 兄弟会社に対する債務

兄弟会社に対する収支は、取引関連、無担保、無利息であり、現金決済が予定されており、3カ月以内に返済されます。兄弟会社から受け取るべき債権/兄弟会社に対する債務の帳簿価額は、通常取引の信用期間に従っているため公正価値に近似しています。

12. 現金及び現金同等物

	2023年度	2022年度
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル
現金及び銀行残高	13,606	12,704

12月31日現在の異なる通貨建ての現金及び現金同等物は次の通りです。

	2023年度	2022年度
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル
シンガポール・ドル	8,799	8,583
米ドル	4,753	4,073
香港ドル	54	48

香港ドルの銀行預金は、銀行の日々の預金金利に基づく変動金利による利息が付されます。現金及び現金同等物の帳簿価額は、その性質が短期的であるためその公正価値と近似します。

現金及び銀行残高は1行(2022年度：1行)の国際銀行により保有され、スタンダード・アンド・プアーズからA+(2022年度：A+)の信用格付けを得ています。経営陣は現金及び銀行残高の予想信用損失は重要ではないと考えています。

13. その他未払及び発生債務

	2023年度	2022年度
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル
マーケティング費用予備前受金	1,114	1,911
未払奨励給与	1,371	1,259
諸 債 務	323	357
未払GST	189	205
未払いの保管手数料及び受託者手数料	381	275
	3,378	4,007

残高には香港ドル建ての15,000香港ドル(2022年度：14,000香港ドル)及び米ドル建ての703,000米ドル(2022年度：1,420,000米ドル)が含まれています。その他未払及び発生債務は無利息です。

その他未払債務及び発生債務の帳簿価額は、その性質が短期であるため公正価値に近似しています。

14. 株式資本

	2023年度 千シンガポール・ドル	2022年度 千シンガポール・ドル
授権された株式：		
1株当たり1シンガポール・ドルの普通株 2,000,000株(2022年度：2,000,000株)	2,000	2,000
発行され満額払い込まれた株式：		
1株当たり1シンガポール・ドルの普通株 1,360,000株(2022年度：1,360,000株)	1,360	1,360

普通株保有者は本マネージャーが公表したときに配当金を受け取る権利を持っています。普通株にはすべて、1株当たり1議決権が無制限で与えられます。普通株は額面1シンガポール・ドルです。

15. 配当金

2022年12月31日に終了した年度に関する合計3,486,345シンガポール・ドルの普通株1株当たり2.56シンガポール・ドルの最終配当金は、2023年11月27日に承認され、2023年11月27日に支払われた(2022年度：2021年12月31日に終了した年度に関する合計2,728,167シンガポール・ドルの普通株1株当たり2.01シンガポール・ドルの最終配当金は、2022年6月14日に承認され、2022年6月30日に支払われた)。

財務書類の日付現在において、本マネージャーの株主により承認された2023年12月31日に終了した年度に関する配当金はありません。

16. 関連当事者取引

(a) 財務書類の他の個所で開示された関連当事者取引情報に加え、本マネージャー及び関連当事者の間の以下の重要な取引が、当事者間で取り決められた条件に従い期中に行われました。

		2023年度	2022年度
	注記	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル
兄弟会社に支払われた投資顧問業務費用	()	95	1,082
兄弟会社に支払われた投資関連の管理・保管費用	()	378	399
兄弟会社に支払われた一般の事務所賃借料	()	176	193
兄弟会社に支払われたマーケティング業務報酬	()	2	3
兄弟会社に支払われた遠隔アクセス手数料	()	78	64
兄弟会社から受け取った投資顧問業務報酬	()	216	245
兄弟会社から受け取った移転価格による収益	()	302	200

注記：

- () 管理及び投資顧問業務費用は、本グループの移転価格方針に従い兄弟会社へ支払われました。
- () 管理・保管業務報酬は、管理業務契約に従い兄弟会社に支払われました。
- () 一般の事務所賃借料は、業務契約に従い兄弟会社に支払われました。
- () マーケティング業務報酬は、副顧問契約に従い兄弟会社に支払われました。
- () 投資運用システムの開発及び管理に関する遠隔アクセス手数料は、本グループの移転価格方針に従い、共通原価基準に基づいて兄弟会社に支払われました。
- () 投資顧問業務報酬を、副顧問契約に従い兄弟会社から受け取りました。
- () 管理業務及び利益配分に関する移転価格による収益は、本グループの移転価格方針に従い兄弟会社から受け取りました。

(b) 経営幹部の報酬

	2023年度	2022年度
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル
短期的従業員給付費用	537	471
年金及び退職後給付	17	17
株式報酬費用	145	159
経営幹部に支払われた報酬合計	699	647

17. 株式に基づく支払い

株式報酬

本マネージャーは、有資格従業員への株式に基づく報酬の発行を通じて、本グループの持分奨励制度に参加しています。これらの付与は、4年間にわたります。

本マネージャーは株式に基づく報酬を、付与日の報酬の公正価値に基づき、財務書類において報酬費用として記録し、公正価値は、付与日に一般的な市場価格に基づき、予想される将来の失効を考慮して調整を加えながら決定されます。公正価値は、報酬の権利確定期間又は必要な従業員勤務期間のいずれか短い期間にわたり費用計上され、決済日(その日を含みます。)まで各報告期間末現在で失効の調整が加えられ、公正価値の変動は損益及びその他包括利益計算書において認識されます。

本マネージャーが損益計算書の給与及び従業員給付費用の構成部分として記録する繰延株式報酬に関わる報酬費用は、2023年12月31日に終了した年度について176,000シンガポール・ドル(2022年度：280,000シンガポール・ドル)でした。当該金額は、中間持株会社と共に、社内会計を通じて決済されました。

本マネージャーの取締役及び従業員に与えられた繰延株式報酬の情報は、下記の繰延株式報酬の表の通りです。

[前へ](#)

[次へ](#)

以下は、2023年及び2022年12月31日現在で本マネージャーの取締役及び従業員に付与された繰延株式報酬、並びに事業年度開始時の各職位による調整の要約です。

繰延株式報酬の数

参加者の カテゴリー 名	2023年1月1 日 現在	年度中の 付与	年度中 の 再分類	年度中 の 転入	年度中 の 転出	年度中の 権利付与	年度中 の 失効	年度中 の 取消し	2023年12月31 日 現在	繰延株式報酬 の付与日	権利確定 期間	年度中に付 与された株 式の加重平 均公正市場 価格 米ドル
取締役												
合 計	3,234	397	-	-	-	1,251	-	-	2,380	2019年3月1 日～ 2023年3月24 日	付与日か ら 様々な期 間	81.26
その他の従業員												
合 計	3,326	1,851	-	-	2,236	1,480	-	-	1,461	2019年3月1 日～ 2023年3月24 日	付与日か ら 様々な期 間	81.26
	6,560	2,248	-	-	2,236	2,731	-	-	3,841			

繰延株式報酬の数

参加者の カテゴリー 名	2022年1月1 日 現在	年度中の 付与	年度中 の 再分類	年度中 の 転入	年度中 の 転出	年度中の 権利付与	年度中 の 失効	年度中 の 取消し	2022年12月31 日 現在	繰延株式報酬 の付与日	権利確定 期間	年度中に付 与された株 式の加重平 均公正市場 価格 米ドル
取締役												
合 計	3,916	583	-	-	-	1,265	-	-	3,234	2018年2月26 日～ 2022年9月30 日	付与日か ら 様々な期 間	77.87
その他の従業員												
合 計	2,333	2,271	-	-	-	1,278	-	-	3,326	2018年2月26 日～ 2022年9月30 日	付与日か ら 様々な期 間	77.87
	6,249	2,854	-	-	-	2,543	-	-	6,560			

[前へ](#)[次へ](#)

18. 金融リスク管理の目標と方針

本マネージャーの主要な金融商品は現金及び現金同等物から構成されます。本マネージャーは、受取債権及び未払債務など本マネージャーの運営から直接発生する様々な金融資産及び負債を有しています。

本マネージャーの金融商品から生じる主要なリスクは、信用リスク、流動性リスク、金利リスク及び為替リスクが挙げられます。取締役会はこれらのリスクを管理する方針及び手続きを検討し、以下にまとめました。

信用リスク

本マネージャーの信用リスクに対するエクスポージャーは主に受取債権及びその他受取債権から生じます。信用供与に値する顧客にのみ信用期間を供与するのが本マネージャーの方針です。受取債権は継続的に監視されており、不良債権に対する本マネージャーのエクスポージャーはあまり重大ではありません。本マネージャーはいかなる相手方にも信用リスクを著しく集中させることをしていません。そのため、経営陣は信用リスクは低いと考えています。

その他の金融資産(現金及び現金同等物を含みます。)については、本マネージャーは信用格付けが高い相手方との間でのみ取引を行うことによって信用リスクを最小限に抑えました。本マネージャーはシンガポールに所在する金融機関のコール口座において大部分の現金を保有していました。その金額は2023年12月31日現在で総資産の81%(2022年度：76%)に達します。すべての償却減価で計上される金融資産は、ステージ1の信用エクスポージャーとして考えられ、予想信用損失は重要ではありません。本マネージャーの金融資産の信用リスクに対する最大のエクスポージャーは、財政状態計算書に開示された金額に相当します。

2023年及び2022年12月31日現在、経営陣は、金融資産の予想信用損失は重要ではないと考えています。

流動性リスク

本マネージャーの流動性リスクに対するエクスポージャーは、主に金融資産及び債務間の満期の不一致から生じます。本マネージャーの目標は、その時々において本マネージャーの流動資本の状況を把握することにより、スタンド・バイ・クレジット・ファシリティの利用を通じて資金調達の継続性と柔軟性とのバランスを保つことです。

以下の表は、12月31日に終了した各年度における本マネージャーの主要な金融資産及び債務の満期の構成を示しています。金融資産及び債務の契約上の割引前キャッシュ・フローの開示は、以下の満期の構成と同一です。

2023年12月31日	要求払い	3 カ月未満	3 カ月から 1 年未満	1 年から 5 年	合 計
	千シンガポ ール・ドル	千シンガポ ール・ドル	千シンガポ ール・ドル	千シンガポ ール・ドル	千シンガポ ール・ドル
受取債権	-	2,985	-	-	2,985
預金及びその他受取債権に含ま れる金融資産	-	-	23	102	125
現金及び現金同等物	13,606	-	-	-	13,606
兄弟会社に対する債務	-	1,103	-	-	1,103
その他未払及び発生債務	-	1,990	1,388	-	3,378
	13,606	108	1,365	102	12,235

2022年12月31日	要求払い	3 カ月未満	3 カ月から 1 年未満	1 年から 5 年	合 計
	千シンガポ ール・ドル	千シンガポ ール・ドル	千シンガポ ール・ドル	千シンガポ ール・ドル	千シンガポ ール・ドル
受取債権	-	3,800	-	-	3,800
預金及びその他受取債権に含ま れる金融資産	-	-	27	102	129
現金及び現金同等物	12,704	-	-	-	12,704
兄弟会社に対する債務	-	12	-	-	12
その他未払及び発生債務	-	1,585	2,422	-	4,007
	12,704	2,203	2,395	102	12,614

金利リスク

金利リスクは、本マネージャーの金融商品の公正価値又は将来のキャッシュ・フローが市場金利の動向により変動するリスクです。

本マネージャーの利益及び営業キャッシュ・フローは市場金利の動向により著しく影響を受けることはなく、金融資産の大部分は無利息預金口座において保有しています。経営陣は本マネージャーの金利リスクに対するエクスポージャーは低いと考えています。

外国通貨リスク

本マネージャーには、本マネージャーの機能通貨以外の通貨による売買から生じる取引通貨のエクスポージャーが存在します。これらの取引で用いられる外国通貨は主に米ドルです。

2023年12月31日現在、外国通貨のエクスポージャーは5,605,000シンガポール・ドル(2022年度：3,555,000シンガポール・ドル)相当です。

以下の表は、本マネージャーの税引前利益(金融資産及び債務の公正価値の変動により生じるもの)について、報告期間末における合理的に生じ得る米ドルの為替変動(他のすべての変動要素は一定に保たれているものとします。)に対する感応度を示しています。

	増加/(減少) 米ドルのレート %	増加/(減少) 税引前利益 千シンガポール・ドル
2023年		
シンガポール・ドル安米ドル高の場合	5	280
シンガポール・ドル高米ドル安の場合	5	280
2022年		
シンガポール・ドル安米ドル高の場合	5	178
シンガポール・ドル高米ドル安の場合	5	178

資本管理

本マネージャーはシンガポール通貨庁による規制のもとに活動を行う許可を得ています。

資本市場業務免許により、本マネージャーは、最低1,000,000シンガポール・ドルの流動資本を維持しなければなりません。2023年12月31日現在、本マネージャーは合計13,606,000シンガポール・ドル(2022年度：12,704,000シンガポール・ドル)の現金及び現金同等物を保有しています。

本マネージャーの資本管理の主な目的は、事業を支えるために十分な資本を維持し、株主価値を最大化することです。資本構造の維持又は調整のため、本マネージャーは株主に支払われる配当金を調整し、又は新株を発行します。本マネージャーは財政状態計算書に記載された資本合計に基づき、資本を管理します。本マネージャーの戦略は、長期の事業の発展を支えるため、強固な資本基盤を維持することです。当年度中、資本管理の目的、方針又は戦略に変更はありませんでした。

さらに、本マネージャーは、証券先物条令並びにユニット・トラスト及びミューチュアル・ファンド規約に基づき規制された活動を行うための認可を取得しています。本マネージャーは、最低限の払込資本金及び分配されない資本留保金10,000,000香港ドル又はこれに相当する外貨並びに証券先物(財源)規則(以下「FRR」といいます。)に基づく所要流動資本を超える流動資本の水準を維持する必要があります。免許を取得した企業の所要流動資本は、以下のいずれか高い方と同額です。

- ・ 本マネージャーの場合の所要流動資本の最低額 100,000香港ドル
- ・ 変動的な所要流動資本 調整された負債の合計額の5%

当年度中、本マネージャーは、ユニット・トラスト及びミューチュアル・ファンド規約に基づく払込資本金及び分配されない留保金並びにFRRに基づく流動資本を維持することができました。2023年12月31日現在、本マネージャーの払込資本金及び分配されない留保金は約12,910,000香港ドル(2022年度：12,655,000香港ドル)、流動資本は約66,957,000香港ドル(2022年度：67,346,000香港ドル)でした。

19. キャッシュ・フロー計算書に対する注記

財務活動から生じた負債の調整：

	未払配当金 千シンガポール ・ドル
2022年 1 月 1 日現在	-
2022年 6 月14日に公表された配当金	2,728
2022年 6 月30日に支払われた配当金	2,278
2022年12月31日及び2023年 1 月 1 日現在	-
2023年11月27日に公表された配当金	3,486
2023年11月27日に支払われた配当金	3,486
2023年12月31日現在	-

20. 財務書類の許可

財務書類は、2024年 5 月27日の取締役会により発行が許可及び承認されました。

[前へ](#)

[訳 文]

独立監査人の報告書

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド(シンガポールで設立された有限責任会社)のメンバー各位

財務書類監査報告

意見

我々はステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド(以下「当社」という。)の財務書類、すなわち2022年12月31日現在の財政状態計算書、同日に終了した事業年度の包括利益計算書、株主持分変動計算書及びキャッシュ・フロー計算書、並びに重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記を監査した。

我々の意見では、添付の財務書類は、2022年12月31日現在の当社の財政状態、並びに同日に終了した事業年度の当社の経営成績、株主持分の変動及びキャッシュ・フローに関して真実かつ公正な概観を示すために、1967年シンガポール会社法の規定及びシンガポール財務報告基準(以下「FRS」という。)に準拠して、適切に作成されている。

監査意見の根拠

我々は、シンガポール監査基準(以下「SSA」という。)に準拠して監査を行った。我々の責任は、本報告書の「財務書類監査に対する監査人の責任」区分に詳述されている。我々は、会計企業規制庁(以下「ACRA」という。)の公認会計士及び監査法人に対する行動規範及び職業倫理規定(以下「ACRA規範」という。)及び我々のシンガポールでの財務書類監査に関連する倫理要件の下で、当社から独立しており、当該職業倫理及びACRA規範に定められるその他の倫理的責任を果たした。我々は、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。

その他の情報

経営陣は、その他の情報に責任を負っている。その他の情報は、1から2ページに記載されている取締役報告書から構成される。

財務書類に対する我々の意見には、その他の情報はその範囲に含まれず、これに対していかなる形式の保証の結論も表明しない。

財務書類の監査における我々の責任は、その他の情報を通読し、その過程においてその他の情報と、財務書類又は我々が監査の過程で得た知識との間に重要な相違又は重要な虚偽表示の兆候があるかどうかを検討することにある。我々は、実施した手続に基づき、その他の情報に重要な虚偽表示があるとの結論付ける場合には、かかる事実を報告することが求められる。この点において、我々が報告すべき事項はない。

財務書類に対する経営陣及び取締役の責任

経営陣には、会社法及びFRSの規定に準拠して、真実かつ公正な概観を示す財務書類の作成に対し責任があり、また、資産が不正な使用や処分による損失から保護されること並びに取引が適正に承認され、真実かつ公正な財務書類を作成し、資産に関する説明責任を維持するために必要に応じて当該取引が記録されることを合理的に保証するために十分な内部統制システムを整備し維持する責任がある。

財務書類の作成において、経営陣には、当社の継続企業の前提の評価、継続企業に関連する事項の開示(該当する場合)及び継続企業の前提による会計処理を実施する責任がある。ただし、経営陣が当社を清算若しくは業務を停止する意思を有する場合、又はそれ以外に現実的な代替方法がない場合はこの限りでない。取締役の責任には、当社の財務報告プロセスの監視が含まれる。

財務書類監査に対する監査人の責任

我々の目的は、全体としての財務書類に、不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、意見を含む監査報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、SSAに準拠して実施された監査が、存在する重要な虚偽表示を常に発見することを確認するものではない。虚偽表示は、不正又は誤謬から発生する可能性があり、個別に又は集計すると、当該財務書類の利用者の経済的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。

SSAに従った監査の一環として、我々は、監査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する他、以下を行う。

- ・ 不正又は誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、我々の監査意見の基礎を提供する十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬による当該リスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、意図的な除外、虚偽の言明、又は内部統制の無効化が伴うためである。

- ・ 状況に応じて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理解するが、当社の内部統制の有効性に対する意見を表明することを目的としていない。
- ・ 経営陣が採用した会計方針の適切性並びに経営陣によって行われた会計上の見積もり及び関連する開示の妥当性を評価する。
- ・ 経営陣が継続企業の前提により会計処理を実施したことの適切性、入手した監査証拠に基づき、当社の継続企業としての存続可能性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、重要な不確実性が存在するか否かについて結論付ける。重要な不確実性が存在すると結論付けた場合、当監査報告書において、財務書類の関連する開示を参照するよう促すか、又は当該開示が不適切な場合は、我々の監査意見を修正する必要がある。我々の結論は、当監査報告書の日付までに入手した監査証拠に基づいている。しかし、将来の事象又は状況により、当社が継続企業として存続しなくなる可能性がある。
- ・ 財務書類の全体としての表示、構成及び内容(開示を含む。)、並びに財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表しているかどうかを評価する。

我々は、取締役と、計画した監査の範囲及びその実施時期、並びに監査の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に関して、協議する。

その他の法的及び規制上の要求に関する報告

我々の意見では、会社法が保存を義務づけている会計及びその他の記録は、当社によって会社法の規定に準拠して適切に保存されている。

(署名)アーンスト・アンド・ヤング・エルエルピー

アーンスト・アンド・ヤング・エルエルピー

公共会計士及び勅許会計士

シンガポール

2023年5月26日

[次へ](#)

Independent auditor's report**To the members of State Street Global Advisors Singapore Limited**

(Incorporated in Singapore with limited liability)

Report on the Audit of the Financial Statements**Opinion**

We have audited the financial statements of State Street Global Advisors Singapore Limited (the “Company”), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2022, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements are properly drawn up in accordance with the provisions of the Companies Act 1967 and Financial Reporting Standards in Singapore (“FRSs”) so as to give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2022 and of the financial performance, changes in equity and cash flows of the Company for the year ended on that date.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Singapore Standards on Auditing (“SSAs”). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor’s Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Accounting and Corporate Regulatory Authority (“ACRA”) Code of Professional Conduct and Ethics for Public Accountants and Accounting Entities (ACRA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Singapore, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the ACRA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Directors’ Statement set out on pages 1 to 2.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Directors for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the provisions of the Act and FRSs, and for devising and maintaining a system of internal accounting controls sufficient to provide a reasonable assurance that assets are safeguarded against loss from unauthorised use or disposition; and transactions are properly authorised and that they are recorded as necessary to permit the preparation of true and fair financial statements and to maintain accountability of assets.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company’s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The directors’ responsibilities include overseeing the Company’s financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with SSAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with SSAs, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

In our opinion, the accounting and other records required by the Act to be kept by the Company have been properly kept in accordance with the provisions of the Act.

Ernst & Young LLP
Public Accountants and
Chartered Accountants
Singapore
26 May 2023

[訳 文]

独立監査人の報告書

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド(シンガポールで設立された有限責任会社)のメンバー各位

財務書類監査報告

意見

我々はステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・シンガポール・リミテッド(以下「当社」という。)の財務書類、すなわち2023年12月31日現在の財政状態計算書、同日に終了した事業年度の包括利益計算書、株主持分変動計算書及びキャッシュ・フロー計算書、並びに重要性のある会計方針の情報を含む財務書類に対する注記を監査した。

我々の意見では、添付の財務書類は、2023年12月31日現在の当社の財政状態、並びに同日に終了した事業年度の当社の経営成績、株主持分の変動及びキャッシュ・フローに関して真実かつ公正な概観を示すために、1967年シンガポール会社法の規定及びシンガポール財務報告基準(以下「FRS」という。)に準拠して、適切に作成されている。

監査意見の根拠

我々は、シンガポール監査基準(以下「SSA」という。)に準拠して監査を行った。我々の責任は、本報告書の「財務書類監査に対する監査人の責任」区分に詳述されている。我々は、会計企業規制庁(以下「ACRA」という。)の公認会計士及び監査法人に対する行動規範及び職業倫理規定(以下「ACRA規範」という。)及び我々のシンガポールでの財務書類監査に関連する倫理要件の下で、当社から独立しており、当該職業倫理及びACRA規範に定められるその他の倫理的責任を果たした。我々は、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。

その他の情報

経営陣は、その他の情報に責任を負っている。その他の情報は、1から2ページに記載されている取締役報告書から構成され、財務書類及びこれに対する我々の監査報告書を含まない。

財務書類に対する我々の意見には、その他の情報はその範囲に含まれず、これに対していかなる形式の保証の結論も表明しない。

財務書類の監査における我々の責任は、その他の情報を通読し、その過程においてその他の情報と、財務書類又は我々が監査の過程で得た知識との間に重要な相違又は重要な虚偽表示の兆候があるかどうかを検討することにある。我々は、実施した手続に基づき、その他の情報に重要な虚偽表示があるとの結論付ける場合には、かかる事実を報告することが求められる。この点において、我々が報告すべき事項はない。

財務書類に対する経営陣及び取締役の責任

経営陣には、会社法及びFRSの規定に準拠して、真実かつ公正な概観を示す財務書類の作成に対し責任があり、また、資産が不正な使用や処分による損失から保護されること並びに取引が適正に承認され、真実かつ公正な財務書類を作成し、資産に関する説明責任を維持するために必要に応じて当該取引が記録されることを合理的に保証するために十分な内部統制システムを整備し維持する責任がある。

財務書類の作成において、経営陣には、当社の継続企業の前提の評価、継続企業に関連する事項の開示(該当する場合)及び継続企業の前提による会計処理を実施する責任がある。ただし、経営陣が当社を清算若しくは業務を停止する意思を有する場合、又はそれ以外に現実的な代替方法がない場合はこの限りでない。取締役の責任には、当社の財務報告プロセスの監視が含まれる。

財務書類監査に対する監査人の責任

我々の目的は、全体としての財務書類に、不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかに関する合理的な保証を得て、意見を含む監査報告書を発行することにある。合理的な保証は、高い水準の保証であるが、SSAに準拠して実施された監査が、存在する重要な虚偽表示を常に発見することを確認するものではない。虚偽表示は、不正又は誤謬から発生する可能性があり、個別に又は集計すると、当該財務書類の利用者の経済的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。

SSAに従った監査の一環として、我々は、監査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する他、以下を行う。

- ・ 不正又は誤謬による財務書類の重要な虚偽表示リスクを識別、評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案、実施し、我々の監査意見の基礎を提供する十分かつ適切な監査証拠を入手する。不正による重要な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬による当該リスクよりも高くなる。これは、不正には、共謀、文書の偽造、意図的な除外、虚偽の言明、又は内部統制の無効化が伴うためである。

- ・ 状況に応じて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理解するが、当社の内部統制の有効性に対する意見を表明することを目的としていない。
- ・ 経営陣が採用した会計方針の適切性並びに経営陣によって行われた会計上の見積もり及び関連する開示の妥当性を評価する。
- ・ 経営陣が継続企業の前提により会計処理を実施したことの適切性、入手した監査証拠に基づき、当社の継続企業としての存続可能性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、重要な不確実性が存在するか否かについて結論付ける。重要な不確実性が存在すると結論付けた場合、当監査報告書において、財務書類の関連する開示を参照するよう促すか、又は当該開示が不適切な場合は、我々の監査意見を修正する必要がある。我々の結論は、当監査報告書の日付までに入手した監査証拠に基づいている。しかし、将来の事象又は状況により、当社が継続企業として存続しなくなる可能性がある。
- ・ 財務書類の全体としての表示、構成及び内容(開示を含む。)、並びに財務書類が基礎となる取引や会計事象を適正に表しているかどうかを評価する。

我々は、取締役と、計画した監査の範囲及びその実施時期、並びに監査の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に関して、協議する。

その他の法的及び規制上の要求に関する報告

我々の意見では、会社法が保存を義務づけている会計及びその他の記録は、当社によって会社法の規定に準拠して適切に保存されている。

(署名)アーンスト・アンド・ヤング・エルエルピー

アーンスト・アンド・ヤング・エルエルピー

公共会計士及び勅許会計士

シンガポール

2024年5月27日

[次へ](#)

Independent auditor's report**To the members of State StreetGlobal Advisors Singapore Limited**

(Incorporated in Singapore with limited liability)

Report on the Audit of the Financial Statements**Opinion**

We have audited the financial statements of State Street Global Advisors Singapore Limited (the "Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 December 2023, and the statement of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements are properly drawn up in accordance with the provisions of the Companies Act 1967 and Financial Reporting Standards in Singapore ("FRSs") so as to give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023 and of the financial performance, changes in equity and cash flows of the Company for the year ended on that date.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with Singapore Standards on Auditing ("SSAs"). Our responsibilities under those standards are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Accounting and Corporate Regulatory Authority ("ACRA") *Code of Professional Conduct and Ethics for Public Accountants and Accounting Entities* (ACRA Code) together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Singapore, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the ACRA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information

Management is responsible for the other information. The other information comprises the Directors' Statement set out on pages 1 to 2, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Management and Directors for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the provisions of the Act and FRSs, and for devising and maintaining a system of internal accounting controls sufficient to provide a reasonable assurance that assets are safeguarded against loss from unauthorised use or disposition; and transactions are properly authorised and that they are recorded as necessary to permit the preparation of true and fair financial statements and to maintain accountability of assets.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The directors' responsibilities include overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with SSAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with SSAs, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

In our opinion, the accounting and other records required by the Act to be kept by the Company have been properly kept in accordance with the provisions of the Act.

Ernst & Young LLP
Public Accountants and
Chartered Accountants
Singapore
27 May 2024