

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2025年10月31日

【発行者名】 シーエス(ケイマン)リミテッド
(CS(Cayman)Limited)

【代表者の役職氏名】 署名権者 アネカ・バヴェリアおよびクリスティ・ランキン
(Aneka Bavalia and Kriste Rankin, Authorised Signatories)

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1 - 9005、グランド・ケイマン、カマナ・ベイ、ワ
ン・ネクサス・ウェイ
(One Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman, KY1 - 9005, Cayman
Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
弁護士 中 野 恵 太

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
同 中 野 恵 太
同 尾 登 亮 介

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

【電話番号】 (03)6212-8316

【届出の対象とした募集(売
出)外国投資信託受益証券に
係るファンドの名称】 ノーザン・トラスト・ユニット・トラスト
ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド
(Northern Trust Unit Trust - Northern Trust US Dollar
Liquidity Fund)

【届出の対象とした募集(売
出)外国投資信託受益証券の
金額】 分配型クラス受益証券 - 楽天A:100億アメリカ合衆国ドル(約1兆
4,387億円)を上限とします。
(注)アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」といいます。)の円貨換算は、便宜上、
2025年5月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値
(1米ドル=143.87円)によります。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2025年7月31日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」といいます。)の関係情報を新たな情報により訂正するため、また、投資リスクの参考情報を更新するため、本訂正届出書を提出するものであります。

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

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書に係る訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

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

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

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

シーエス(ケイマン)リミテッド(CS(Cayman)Limited)(以下「管理会社」といいます。)が管理するノーザン・トラスト・ユニット・トラスト ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド(Northern Trust Unit Trust - Northern Trust US Dollar Liquidity Fund)(以下「ファンド」といいます。)の運用状況は以下のとおりです。

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(2025年8月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
外国投資法人	アイルランド	146,369,000	97.88
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		3,166,380	2.12
合計(純資産総額)		149,535,380 (約21,970百万円)	100.00

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

(注2) アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」といいます。)の円貨換算は、便宜上、2025年8月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=146.92円)によります。以下別段の表示がない限り、米ドルの円貨表示はすべてこれによるものとします。

(注3) ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されていますが、受益証券は、米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行います。

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

投資資産

() 投資有価証券の主要銘柄

(2025年8月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	数量 (口数)	取得価額 (米ドル)		時価 (米ドル)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー 米ドル・ファンド 分配型投資証券クラスJ	アイルランド	外国投資法人	146,369,000	1.00	146,369,000	1.00	146,369,000	97.88

() 投資不動産物件

該当事項なし(2025年8月末日現在)。

() その他投資資産の主要なもの

該当事項なし(2025年8月末日現在)。

(2) 運用実績

純資産の推移

2025年8月末日および同日前1年間におけるファンドの各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	米ドル	百万円	米ドル	円
2024年9月末日	57,312,193	8,420	0.01	1.47
10月末日	72,420,206	10,640	0.01	1.47
11月末日	81,981,749	12,045	0.01	1.47
12月末日	97,674,914	14,350	0.01	1.47
2025年1月末日	106,543,324	15,653	0.01	1.47
2月末日	125,392,637	18,423	0.01	1.47
3月末日	118,520,426	17,413	0.01	1.47
4月末日	106,355,103	15,626	0.01	1.47
5月末日	115,096,597	16,910	0.01	1.47
6月末日	125,381,890	18,421	0.01	1.47
7月末日	142,317,423	20,909	0.01	1.47
8月末日	149,535,380	21,970	0.01	1.47

分配の推移

2025年8月末日前1年間における分配の額は以下のとおりです。

期間	1万口当たり分配金	
	米ドル	円
2024年9月1日 - 2025年8月31日	3.97	583

(注) 上記は当該期間中に宣言された分配金の累計額を便宜的に記載しており、分配金支払日は各月の最終ファンド営業日の前ファンド営業日です。

収益率の推移

2025年8月末日前1年間における収益率は以下のとおりです。

期間	収益率(注)
2024年9月1日 - 2025年8月31日	3.97%

(注) 収益率は、便宜的に上記の期間中に宣言された分配金の累計額を基に、以下の計算式で算出されています。

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

a = 当該期間最終日の1口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 当該期間の直前の日の1口当たり純資産価格(分配前の額)

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2025年8月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2025年8月末日現在の発行済口数は以下のとおりです。

販売口数	買戻し口数	発行済口数
68,923,830,024 (68,923,830,024)	58,505,733,187 (58,505,733,187)	14,953,538,626 (14,953,538,626)

(注) () の数は本邦における販売、買戻しおよび発行済口数です。

< 参考情報 >

主要な資産の状況

◆投資有価証券の主要銘柄(2025年8月末日現在)

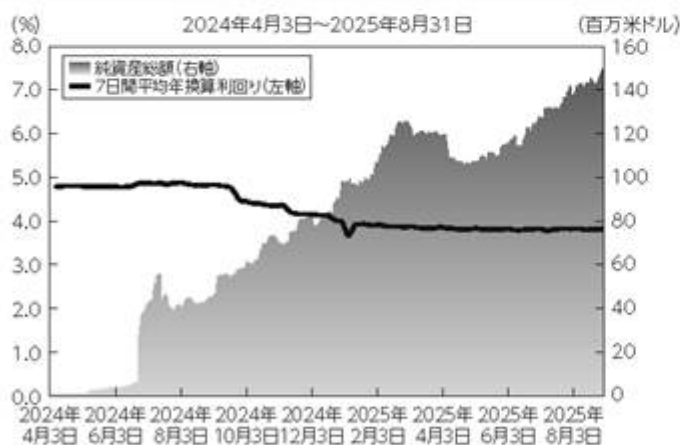
銘柄名	国・地域	種類	投資比率(%)
ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー 米ドル・ファンド 分配型投資証券クラスJ	アイルランド	外国投資法人	97.88

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

◆実質的な上位10銘柄(2025年8月末日現在)

	銘柄名	種類	利率(%)	償還日	投資比率(%)
1	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA (NEW YORK BRANCH)	コマーシャル・ペーパー	0.00	2025年9月3日	1.63
2	DZ BANK NY BRANCH	コマーシャル・ペーパー	0.00	2025年9月3日	1.63
3	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK (NEW YORK BRANCH)	コマーシャル・ペーパー	4.32	2025年9月3日	1.31
4	BNG BANK NV	コマーシャル・ペーパー	0.00	2025年9月16日	1.14
5	BNP PARIBAS (NEW YORK BRANCH)	コマーシャル・ペーパー	0.00	2025年9月3日	0.98
6	EUROCLEAR BANK SA	コマーシャル・ペーパー	0.00	2025年11月28日	0.86
7	KBC BANK NV (BRUSSELS)	コマーシャル・ペーパー	0.00	2025年10月31日	0.81
8	COLLATERALIZED CP III CO LLC	コマーシャル・ペーパー	0.00	2026年1月12日	0.80
9	ONTARIO (PROVINCE OF)	コマーシャル・ペーパー	0.00	2025年10月6日	0.73
10	TEMASEK HOLDINGS (PTE) LTD	コマーシャル・ペーパー	0.00	2025年11月25日	0.73

(注)上記は、投資対象ファンドへの投資を通じた実質的な組入上位10銘柄です。投資比率とは、投資対象ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。

純資産総額および
7日間平均年換算利回り(税引前)の推移

(注)7日間平均年換算利回り(税引前)は、算出を開始した2024年4月9日以降のデータを表示しています。

分配の推移

(単位:米ドル、1万口当たり税引前)

会計年度	分配金
第1会計年度 (2024年4月3日~2025年1月31日)	3.68
直近1年間累計 (2024年9月1日~2025年8月31日)	3.97
設定来累計 (2024年4月3日~2025年8月31日)	5.90

(注)上記は各期間中に宣言された分配金の累計額を便宜的に記載しており、分配金支払日は各月の最終ファンド営業日の前ファンド営業日です。

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、国際財務報告基準に準拠して作成された原文(英文)の中間財務書類を日本語に翻訳したものである。(ただし、円換算部分を除く。)これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)の監査を受けていない。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について、2025年8月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=146.92円)で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1) 資産及び負債の状況

ノーザン・トラスト・ユニット・トラスト

財政状態計算書

2025年7月31日現在

ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド

	注記	2025年7月31日現在		2025年1月31日現在	
		米ドル	千円	米ドル	千円
資産					
損益を通じて公正価値で測定される金融資産					
- ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー - 米ドル・ファンドへの投資	6,7,9	140,746,000	20,678,402	104,021,126	15,282,784
現金および現金等価物	9,13	-	-	300	44
未収配当金		561,811	82,541	52,256	7,677
発行未収金		3,253,178	477,957	4,030,337	592,137
未収払戻費用	9	230,550	33,872	214,687	31,542
その他の資産		288,984	42,458	307,294	45,148
資産合計		145,080,523	21,315,230	108,626,000	15,959,332
負債					
償却原価で測定される金融負債:					
- 当座借越	13	(523,584)	(76,925)	-	-
- 未払買戻金		(1,925,044)	(282,827)	(1,854,225)	(272,423)
- 未払投資運用会社報酬	9,10	(150,014)	(22,040)	(42,552)	(6,252)
- 未払管理会社報酬	9,10	(24,946)	(3,665)	(5,809)	(853)
- 未払管理事務代行会社報酬	9,10	(4,155)	(610)	(6,407)	(941)
- 未払資産保管会社報酬	9,10	(13,289)	(1,952)	(8,384)	(1,232)
- 未払代行協会員報酬	10	(17,988)	(2,643)	(44,467)	(6,533)
- 未払販売会社報酬	10	(33,728)	(4,955)	(24,373)	(3,581)
- 未払分配金	12	(28,991)	(4,259)	(44,231)	(6,498)
- その他の未払費用		(41,361)	(6,077)	(52,228)	(7,673)
負債合計		(2,763,100)	(405,955)	(2,082,676)	(305,987)
資本		142,317,423	20,909,276	106,543,324	15,653,345
資本		142,317,423	20,909,276	106,543,324	15,653,345
発行済受益証券口数	11	14,231,742,884		10,654,333,655	
受益証券1口当たり資本		0.01米ドル	1.47円	0.01米ドル	1.47円

8ページから19ページ(訳注:原文のページ)の注記は、本財務書類の一部である。

ノーザン・トラスト・ユニット・トラスト

包括利益計算書

2025年7月31日に終了した期間

ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド

	注記	2025年7月31日に終了した期間		2024年10月2日に終了した期間 [*]	
		米ドル	千円	米ドル	千円
投資収益					
損益を通じて公正価値で測定される金融資産からの収益:					
配当収益		2,601,960	382,280	710,174	104,339
投資純収益		2,601,960	382,280	710,174	104,339
運用費用					
投資運用会社報酬	9,10	(107,462)	(15,788)	(24,578)	(3,611)
管理会社報酬	9,10	(19,137)	(2,812)	(19,565)	(2,874)
管理事務代行会社報酬	9,10	(12,260)	(1,801)	(12,534)	(1,841)
資産保管会社報酬	9,10	(4,905)	(721)	(5,014)	(737)
代行協会員報酬	10	(91,382)	(13,426)	(19,314)	(2,838)
販売会社報酬	10	(175,820)	(25,831)	(39,953)	(5,870)
監査報酬		(8,431)	(1,239)	(10,233)	(1,503)
その他の費用		(67,076)	(9,855)	(85,165)	(12,512)
財務費用前の運用費用合計		(486,473)	(71,473)	(216,356)	(31,787)
払戻費用	9	103,103	15,148	130,466	19,168
財務費用前の純収益		2,218,590	325,955	624,284	91,720
財務費用					
支払利息	9	(1,301)	(191)	(85)	(12)
当期利益		2,217,289	325,764	624,199	91,707

* 2024年4月3日から2024年10月2日までの期間。

8ページから19ページ(訳注:原文のページ)の注記は、本財務書類の一部である。

ノーザン・トラスト・ユニット・トラスト
買戻可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産の変動計算書
2025年7月31日に終了した期間

ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド

	注記	2025年7月31日に終了した期間		2024年10月2日に終了した期間 [*]	
		米ドル	千円	米ドル	千円
期首現在資本		106,543,324	15,653,345	-	-
買戻可能参加型受益証券 発行手取金	11	335,768,029	49,331,039	236,299,404	34,717,108
買戻可能参加型受益証券 買戻支払金	11	(299,993,937)	(44,075,109)	(178,140,146)	(26,172,350)
分配金	12	(2,217,282)	(325,763)	(624,199)	(91,707)
当期利益		2,217,289	325,764	624,199	91,707
期末現在資本		142,317,423	20,909,276	58,159,258	8,544,758

* 2024年4月3日から2024年10月2日までの期間。

8ページから19ページ(訳注:原文のページ)の注記は、本財務書類の一部である。

ノーザン・トラスト・ユニット・トラスト

キャッシュ・フロー計算書

2025年7月31日に終了した期間

ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド

	注記	2025年7月31日に終了した期間		2024年10月2日に終了した期間*	
		米ドル	千円	米ドル	千円
運用活動による キャッシュ・フロー					
当期利益		2,217,289	325,764	624,199	91,707
運用資産および負債の変動:					
その他の資産の増加		(507,108)	(74,504)	(515,337)	(75,713)
未払費用および その他の未払金の増加		86,021	12,638	190,388	27,972
投資有価証券の売却		174,324,702	25,611,785	47,516,543	6,981,130
投資有価証券の購入		(211,049,576)	(31,007,404)	(105,696,902)	(15,528,989)
運用活動に使用された 現金純額		(34,928,672)	(5,131,720)	(57,881,109)	(8,503,893)
財務活動による キャッシュ・フロー					
買戻可能受益証券の 発行手取金		336,545,188	49,445,219	234,592,394	34,466,315
買戻可能受益証券の 買戻支払金		(299,923,118)	(44,064,704)	(175,866,232)	(25,838,267)
支払分配金	12	(2,217,282)	(325,763)	(624,199)	(91,707)
財務活動により生じた 現金純額		34,404,788	5,054,751	58,101,963	8,536,340
現金および現金等価物の 純(減少)/増加					
		(523,884)	(76,969)	220,854	32,448
期首における 現金および現金等価物					
		300	44	-	-
期末における(当座借 越)/					
現金および現金等価物	13	(523,584)	(76,925)	220,854	32,448
補足情報:					
支払銀行利息		(1,301)	(191)	(85)	(12)

* 2024年4月3日から2024年10月2日までの期間。

8ページから19ページ(訳注:原文のページ)の注記は、本財務書類の一部である。

ノーザン・トラスト・ユニット・トラスト

財務書類に対する注記

1. 組織および投資目的

ノーザン・トラスト・ユニット・トラスト(以下「トラスト」という。)は、信託証書に基づき設立されたユニット・トラストである。トラストは、ケイマン諸島の法律に準拠する信託証書に基づき、アンブレラ型ユニット・トラストとして、2024年3月4日に設立された。トラストは、ケイマン諸島のミューチュアル・ファンド法に従って、2024年3月12日に登録された。関連するファンドに帰属する資産および負債を適用する別個のポートフォリオまたはファンドを設定・設定することができ、各ファンドにのみ関連する受益証券が発行される。トラストは2024年3月時点でノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド(以下「ファンド」という。)のみを設定しており、その投資目的は、ファンドの資産の実質的にすべてを、ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシーのサブ・ファンドであるノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー - 米ドル・ファンド(以下「投資対象ファンド」という。)に投資することである。

受益証券の発行手取金の一部は、投資対象ファンドに投資されず、その代わりに、随時ファンドの継続的な現金需要を満たすために現金で留保することができる。

ファンドの投資活動は、シーエス(ケイマン)リミテッド(以下「管理会社」という。)によって管理される。

ノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ・リミテッド(以下「投資運用会社」という。)は、ファンドに対し、投資対象ファンドへの投資に関して投資一任業務を提供する。

ファンドの資産の大部分が投資対象ファンドに投資されるため、ファンドのパフォーマンスの大部分が投資対象ファンドのポートフォリオのパフォーマンスに依拠することになる。

2025年7月31日現在、ファンドには従業員がいない。また、他のファンドは、これまでトラストに設定されていない。

2. 会計基準

2025年7月31日に終了した期間の本財務書類は、IFRSの会計基準に準拠して作成されている。

トラストの重要性のある会計方針の詳細は、注記5に詳述される。

継続企業

管理会社は、トラストが近い将来に渡って事業を継続するのに十分な資源を有していると合理的に予想している。そのため、トラストは財務書類の作成において継続企業の前提に基づく会計基準を引き続き採用している。

3. 機能通貨および表示通貨

機能通貨とは、ファンドが運営する主要な経済環境の通貨である。

投資対象ファンドの機能通貨および表示通貨はアメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)であり、したがって、ファンドの機能通貨および表示通貨も米ドルである。

4. 見積りおよび判断の使用

見積りの使用

IFRSの会計基準に準拠した財務書類の作成には、経営陣が、会計方針の適用ならびに資産、負債、収益および費用の報告額に影響を与える見積りおよび仮定を行うことが要求される。見積りおよび関連する仮定は、過去の経験と、当該状況下で合理的であると考えられるその他のさまざまな要因に基づいている。実際の結果は、これらの見積りと異なる場合がある。見積りおよびその基礎となる仮定は、継続的に見直しが行われる。会計上の見積りの修正は、将来的に認識される。

判断の使用

会計方針の適用における重要な判断領域に関する情報は、注記3「機能通貨および表示通貨」および注記5「(d)金融商品：公正価値測定原則」に含まれる。

5. 重要性のある会計方針

(a) 測定の基礎

本財務書類は、損益を通じて公正価値で分類された金融商品のうち、公正価値で測定されたものを除き、取得原価に基づいて作成されている。

(b) 会計方針の変更

ファンドに重大な影響を与えることが予想される、未発効の会計基準、解釈、または既存の会計基準の修正はない。

(c) 外国通貨換算

外国通貨建ての取引は、取引日現在の実効為替レートで換算される。外国通貨建ての貨幣性資産および貨幣性負債は、財政状態計算書の日付現在の実効為替レートで米ドルに換算される。

外国通貨建ての非貨幣性資産および非貨幣性負債は、公正価値が決定された日の実効為替レートで米ドルに換算される。

損益を通じて公正価値で評価される投資に関連する外国通貨換算差額は、負債投資の純利益/(損失)の構成要素に含まれる。現金および現金等価物を含む貨幣性項目に関連する換算から生じるその他のすべての外国通貨換算差額は、包括利益計算書で為替差益/(差損)純額として認識される。

(d) 金融商品

相殺

ファンドが金額を相殺する法的権利を有し、かつ、純額で決済するか、資産の実現と負債の決済を同時に行う予定である場合に限り、金融資産および金融負債は相殺され、純額が財政状態計算書に表示される。2025年7月31日に終了した期間中、強制力のあるマスター・ネットティング契約または類似の契約の対象となるもので、開示が必要な金融資産または金融負債はなかった。金融資産および金融負債は、財政状態計算書において総額で表示される。

収益および費用は、損益を通じて公正価値で評価される金融商品から生じる損益および為替差損益について純額で表示される。

分類

当初認識時に、ファンドは償却原価またはFVTPLで測定する金融資産を分類する。

金融資産は、以下の要件をどちらも満たし、かつ、FVTPLとして指定されていない場合に、償却原価で測定される。

- ・契約上のキャッシュ・フローを回収するために資産を保有することを目的とする事業モデルの中で保有されていること。および、
 - ・その契約条件により、元本および利息の支払のみ(以下「SPPI」という。)であるキャッシュ・フローが特定の日に生じること。
- ファンドのその他のすべての金融資産は、FVTPLで測定される。

事業モデル評価

ファンドは、金融資産を保有する事業モデルの目的を評価する際に、以下を含む、事業の管理方法に関するすべての関連情報を考慮している。

- ・文書化された投資戦略と当該戦略の実施。これには、投資戦略が契約上の受取利息を獲得すること、特定の金利プロファイルを維持すること、金融資産のデュレーションに関連する負債のデュレーションまたは予想キャッシュ・アウトフローと対応させること、あるいは資産の売却によりキャッシュ・フローを実現することに焦点を当てているかどうかが含まれる。
- ・ポートフォリオのパフォーマンスが、どのように評価され、ファンドの経営陣に報告されているか。
- ・事業モデル(および当該事業モデルの中で保有されている金融資産)の業績に影響を与えるリスクおよび当該リスクが管理されている方法。
- ・投資運用会社にどのように報酬が与えられるのか(例えば、報酬の基礎となるのは管理している資産の公正価値なのか、回収した契約上のキャッシュ・フローなのか)。および、
- ・過年度における金融資産の売却の頻度、量および時期、当該売却の理由、ならびに将来の売却活動についての予想。

認識の中止の要件を満たさない取引における金融資産の第三者への譲渡は、ファンドが資産を継続的に認識していることと整合しており、この目的のための売却とはみなされない。

ファンドは、2つの事業モデルがあると判断した。

- ・回収目的保有モデル：このモデルには、現金および現金等価物、未収配当金およびその他の未収金が含まれる。当該金融資産は、契約上のキャッシュ・フローを回収するために保有される。
- ・その他の事業モデル：このモデルには、ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー - 米ドル・ファンドへの投資が含まれる。当該金融資産は、公正価値基準に基づいて、運用され、そのパフォーマンスが評価されており、頻繁に売却が行われている。

契約上のキャッシュ・フローがSPPIであるかどうかの評価

この評価の目的上、「元本」とは、当初認識時における金融資産の公正価値と定義される。「金利」とは、貨幣の時間価値、特定の年度における元本残高に関する信用リスクならびに他の基本的な融資リスクおよびコスト(例えば、流動性リスクおよび管理コスト)への対価と利益マージンとして定義される。

契約上のキャッシュ・フローがSPPIであるかどうかを評価する際に、ファンドは当該商品の契約条件を考慮する。これには、金融資産がこの条件を満たさないような契約上のキャッシュ・フローの時期または金額を変更させる可能性のある契約条件を含んでいるかどうかを評価することが含まれる。ファンドは、この評価を行うにあたり、以下の事項を考慮している。

- ・キャッシュ・フローの金額またはタイミングを変更する偶発的事象。
- ・レバレッジ要素。
- ・期限前償還要素と期限延長要素。
- ・ファンドの請求権を特定の資産からのキャッシュ・フロー(例えば、ノンリコース要素)に限定する条件。および、
- ・貨幣の時間的価値の考慮(例えば、金利の定期的な再設定)を修正する要素。

財政状態計算書における科目の、IFRS第9号において定義される金融商品の区分との調整について。

経営陣は、前ページ(訳注:原文のページ)の項目を考慮し、ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー-米ドル・ファンドへの投資がFVTPLとして指定されると結論付けた。

認識

ファンドは、商品の契約条項の当事者となった日である約定日に金融資産および負債を認識している。約定日から、公正価値で計上された金融資産または金融負債の公正価値の変動から生じる損益は、包括利益計算書に計上される。金融負債は、当事者の一方が履行しているか、または契約がIFRS第9号の適用を免除されないデリバティブ契約でない限り、認識されない。

認識の中止

金融資産は、ファンドがその資産を構成するキャッシュ・フローに対する契約上の権利をコントロールできなくなった場合、認識が中止される。これは、権利が実現、失効、または放棄され、保持されない場合に発生する。売却された投資有価証券は認識が中止され、買い手からの支払いに対応する債権は、ファンドが資産の売却を約束した日(取引日)に認識される。ファンドは、加重平均原価基準を使用して、認識の中止による損益を決定する。金融負債は、契約で指定された義務の履行、取消しまたは失効があった場合、認識が中止される。

測定および公正価値測定の原則

金融商品は、当初は公正価値(取引価格)で測定され、損益を通じて公正価値で測定されない金融資産または金融負債の場合には、当該金融資産もしくは金融負債の取得または発行に直接起因する取引費用を加えて測定される。損益を通じて公正価値で測定される金融資産および金融負債の取引費用はすみやかに費用処理され、その他の金融商品の取引費用は償却される。

当初認識後、損益を通じて公正価値で分類される商品はすべて、公正価値で測定され、公正価値の変動は包括利益計算書で認識される。

公正価値とは、主要市場、または主要市場がない場合は測定日にファンドが参加できる最も有利な市場において、測定日の市場参加者間の通常の取引において、資産を売却して受領する、または負債を移転するために支払う価格である。活発な市場で取引される金融資産および金融負債の公正価値は、報告日における取引終了時点の市場価格に基づく。

償却原価で測定される金融資産として分類される金融資産は、実効金利法を用いて償却原価で計上され、減損損失(もしあれば)が控除される。

損益を通じて公正価値で測定される金融負債以外の金融負債は、実効金利法を用いて償却原価で測定される。

減損

ファンドは、償却原価およびその他の包括利益を通じて公正価値で計上されている負債性金融資産、ならびにローン・コミットメントおよび金融保証契約から生じるエクスポージャーに関連する予想信用損失(以下「ECL」という。)を将来予測に基づいて評価する。ファンドは、各報告日において、これらの損失に対する損失引当金を計上する。ECLの測定は、以下の要素を反映する。

- ・ 起こり得る複数の結果の範囲を評価することにより決定される、偏りのない確率加重の金額。
- ・ 貨幣の時間価値。ならびに、
- ・ 過去の事象、現在の状況および将来の経済状況の予測に関する、報告日において過大なコストや労力を掛けずに入手可能な合理的で裏付のある情報。

(e) 現金および現金等価物

現金は、銀行預金から構成される。現金等価物は、一定額の現金へ容易に換金可能な流動性の高い短期投資であり、価値の変動について僅少なりリスクしか負わず、ファンドが短期のコミットメントを管理するために使用される。

(f) 費用

取引費用以外のすべての費用は、包括利益計算書において発生主義で認識される。

(g) 配当収益

配当収益は、配当落ち日基準で包括利益計算書に認識される。

(h) 未払分配金

信託証券の条項に基づき、管理会社は、年次分配または中間分配を単独の裁量により随時宣言することができる。

(i) 課税

ケイマン諸島の政府は、現行法に基づき、トラストまたは受益者に対しても所得税、法人税もしくは収益税、財産税、相続税、贈与税または源泉徴収税を課さない。ケイマン諸島は、トラストもしくはファンドに対する支払いまたはトラストもしくはファンドによる支払いに対して適用される、いかなる国との二重課税条約にも加盟していない。

トラストは、ケイマン諸島の財務長官から、ケイマン諸島信託法第81条に基づき、トラストの設定日から50年間、所得、または資本性資産、収益もしくは価格上昇に対して課せられる税金もしくは賦課金、または遺産税もしくは相続税の性質を有する税金を課するために今後ケイマン諸島で制定されるいかなる法律も、トラストを構成する財産またはトラストに生じる利益に適用されず、またかかる財産または利益に関し受託会社または受益者に対して適用されない旨の保証書を受領するための申込手続中であり、受領を見込んでいる。ケイマン諸島において、トラストの受益証券の譲渡または買戻しに関して印紙税は課せられない。

受領した収益、配当および利息は、その発生国で課される源泉徴収税の対象となる場合があり、かかる税金はファンドまたは受益者により回収できない可能性がある。

(j) 発行済受益証券

ファンドには、1クラスの償還可能参加型受益証券が発行されている。これはファンドが発行する金融商品の中で最も劣後するクラスであり、ファンドの清算時には保有者が残余純資産の権利を有する。償還可能参加型受益証券は、投資者に対し、償還日およびファンドの清算時に、ファンドの純資産における投資者の受益証券に比例した価値で現金による償還を要求する権利を提供する。IAS第32号に従い、ファンドはこのような商品を資本として分類している。

(k) 受益証券1口当たりの資本

財政状態計算書の表面上に開示される受益証券1口当たりの資本は、英文目論見書に従い、財政状態計算書に含まれる資本を期末現在の償還可能な発行済受益証券の口数で除することにより計算される。

(l) ストラクチャード・エンティティ

投資対象ファンドへの投資

投資対象ファンドが保有する受益証券が、ファンドおよび投資対象ファンド両方のリターンに重大な影響を与える活動を指図する権限を現在の保有者に与えていないため、投資対象ファンドはファンドの子会

社とはみなされない。IFRS第10号における単一の支配モデルは、ある事業体が投資先への関与により生じる変動リターンにさらされている、または変動リターンに対する権利を有しており、かつ投資先に対するパワーにより当該変動リターンに影響を与える能力を有している場合、その事業体が投資先を支配していると規定している。管理会社は、ファンドがIFRS第10号の投資企業の例外に従い、投資企業とみなされるものと判断する。管理会社は、したがって、投資対象ファンドがIFRS第10号に従った子会社の定義を満たしておらず、IFRS第12号に従ったストラクチャード・エンティティの定義を満たしていると確信している。

ストラクチャード・エンティティとは、いずれの議決権も管理事務業務にのみ関連し、関連する活動が契約上の取決めによって指示されている場合など、誰が事業体を支配するか決定する際に、議決権または類似の権利が決定的な要因とならないよう設計された事業体である。ストラクチャード・エンティティは、多くの場合、以下の特徴または属性の一部またはすべてを有する。(a)制限付活動、(b)ストラクチャード・エンティティの資産に関連するリスクおよび報酬を投資者に渡すことで投資者に投資機会を提供することなど、狭く明確に定義された目的、(c)ストラクチャード・エンティティが劣後的な財務支援なしにその活動資金を調達するには不十分な資本、ならびに(d)信用リスクまたはその他のリスクの集中を生み出す、投資者に対する複数の契約に連動した商品の形での資金調達。

管理会社は、ファンドの投資対象ファンドへの投資は非連結ストラクチャード・エンティティへの投資に該当すると判断した。投資対象ファンドは、基準通貨建ての格付けの確定利付商品または変動金利型証券への投資を通じて、その投資目的の達成を目指す。

投資対象ファンドの投資運用会社は、ノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ・リミテッドである。投資対象ファンドは、保有者の選択により売却可能であり、投資対象ファンドの純資産に対する比例持分を取得する権利を保有者に付与する買戻可能参加型投資証券を発行することで、運用資金を調達している。ファンドは、買戻可能参加型投資証券および投資対象ファンドの持分を保有している。ファンドが保有する投資対象ファンドの投資証券は、財務状況計算書の「ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー - ミドル・ファンドへの投資」に含まれる。ファンドが投資対象ファンドから受け取る配当金は、包括利益計算書の「配当収益」に含まれる。

6. 金融商品および関連するリスク

ファンドはその資産の實質的にすべてを、1つの事業体である投資対象ファンドに投資する。投資対象ファンドは、保有する金融商品から生じる市場価格リスク、金利リスク、信用リスク、流動性リスクおよび通貨リスクにさらされている。

(a) 市場価格リスク

市場価格リスクとは、市場価格の変化によって金融商品の公正価値が変動するリスクであり、通貨リスク、金利リスクおよびその他の価格リスク(株式リスクおよび商品リスクなど)が含まれる。

(b) 通貨リスク

通貨リスクとは、外国為替レートの変化によって金融商品の公正価値が変動するリスクである。期末現在、投資対象ファンドが米ドル以外の通貨建ての証券およびデリバティブを保有しているため、ファンドは投資対象ファンドへの投資を通じてのみ通貨リスクにさらされている。

(c) 金利リスク

投資対象ファンドは、金利エクスポージャーが12か月以内の短期金融商品に投資する。その結果、ファンドが間接的に投資することとなる投資資産は、その存続期間を通じて、すなわち、その投資の発行または取得から買戻しまたは処分までの間、当該期間中の金利変動に応じた価格変動にさらされる可能性がある。金

利変動の際、投資のデュレーションは、債務証券の債務価格の変動の度合いの指標として使用されることがある。債務証券のデュレーションの値が大きければ大きいほど、金利の動きに対する当該債務証券の価格変動も大きくなる。したがって、受益者に支払われる分配金の額およびファンドが一定NAVを維持する能力が、結果として影響を受ける可能性がある。投資対象ファンドの唯一の利付資産は、現金および現金等価物である。

(d) 信用リスク

信用リスクとは、金融商品の一方の当事者が債務を履行しないことで他方当事者に金銭的損失をもたらすリスクである。ファンドが投資するのは投資対象ファンドのみであるため、信用リスクの大部分は投資対象ファンドで発生するものである。投資対象ファンドが投資する証券取引所または市場の中には、その取引実務および決済実務がより発展した市場の実務と同一ではない取引所または市場があり、決済リスクを増加させる可能性および/または投資対象ファンドが行った投資の実現に遅延を生じさせる可能性がある。さらに、投資対象ファンドは取引相手の信用リスクにさらされ、決済不履行のリスクを負うことになる。引渡しと支払いを別で行う決済形式が一般的な市場実務であると投資対象ファンド投資運用会社が考え、投資対象ファンド預託機関がこれに同意する場合、投資対象ファンド預託機関は当該方法で取引を決済するよう投資対象ファンド投資運用会社から指示される場合がある。ただし、取引の決済が行われない場合、投資対象ファンドに損失が発生する可能性があり、かかる損失について投資対象ファンド預託機関は投資対象ファンドまたは投資対象ファンドの投資証券保有者に対して責任を負わないことを、投資対象ファンドの投資証券保有者は承知しておくべきである。

(e) 流動性リスク

トラストの規約では、日次で受益証券を設定および解約できることを規定しており、そのため受益者の償還に随時応じるという流動性リスクにさらされている。

投資対象ファンドは、取引相手の信用リスクにさらされ、また、決済不履行のリスクを負う可能性がある。例えば、レポ取引における売主は、取引の対象となる証券の価値を、買戻価格を上回る額に維持することが要求されるが、売主の債務不履行により、投資対象ファンドは、原債務の処分に関連して、不利な市況または遅延により損失を負う可能性にさらされる。「発行時」もしくは「事後受渡し」基準で購入または売却された証券は、購入される証券の価値が決済日前に下落した場合、または売却される証券の価値が決済日前に上昇した場合に損失を被るリスクがある。また、証券の貸付においては、追加担保の受領もしくは貸付証券の回収が遅れるリスク、または証券の借手が支払不能に陥った場合に担保の権利を失う可能性がある。さらに、投資対象ファンドが保有する証券を、市場が通常の状態である時期もしくは価格で売却することができない、または困難な場合がある。市場の非流動性またはその他の理由により、価格を下げる、代わりに他の証券を売却する、または投資機会の追求を中止することが必要になる場合があり、それぞれの場合において、投資対象ファンドのパフォーマンスにマイナスの影響を与える可能性がある。以前は流動的であった証券が、多くの理由(これらのリスク要因の他の箇所に記載された要因の結果を含む。)により非流動的になる可能性がある。

(f) オペレーショナル・リスク

投資対象ファンドへの投資には、あらゆるファンドと同様に、処理上のエラー、人的ミス、内部もしくは外部での不適切または問題のある処理、システムおよび技術上の不具合、人員の変更、未認証者による不正侵入、ならびに投資対象ファンド投資運用会社、投資対象ファンド預託機関または適式に任命される投資対象ファンド・アンブレラの管理事務代行会社もしくはその後継の会社としての地位を有するノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービスズ(アイルランド)リミテッド(以下「投資対象ファンド管理事務代行会社」という。)等のサービス提供者が引き起こすエラー等の要因

から生じるオペレーショナル・リスクが含まれる。投資対象ファンドは、管理および監視を通じてかかる事象の最小化に努めるが、投資対象ファンドに損失が生じかねない不具合が残ることがある。

投資対象ファンド投資運用会社、投資対象ファンド管理事務代行会社および投資対象ファンド預託機関(ならびに各社のグループ)は、それぞれ適切な情報技術システムを維持している。しかし、他のあらゆるシステムと同様に、これらのシステムはデータ・セキュリティ侵害、窃盗、投資対象ファンド投資運用会社、投資対象ファンド管理事務代行会社および/または投資対象ファンド預託機関の業務の混乱もしくはそれらがポジションを手仕舞う能力の阻害、ならびに要注意の機密情報の開示または破損を引き起こすサイバー・セキュリティ攻撃または類似の脅威の対象となり得る。かかるセキュリティ侵害は、かかる侵害を検知かつ阻止し、かかる情報のセキュリティ、統合性、機密性を確保するよう設計された方針および手続き、ならびに投資対象ファンドおよびその委託先のレベルでかかる侵害または混乱を軽減するよう設計される事業の継続性および障害回復対策があったとしても、資産の喪失につながる可能性があり、投資対象ファンドの財政上および/または法律上の重大なリスクとなる可能性がある。

7. 公正価値測定

IFRS第13号は、投資を公正価値で測定する際に使用される市場価格の観察可能性のレベルに優先順位を付けてランク付けする階層的な開示フレームワークを確立する。市場価格の観察可能性は、投資の種類や投資に固有の特徴を含む多くの要因に影響を受ける。活発な相場価格が容易に入手可能な投資、または活発な相場価格から公正価値が測定可能な投資は、一般的に市場価格の観察可能性が高水準であり、公正価値測定が使用される判断の程度は低くなる。

公正価値で測定および計上される投資は、以下のカテゴリーのうちの1つに分類され開示される。

- ・レベル1 - 同一商品の活発な市場における相場価格(無調整)のインプット。
- ・レベル2 - レベル1に含まれる相場価格以外のインプットであり、直接的(すなわち価格)または間接的(すなわち価格から派生したもの)いずれかの観察可能なインプット。
- ・レベル3 - 観察不能なインプット。このカテゴリーには、評価手法に観察可能なデータに基づかないインプットが含まれ、観察不能なインプットが商品の評価に重大な影響を与えるすべての商品が含まれる。

以下の表は、2025年7月31日および2025年1月31日現在、公正価値で測定されるファンドの金融資産および金融負債を公正価値ヒエラルキーで分析したものである。

2025年7月31日

	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	合計 米ドル
金融資産				
ノーザン・トラスト・グローバル・ ファンズ・ピーエルシー - 米ドル・ファンド	-	140,746,000	-	140,746,000
金融資産合計	-	140,746,000	-	140,746,000

2025年1月31日

	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	合計 米ドル
金融資産				
ノーザン・トラスト・グローバル・ ファンズ・ピーエルシー - 米ドル・ファンド	-	104,021,126	-	104,021,126
金融資産合計	-	104,021,126	-	104,021,126

活発とはみなされないが、相場価格、ディーラーの気配値または観察可能なインプットに裏付けられたそれに代わる価格設定ソースに基づいて評価される市場で取引されている金融商品は、レベル2に分類される。買戻可能受益証券の観測可能な無調整純資産価額は、測定日において市場参加者が投資対象ファンドと取引できる価格を表すものと判断される。

2025年7月31日または2025年1月31日現在、レベル3に分類される投資はなかった。

2025年7月31日および2025年1月31日に終了した期間中、レベル1からレベル2への転換またはレベル2からレベル3への転換はなかった。

未収利息、その他の未収金およびその他の未払金を含むファンドの特定の金融商品については、これらの金融商品の即時性または短期性のため、その帳簿価格が公正価値に近似している。2025年7月31日現在、帳簿価格が公正価値に近似している現金および現金等価物は、レベル1に分類された。帳簿価格が公正価値に近似している未収金、その他の資産、未払金およびその他の負債は、レベル2に分類された。

8. 受益証券の資本

受益証券1口当たりの資本は、ファンドの財務書類の資本合計を、償還可能な発行済受益証券の口数で除することにより計算される。

2025年7月31日現在、受益証券1口当たりの資本は0.01米ドルであった(2025年1月31日:0.01米ドル)。

9. 関連当事者取引および関係者取引

一方の当事者が他方当事者を支配する能力を有する場合、または、財務相もしくは業務上の意思決定において他方当事者に重大な影響を与える能力がある場合は、関連当事者とみなされる。

当期中、ファンドの通常の業務過程および通常の取引条件において、関連当事者との以下の取引が行われた。

- ・管理会社であるシーエス(ケイマン)リミテッドは、19,137米ドル(2024年10月2日:19,565米ドル)の報酬を稼得し、そのうち24,946米ドル(2025年1月31日:5,809米ドル)が期末現在未払いであった。
- ・投資運用会社であるノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ・リミテッドは、107,462米ドル(2024年10月2日:24,578米ドル)の報酬を稼得し、そのうち150,014米ドル(2025年1月31日:42,552米ドル)が期末現在未払いであった。投資運用会社報酬は、ファンドの資産から支払われる。払戻費用は103,103米ドル(2024年10月2日:130,466米ドル)であり、そのうち230,550米ドル(2025年1月31日:214,687米ドル)が期末現在未払いであった。
- ・管理事務代行会社であるノーザン・トラスト・インターナショナル・ファンド・アドミニストレーション・サービスズ(アイルランド)リミテッドは、12,260米ドル(2024年10月2日:12,534米ドル)の報酬を稼得し、そのうち4,155米ドル(2025年1月31日:6,407米ドル)が期末現在未払いであった。
- ・副資産保管会社であるノーザン・トラスト・フィデューシャリー・サービスズ(アイルランド)リミテッドは、4,905米ドル(2024年10月2日:5,014米ドル)の報酬を稼得し、そのうち13,289米ドル(2025年1月31日:8,384米ドル)が期末現在未払いであった。
- ・2025年7月31日現在のファンドによる投資対象ファンドの保有は、合計140,746,000米ドル(2025年1月31日:104,021,126米ドル)であった。
- ・すべての現金残高は、ザ・ノーザン・トラスト・カンパニー(以下「TNTC」という。)に保有されている。ファンドは、当期中に1,301米ドル(2024年10月2日:85米ドル)の利息費用を請求した。

10. 報酬

ファンドが保有する唯一の投資は、ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー - 米ドル・ファンドである。

管理会社報酬

管理会社は、ファンドの資産から、年額50,000米ドルを上限とする年次報酬を受領する権利を有する。当該報酬は、取引日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

投資運用会社報酬

投資運用会社は、ファンドの資産から、各評価日に発生し、計算され、後払いされる、年率0.185%を上限とする報酬を受領する権利を有する。

さらに、投資運用会社のすべての適正かつ合理的な立替費用は、ファンドの資産から支払われる。

投資運用会社の報酬は、ファンドの資産に関する投資運用業務ならびにファンドに対するその他の職務および機能の対価として支払われる。

管理事務代行会社報酬

管理事務代行会社は、ファンドの資産から、各評価日に発生し、計算され、後払いされる、年額30,000米ドルを上限とする年次報酬およびFATCA / CRSサービスに対する合理的な手数料を受領する権利を有する。さらに、管理事務代行会社のすべての適正かつ合理的な立替費用は、ファンドの資産から支払われる。管理事務代行会社の報酬は、ファンドの資産に関する管理事務業務、および受益証券の発行および買戻しに関する名義書換サービスの対価として支払われる。

資産保管会社

資産保管会社は、ファンドの資産から、各評価日に発生し、計算され、後払いされる、年額10,000米ドルの報酬を受領する権利を有する。資産保管会社のすべての適正かつ合理的な立替費用は、ファンドの資産から支払われる。

代行協会員報酬

代行協会員は、ファンドの資産から、各評価日に発生し、計算され、後払いされる、年率0.20%を上限とする報酬を受領する権利を有する。

代行協会員の報酬は、日本における販売会社およびその他の販売取扱会社に対する目論見書、運用報告書およびその他の書類の交付、日本における受益証券1口当たり純資産価格の公表、その他類似の業務および付随する業務を含む、その職務および機能の対価として支払われる。

販売会社報酬

関連するグローバル販売契約およびリージョナル副販売契約に基づき提供される業務に関して、グローバル販売会社であるノーザン・トラスト・グローバル・インベストメンツ・リミテッドまたはリージョナル販売会社であるザ・ノーザン・トラスト・カンパニー・オブ・ホンコン・リミテッドに、報酬は支払われない。

日本における販売会社である楽天証券株式会社は、ファンドの資産から、各評価日に発生し、計算され、後払いされる、年率0.30%の報酬を受領する権利を有する。日本における販売会社の報酬は、日本における受益証券の販売、申込および買戻しの取扱い、運用報告書の交付、既存投資主に対する一定の情報の提供、アフターケア業務、その他類似または同一の業務を含むその職務および機能の対価として支払われる。

11. 発行済受益証券

2025年7月31日および2024年10月2日に終了した期間中の償還可能受益証券に付随する権利は、以下のとおりである。

	2025年1月31日 発行済受益証券	期中に発行された 受益証券	期中に払戻された 受益証券	2025年7月31日 発行済受益証券
ノーザン・トラスト・ 米ドル・リクイディティ・ファンド 分配型クラス受益証券 - 楽天A	10,654,333,655	33,576,802,923	(29,999,393,694)	14,231,742,884
	2024年4月3日 発行済受益証券	期中に発行された 受益証券	期中に払戻された 受益証券	2024年10月2日 発行済受益証券
ノーザン・トラスト・ 米ドル・リクイディティ・ファンド* 分配型クラス受益証券 - 楽天A	-	23,629,940,448	(17,814,014,480)	5,815,925,968

* ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンドは、2024年4月3日に運用を開始した。

以下の表は、2025年7月31日に終了した期間中の受益者の申込みおよび買戻しの金額の詳細を示している。

	発行された 受益証券の価値 米ドル	払戻された 受益証券の価値 米ドル	純資本 受益証券活動 米ドル
ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド 分配型クラス受益証券 - 楽天A	335,768,029	(299,993,937)	35,774,092

以下の表は、2024年10月2日に終了した期間中の受益者の申込みおよび買戻しの金額の詳細を示している。

	発行された 受益証券の価値 米ドル	払戻された 受益証券の価値 米ドル	純資本 受益証券活動 米ドル
ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド* 分配型クラス受益証券 - 楽天A	236,299,404	(178,140,146)	58,159,258

* ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンドは、2024年4月3日に運用を開始した。

12. 分配

以下の表は、2025年7月31日および2024年10月2日に終了した期間中に宣言された分配金の詳細を示している。

ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド	2025年7月31日に 終了した期間 米ドル	2024年10月2日に 終了した期間 米ドル
分配型クラス受益証券 - 楽天A	2,217,282	624,199
	<u>2,217,282</u>	<u>624,199</u>

以下の表は、2025年7月31日および2025年1月31日現在における未払分配金の詳細を示している。

ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド	2025年7月31日現在 米ドル	2025年1月31日現在 米ドル
分配型クラス受益証券 - 楽天A	28,991	44,231
	<u>28,991</u>	<u>44,231</u>

13. 現金、現金等価物および当座借越

ファンドのすべての現金、現金等価物および当座借越は、TNTCが保有している。

	2025年7月31日現在 米ドル	2025年1月31日現在 米ドル
(当座借越) / 現金および現金等価物	(523,584)	300

14. 非連結ストラクチャード・エンティティへの投資

以下の表は、非連結ストラクチャード・エンティティにおいてファンドが保有する持分を示す。損失に対する最大エクスポージャーは、保有する金融資産の簿価である。

2025年7月31日

ノーザン・トラスト・ユニット・トラスト	投資先ファンド の数	純資産総額* 米ドル	FVTPLで測定する 非担保金融資産に 含まれる帳簿価額 米ドル
ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド	1	31,122,520,145	140,746,000

2025年1月31日

	投資先ファンド の数	純資産総額* 米ドル	FVTPLで測定する 非担保金融資産に 含まれる帳簿価額 米ドル
ノーザン・トラスト・ユニット・トラスト			
ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド	1	22,227,326,248	104,021,126

* IFRS第12号第26項は、非連結ストラクチャード・エンティティへの持分に関する定性的および定量的な情報を開示することを企業に要求している。これには、ストラクチャード・エンティティの性質、目的、規模およびストラクチャード・エンティティの活動、ならびにストラクチャード・エンティティの資金調達方法が含まれるが、これらに限定されない。IFRS第12号は、ストラクチャード・エンティティの規模の測定方法を特定していない。したがって、経営陣は、非連結ストラクチャード・エンティティが保有する資産に関する十分かつ有意義な情報を提供する適切な規模の測定基準を決定する際に、自らの判断を適用する。投資ファンドであるストラクチャード・エンティティの規模は、上記のように、投資ファンドの純資産総額によって測定できる。

15. 当期中の重要な事象

当期中、2025年7月31日に終了した期間の財務書類に影響を与える重要な事象はなかった。

16. 後発事象

期末後、2025年7月31日に終了した期間の財務書類に影響を与える重要な事象はなかった。

17. 財務書類の承認

本財務書類は、受託会社の署名権者により、2025年10月31日付で承認された。

(2) 投資有価証券明細表等

投資ポートフォリオ
- ノーザン・トラスト・米ドル・リクイディティ・ファンド

名目保有高	投資対象	公正価値 米ドル	純資産 比率%
	ノーザン・トラスト・米ドル・グローバル・ファンズ・ピーエルシー - 米ドル・ファンドへの投資：98.90% (2025年1月31日：97.63%)		
140,746,000	米ドル・ファンド - 分配型投資証券クラスJ	140,746,000	98.90
	ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー - 米ドル・ファンドへの投資合計	140,746,000	98.90
	損益を通じて公正価値で測定される金融資産	140,746,000	98.90
	当座借越	(523,584)	(0.37)
	その他の純資産	2,095,007	1.47
	資本	142,317,423	100.00

(参考情報：以下は投資対象ファンドのサブ・ファンドであるノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー - ミドル・ファンドの財務書類の抜粋である。)

ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー

財政状態計算書

2025年7月31日現在

	米ドル・ファンド	
	米ドル	千円
資産		
損益を通じて公正価値で測定される金融資産		
- 規制市場で取り扱われる譲渡性証券への投資	-	-
- 投資ファンド	-	-
- 短期金融市場商品への投資	23,329,454,205	3,427,563,412
- 定期預金	5,350,000,000	786,022,000
逆レボ契約	3,300,000,000	484,836,000
現金預金	238,995,764	35,113,258
未収収益	27,864,568	4,093,862
その他資産	447,793	65,790
資産合計	32,246,762,330	4,737,694,322
負債：流動負債の金額		
償却原価で測定される金融負債		
- 当座借越	-	-
- 未払投資運用報酬	(6,161,830)	(905,296)
- 未払管理事務代行会社報酬	(696,644)	(102,351)
- 未払預託機関報酬	(464,429)	(68,234)
- 未払販売報酬	(110,387,496)	(16,218,131)
- その他未払費用	(200,412)	(29,445)
- 投資有価証券購入未払金	(1,006,331,374)	(147,850,205)
負債合計	(1,124,242,185)	(165,173,662)
(買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産を除く)		
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産合計	31,122,520,145	4,572,520,660
参加型投資証券	31,123,318,839	4,572,638,004
一口当たりの純資産価格	1.00米ドル	146.92円

ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー

財政状態計算書

2025年1月31日現在

米ドル・ファンド

	米ドル・ファンド	
	米ドル	千円
資産		
損益を通じて公正価値で測定される金融資産		
- 規制市場で取り扱われる譲渡性証券への投資	74,683,176	10,972,452
- 投資ファンド	-	-
- 短期金融市場商品への投資	17,490,499,571	2,569,704,197
- 定期預金	4,699,000,000	690,377,080
逆レボ契約	800,000,000	117,536,000
現金預金	1,453,086	213,487
未収収益	40,439,281	5,941,339
その他資産	56,263	8,266
資産合計	23,106,131,377	3,394,752,822
負債：流動負債の金額		
償却原価で測定される金融負債		
- 当座借越	-	-
- 未払投資運用報酬	(7,133,043)	(1,047,987)
- 未払管理事務代行会社報酬	(174,326)	(25,612)
- 未払預託機関報酬	(116,218)	(17,075)
- 未払販売報酬	(88,568,229)	(13,012,444)
- その他未払費用	(121,599)	(17,865)
- 投資有価証券購入未払金	(782,691,714)	(114,993,067)
負債合計	(878,805,129)	(129,114,050)
(買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産を除く)		
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産合計	22,227,326,248	3,265,638,772
参加型投資証券	22,227,512,285	3,265,666,105
一口当たりの純資産価格	1.00米ドル	146.92円

ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー

包括利益計算書

2025年7月31日に終了した6か月間

米ドル・ファンド

	米ドル・ファンド	
	米ドル	千円
投資収益		
利息収益	545,698,400	80,174,009
投資にかかる未実現(損失)/利益	(614,732)	(90,316)
投資にかかる実現利益/(損失)	6,790	998
投資収益/(費用)合計	545,090,458	80,084,690
運営費用		
投資運用報酬	(11,050,199)	(1,623,495)
管理事務代行会社報酬	(1,000,085)	(146,932)
預託機関報酬	(666,723)	(97,955)
監査報酬	(8,080)	(1,187)
取締役報酬	(1,813)	(266)
その他の費用	135,338	19,884
運営費用合計	(12,591,562)	(1,849,952)
払戻費用	-	-
財務費用前の純収益	532,498,896	78,234,738
財務費用		
現金支払利息	-	-
分配金	(533,100,984)	(78,323,197)
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の変動	(602,088)	(88,459)

利益および損失は継続運営のみから生じたものである。包括利益計算書で扱われたもの以外の利益および損失はない。

ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー

包括利益計算書

2024年7月31日に終了した6か月間

米ドル・ファンド

	米ドル・ファンド	
	米ドル	千円
投資収益		
利息収益	550,758,372	80,917,420
投資にかかる未実現(損失)/利益	(1,810,647)	(266,020)
投資にかかる実現利益/(損失)	2,951	434
投資収益/(費用)合計	548,950,676	80,651,833
運営費用		
投資運用報酬	(9,363,356)	(1,375,664)
管理事務代行会社報酬	(886,184)	(130,198)
預託機関報酬	(588,744)	(86,498)
監査報酬	(29,846)	(4,385)
取締役報酬	(21,504)	(3,159)
その他の費用	(236,696)	(34,775)
運営費用合計	(11,126,330)	(1,634,680)
払戻費用	3,869	568
財務費用前の純収益	537,828,215	79,017,721
財務費用		
現金支払利息	-	-
分配金	(539,631,464)	(79,282,655)
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の変動	(1,803,249)	(264,933)

利益および損失は継続運営のみから生じたものである。包括利益計算書で扱われたもの以外の利益および損失はない。

ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書
2025年7月31日に終了した6か月間

米ドル・ファンド

	米ドル・ファンド	
	米ドル	千円
期首の買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産	22,227,326,248	3,265,638,772
外貨換算調整	-	-
買戻可能参加型投資証券発行手取額	99,877,285,784	14,673,970,827
買戻可能参加型投資証券買戻支払額	(90,981,489,799)	(13,367,000,481)
買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動	(602,088)	(88,459)
期末の買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	31,122,520,145	4,572,520,660
参加型投資証券口数		
期首に発行済みの参加型投資証券	22,227,512,285	□
期中に発行された参加型投資証券	99,877,256,537	□
期中に買い戻された参加型投資証券	(90,981,449,983)	□
期末に発行済みの参加型投資証券	31,123,318,839	□

ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の変動計算書
2024年7月31日に終了した6か月間

米ドル・ファンド

	米ドル・ファンド	
	米ドル	千円
期首の買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産	16,236,749,774	2,385,503,277
外貨換算調整	-	-
買戻可能参加型投資証券発行手取額	73,330,960,208	10,773,784,674
買戻可能参加型投資証券買戻支払額	(64,177,323,223)	(9,428,932,328)
買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の変動	(1,803,249)	(264,933)
期末の買戻可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産	<u>25,388,583,510</u>	<u>3,730,090,689</u>
参加型投資証券口数		
期首に発行済みの参加型投資証券	16,235,323,124	□
期中に発行された参加型投資証券	73,330,939,628	□
期中に買い戻された参加型投資証券	<u>(64,177,309,529)</u>	□
期末に発行済みの参加型投資証券	<u>25,388,953,223</u>	□

ノーザン・トラスト・グローバル・ファンズ・ピーエルシー

2025年7月31日現在の投資有価証券明細表

投資ポートフォリオ - 米ドル・ファンド

名目保有高	投資対象	公正価値 米ドル	純資産 比率%
	規制された市場で取引される譲渡性証券および短期金融市場商品への投資： 74.96% (2025年1月31日：79.02%)		
	預金証書：31.90% (2025年1月31日：41.48%)		
150,000,000	ABN AMRO Bank NV 0.00% 09/10/2025	148,718,886	0.48
125,000,000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0.00% 30/09/2025	124,070,280	0.40
50,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.00% 22/09/2025	49,675,728	0.16
125,000,000	Bank of America 4.54% 19/08/2025	124,994,148	0.40
173,000,000	Bank of America 4.64% 31/07/2026	172,959,042	0.56
50,000,000	Bank of Montreal 0.00% 01/10/2025	49,646,462	0.16
100,000,000	Bank of Montreal 0.00% 11/06/2026	96,356,868	0.31
125,000,000	Bank of Montreal FRN 04/12/2025	125,028,208	0.40
150,000,000	Bank of Montreal FRN 17/02/2026	150,094,695	0.48
150,000,000	Bank of Montreal FRN 08/06/2026	149,965,244	0.48
100,000,000	Bank of Montreal FRN 12/06/2026	100,041,570	0.32
100,000,000	Bank of Nova Scotia FRN 17/10/2025	100,043,870	0.32
125,000,000	Bank of Nova Scotia FRN 03/02/2026	125,000,000	0.40
100,000,000	Bank of Nova Scotia FRN 17/07/2026	100,009,935	0.32
150,000,000	Barclays Bank PLC FRN 19/08/2025	150,004,311	0.48
200,000,000	Belfius Bank SA 0.00% 07/08/2025	199,833,306	0.64
100,000,000	BNP Paribas SA FRN 03/12/2025	99,965,505	0.32
100,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.00% 15/10/2025	99,071,371	0.32
100,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.00% 06/11/2025	98,807,894	0.32
100,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.00% 12/03/2026	97,364,663	0.31
125,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 22/12/2025	124,981,238	0.40
125,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 09/02/2026	125,080,788	0.40
75,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 27/03/2026	74,977,672	0.24
200,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 10/08/2026	200,492,000	0.64
70,000,000	Citibank NA 0.00% 11/08/2025	69,903,539	0.22
60,000,000	Citibank NA 0.00% 11/08/2025	59,917,319	0.19
50,000,000	Citibank NA 0.00% 02/09/2025	49,797,916	0.16
150,000,000	Citibank NA 0.00% 08/09/2025	149,285,318	0.48
100,000,000	Citibank NA 0.00% 28/11/2025	98,550,001	0.32
150,000,000	Collateralized Commercial Paper Co LLC FRN 19/12/2025	150,000,000	0.48
75,000,000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 0.00% 15/12/2025	73,761,453	0.24
300,000,000	Credit Agricole Corporate and Investment Bank 4.32% 01/08/2025	300,000,000	0.96
100,000,000	Credit Agricole SA 0.00% 08/09/2025	99,523,545	0.32
100,000,000	Credit Agricole SA 0.00% 12/09/2025	99,474,822	0.32
100,000,000	Credit Agricole SA 0.00% 15/09/2025	99,438,442	0.32
75,000,000	Credit Agricole SA 0.00% 24/11/2025	73,948,117	0.24
75,000,000	Credit Agricole SA 0.00% 03/12/2025	73,867,999	0.24
75,000,000	Credit Industriel et Commercial 0.00% 04/02/2026	73,333,934	0.24
125,000,000	Credit Industriel et Commercial 4.46% 04/02/2026	125,000,000	0.40
150,000,000	Credit Industriel et Commercial 4.50% 17/11/2025	150,007,873	0.48
50,000,000	DBS Bank Ltd 0.00% 04/11/2025	49,439,657	0.16
150,000,000	DNB Bank ASA 0.00% 02/02/2026	146,659,427	0.47
50,000,000	DNB Bank ASA 0.00% 11/03/2026	48,673,263	0.16
100,000,000	DZ Bank AG 0.00% 06/03/2026	97,419,110	0.31
265,000,000	Euroclear Bank SA 0.00% 28/08/2025	264,100,264	0.85
50,000,000	Goldman Sachs International Bank 0.00% 18/09/2025	49,698,134	0.16
50,000,000	Goldman Sachs International Bank 0.00% 22/09/2025	49,672,589	0.16
150,000,000	Goldman Sachs International Bank 0.00% 22/09/2025	149,017,767	0.48
30,000,000	Goldman Sachs International Bank 0.00% 03/10/2025	29,762,258	0.10
125,000,000	Goldman Sachs International Bank 0.00% 08/12/2025	123,024,254	0.39
10,000,000	Goldman Sachs International Bank 0.00% 18/12/2025	9,829,976	0.03
100,000,000	KBC Bank NV 0.00% 12/09/2025	99,473,643	0.32

名目保有高	投資対象	公正価値 米ドル	純資産 比率%
規制された市場で取引される譲渡性証券および短期金融市場商品への投資： 74.96% (2025年1月31日：79.02%) (つづき)			
預金証書：31.90% (2025年1月31日：41.48%) (つづき)			
250,000,000	KBC Bank NV 0.00% 31/10/2025	247,193,659	0.79
125,000,000	KBC Bank NV 4.46% 08/09/2025	125,000,815	0.40
75,000,000	Korea Development Bank 0.00% 07/08/2025	74,932,530	0.24
50,000,000	Korea Development Bank 0.00% 02/09/2025	49,796,428	0.16
50,000,000	Korea Development Bank 0.00% 08/09/2025	49,759,900	0.16
50,000,000	Korea Development Bank 0.00% 14/01/2026	48,995,174	0.16
100,000,000	Korea Development Bank 4.45% 24/12/2025	99,999,395	0.32
100,000,000	Korea Development Bank 4.46% 03/09/2025	99,991,393	0.32
100,000,000	Korea Development Bank FRN 08/08/2025	99,997,932	0.32
25,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp 0.00% 14/10/2025	24,770,352	0.08
50,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp 0.00% 16/10/2025	49,530,700	0.16
100,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp 0.00% 20/10/2025	99,012,094	0.32
50,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp 0.00% 20/10/2025	49,506,047	0.16
50,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp 0.00% 23/10/2025	49,487,540	0.16
50,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp 0.00% 27/10/2025	49,462,841	0.16
40,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp 0.00% 30/10/2025	39,555,548	0.13
40,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp 0.00% 12/01/2026	39,200,650	0.13
50,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp 0.00% 15/01/2026	48,982,970	0.16
30,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.00% 03/11/2025	29,656,952	0.09
50,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.00% 04/11/2025	49,437,783	0.16
50,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.00% 04/08/2025	49,973,689	0.16
75,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.00% 07/08/2025	74,932,321	0.24
100,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.00% 04/09/2025	99,558,763	0.32
115,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.00% 12/09/2025	114,386,300	0.37
50,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.00% 15/09/2025	49,715,713	0.16
75,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.00% 18/09/2025	74,546,096	0.24
50,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.00% 15/10/2025	49,536,583	0.16
50,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.00% 24/10/2025	49,483,487	0.16
100,000,000	MUFG Bank Ltd 0.00% 17/11/2025	98,671,652	0.32
100,000,000	National Australia Bank Ltd 0.00% 10/02/2026	97,730,481	0.31
100,000,000	National Australia Bank Ltd 0.00% 16/10/2025	99,054,755	0.32
75,000,000	National Australia Bank Ltd 0.00% 20/10/2025	74,254,935	0.24
50,000,000	National Australia Bank Ltd 0.00% 13/01/2026	49,000,059	0.16
100,000,000	National Australia Bank Ltd 0.00% 01/04/2026	97,120,716	0.31
100,000,000	National Bank of Canada FRN 21/07/2026	100,008,913	0.32
60,000,000	National Westminster Bank PLC 0.00% 28/11/2025	59,133,109	0.19
100,000,000	National Westminster Bank PLC 0.00% 08/12/2025	98,436,662	0.32
75,000,000	National Westminster Bank PLC 0.00% 11/12/2025	73,800,871	0.24
60,000,000	NatWest Markets PLC 0.00% 20/10/2025	59,412,286	0.19
100,000,000	Oesterreichische Kontrollbank AG 0.00% 05/09/2025	99,546,434	0.32
100,000,000	Oesterreichische Kontrollbank AG 0.00% 22/09/2025	99,344,156	0.32
50,000,000	Oesterreichische Kontrollbank AG 0.00% 07/10/2025	49,581,054	0.16
100,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.35% 30/04/2026	99,971,429	0.32
100,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.44% 08/12/2025	100,010,768	0.32
100,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4.46% 11/12/2025	100,019,221	0.32
30,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.00% 07/08/2025	29,972,961	0.10
50,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.00% 09/09/2025	49,752,081	0.16
150,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.00% 15/09/2025	149,149,472	0.48
50,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.00% 16/09/2025	49,710,499	0.16
35,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.00% 14/10/2025	34,679,037	0.11
50,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.00% 12/11/2025	49,367,587	0.16
150,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0.00% 29/08/2025	149,457,695	0.48
25,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0.00% 14/10/2025	24,770,741	0.08
100,000,000	Swedbank AB FRN 01/10/2025	99,984,870	0.32
100,000,000	Toronto-Dominion Bank 4.50% 10/10/2025	99,979,787	0.32
預金証書合計		9,928,090,190	31.90

名目保有高	投資対象	公正価値 米ドル	純資産 比率%
規制された市場で取引される譲渡性証券および短期金融市場商品への投資： 74.96% (2025年1月31日：79.02%) (つづき)			
コマーシャル・ペーパー：43.06% (2025年1月31日：37.20%)			
75,000,000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0.00% 15/09/2025	74,580,385	0.24
100,000,000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0.00% 16/09/2025	99,432,862	0.32
50,000,000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0.00% 23/09/2025	49,671,557	0.16
50,000,000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0.00% 01/10/2025	49,622,638	0.16
150,000,000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0.00% 01/10/2025	148,867,914	0.48
50,000,000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0.00% 10/10/2025	49,569,215	0.16
150,000,000	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0.00% 28/10/2025	148,392,061	0.48
125,000,000	Albion Capital Corp 0.00% 22/09/2025	124,184,181	0.40
150,000,000	Anglesea Funding PLC 0.00% 01/08/2025	149,981,877	0.48
150,000,000	Anglesea Funding PLC 0.00% 06/08/2025	149,884,470	0.48
50,000,000	Antalis SA 0.00% 08/10/2025	49,576,635	0.16
50,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.00% 14/01/2026	48,987,491	0.16
100,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.00% 27/02/2026	97,458,846	0.31
150,000,000	Austria Treasury Note 0.00% 14/10/2025	148,664,042	0.48
100,000,000	Bank of America 4.66% 17/10/2025	99,980,590	0.32
50,000,000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 0.00% 08/09/2025	49,762,039	0.16
150,000,000	Barclays Bank PLC 0.00% 13/11/2025	148,076,318	0.47
340,000,000	Barton Capital SA 0.00% 01/08/2025	339,959,105	1.09
75,000,000	Bay Square Funding LLC 0.00% 28/10/2025	74,186,145	0.24
75,000,000	Bay Square Funding LLC FRN 03/10/2025	74,988,261	0.24
100,000,000	Bay Square Funding LLC FRN 23/10/2025	99,981,580	0.32
50,000,000	Bay Square Funding LLC FRN 25/11/2025	49,989,382	0.16
25,000,000	Bedford Row Funding Corp FRN 01/10/2025	25,002,905	0.08
65,000,000	Bennington Stark Capital Co LLC 0.00% 26/08/2025	64,791,147	0.21
100,000,000	BNP Paribas SA 0.00% 04/11/2025	98,878,064	0.32
150,000,000	BNP Paribas SA 0.00% 05/08/2025	149,904,495	0.48
100,000,000	BNP Paribas SA 0.00% 28/11/2025	98,650,455	0.32
150,000,000	BRED-Banque Populaire 0.00% 05/01/2026	147,191,745	0.47
100,000,000	BRED-Banque Populaire 0.00% 17/10/2025	99,051,672	0.32
100,000,000	Caisse des Depots et Consignations 0.00% 31/10/2025	98,911,139	0.32
100,000,000	Caisse des Depots et Consignations 0.00% 16/09/2025	99,441,346	0.32
150,000,000	Caisse des Depots et Consignations 0.00% 14/10/2025	148,670,795	0.48
150,000,000	Citigroup Global Markets Ltd FRN 26/12/2025	150,004,913	0.48
50,000,000	Clifford Capital Credit Solutions Pte Ltd 0.00% 14/10/2025	49,543,949	0.16
75,000,000	Collateralized Commercial Paper Co LLC 0.00% 04/02/2026	73,313,783	0.23
70,000,000	Collateralized Commercial Paper Co LLC 0.00% 04/08/2025	69,963,741	0.22
125,000,000	Collateralized Commercial Paper Co LLC 0.00% 26/08/2025	124,600,593	0.40
250,000,000	Collateralized Commercial Paper Co LLC 0.00% 12/01/2026	245,047,539	0.79
150,000,000	Collateralized Commercial Paper Co LLC FRN 10/04/2026	149,974,230	0.48
100,000,000	Collateralized Commercial Paper Flex FRN 03/02/2026	99,972,665	0.32
125,000,000	Concord Minutemen Capital Co LLC 0.00% 12/08/2025	124,812,178	0.40
202,302,000	Concord Minutemen Capital Co LLC 0.00% 12/09/2025	201,235,937	0.65
50,000,000	Concord Minutemen Capital Co LLC 0.00% 26/09/2025	49,652,038	0.16
130,000,000	Concord Minutemen Capital Co LLC FRN 31/10/2025	130,005,337	0.42
200,000,000	Corporacion Andina de Fomento 0.00% 09/09/2025	199,027,282	0.64
75,000,000	Corporacion Andina de Fomento 0.00% 07/10/2025	74,379,427	0.24
125,000,000	Corporacion Andina de Fomento 0.00% 20/10/2025	123,778,531	0.40
100,000,000	DekaBank Deutsche Girozentrale 0.00% 08/08/2025	99,898,189	0.32
50,000,000	Deutsche Bank AG 0.00% 07/08/2025	49,955,851	0.16
100,000,000	Deutsche Bank AG 0.00% 12/09/2025	99,483,396	0.32
100,000,000	Deutsche Bank AG 0.00% 15/09/2025	99,449,306	0.32
150,000,000	Deutsche Bank AG 0.00% 18/11/2025	148,010,979	0.47
50,000,000	Dexia SA 0.00% 16/10/2025	49,542,939	0.16
50,000,000	Dexia SA 0.00% 01/08/2025	49,993,117	0.16
200,000,000	Dexia SA 0.00% 22/10/2025	197,965,054	0.64
50,000,000	Dexia SA 0.00% 05/01/2026	49,046,655	0.16
50,000,000	Dexia SA 0.00% 09/01/2026	49,023,337	0.16
50,000,000	Dexia SA 0.00% 26/01/2026	48,924,674	0.16
50,000,000	Dexia SA 0.00% 29/01/2026	48,907,497	0.16
78,278,000	DZ Bank AG 0.00% 01/08/2025	78,268,618	0.25

名目保有高	投資対象	公正価値 米ドル	純資産 比率%
	規制された市場で取引される譲渡性証券および短期金融市場商品への投資： 74.96% (2025年1月31日：79.02%) (つづき)		
	コマーシャル・ペーパー：43.06% (2025年1月31日：37.20%) (つづき)		
100,000,000	DZ Privatbank SA 0.00% 29/08/2025	99,649,869	0.32
100,000,000	Erste Abwicklungsanstalt 0.00% 14/10/2025	99,104,042	0.32
43,000,000	EUROFIMA 0.00% 28/08/2025	42,854,395	0.14
30,000,000	EUROFIMA 0.00% 15/09/2025	29,832,646	0.09
58,000,000	EUROFIMA 0.00% 22/09/2025	57,628,527	0.18
75,000,000	HSBC Continental Europe 0.00% 09/12/2025	73,809,878	0.24
100,000,000	HSBC Continental Europe 0.00% 15/12/2025	98,342,285	0.32
150,000,000	ING US Funding LLC FRN 23/09/2025	149,994,011	0.48
150,000,000	ING US Funding LLC FRN 29/10/2025	150,011,348	0.48
30,000,000	International Development Association 0.00% 23/10/2025	29,698,148	0.09
70,000,000	International Development Association 0.00% 24/10/2025	69,287,541	0.22
125,000,000	JP Morgan Securities LLC FRN 08/12/2025	125,097,888	0.40
125,000,000	JP Morgan Securities LLC FRN 18/05/2026	125,055,263	0.40
125,000,000	JP Morgan Securities LLC FRN 13/07/2026	124,987,625	0.40
100,000,000	JP Morgan Securities LLC FRN 23/07/2026	99,975,930	0.32
25,000,000	KBC Bank NV 0.00% 07/08/2025	24,979,636	0.08
80,000,000	La Fayette Asset Securitization LLC 0.00% 01/08/2025	79,990,378	0.26
100,000,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0.00% 11/09/2025	99,492,399	0.32
150,000,000	Lexington Parker Capital Co LLC FRN 06/08/2025	149,997,666	0.48
25,000,000	Lion Bay Funding DAC 0.00% 01/08/2025	24,996,993	0.08
200,000,000	Longship Funding 0.00% 01/08/2025	199,975,892	0.64
75,000,000	Longship Funding 0.00% 01/10/2025	74,432,237	0.24
50,000,000	Managed and Enhanced Tap (Magenta) 0.00% 01/10/2025	49,622,880	0.16
50,000,000	Matchpoint Finance PLC 0.00% 15/10/2025	49,533,406	0.16
100,000,000	Municipality Finance PLC 0.00% 15/08/2025	99,817,017	0.32
100,000,000	Municipality Finance PLC 0.00% 05/09/2025	99,558,603	0.32
150,000,000	National Australia Bank Ltd FRN 25/09/2025	149,993,843	0.48
100,000,000	National Bank of Canada 0.00% 07/08/2025	99,911,703	0.32
125,000,000	National Bank of Canada FRN 18/05/2026	124,958,694	0.40
100,000,000	Natixis SA 0.00% 13/08/2025	99,838,222	0.32
100,000,000	Natixis SA 0.00% 17/11/2025	98,667,829	0.32
100,000,000	Nederlandse Waterschapsbank NV 0.00% 15/09/2025	99,444,112	0.32
150,000,000	Netherlands (Kingdom of) 0.00% 04/08/2025	149,924,478	0.48
50,000,000	NRW.Bank 0.00% 12/09/2025	49,743,300	0.16
100,000,000	NRW.Bank 0.00% 18/09/2025	99,413,554	0.32
100,000,000	NRW.Bank 0.00% 08/10/2025	99,168,747	0.32
150,000,000	NRW.Bank 0.00% 23/10/2025	148,490,740	0.48
38,000,000	Oesterreichische Kontrollbank AG 0.00% 29/08/2025	37,867,003	0.12
225,000,000	Ontario (Province of) 0.00% 06/10/2025	223,192,204	0.72
115,000,000	Ontario (Province of) 0.00% 14/10/2025	113,968,677	0.37
200,000,000	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd 0.00% 08/08/2025	199,797,544	0.64
200,000,000	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd 0.00% 04/09/2025	199,129,738	0.64
100,000,000	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd 0.00% 08/09/2025	99,523,120	0.32
37,500,000	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd 0.00% 02/10/2025	37,210,857	0.12
75,000,000	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd 0.00% 07/10/2025	74,376,055	0.24
150,000,000	Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd FRN 08/12/2025	149,986,350	0.48
100,000,000	Podium Funding Trust FRN 28/01/2026	99,999,195	0.32
50,000,000	Podium Funding Trust FRN 03/02/2026	50,000,180	0.16
122,000,000	Portdalon 0.00% 22/08/2025	121,688,483	0.39
100,000,000	Quebec (Province of) 0.00% 06/10/2025	99,194,553	0.32
150,000,000	Quebec (Province of) 0.00% 24/10/2025	148,465,900	0.48
100,000,000	Ridgefield Funding Co LLC 0.00% 09/12/2025	98,421,210	0.32
100,000,000	Ridgefield Funding Co LLC FRN 11/12/2025	100,001,850	0.32
100,000,000	Royal Bank of Canada FRN 16/07/2026	100,000,000	0.32
150,000,000	Salisbury Receivables Co LLC 0.00% 16/10/2025	148,594,320	0.48
100,000,000	Santander UK PLC 0.00% 01/10/2025	99,247,230	0.32
100,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.00% 16/10/2025	99,096,040	0.32
100,000,000	Sweden (Kingdom of) 0.00% 14/08/2025	99,825,678	0.32
50,000,000	Temasek Financial () Private Ltd 0.00% 22/08/2025	49,863,623	0.16
75,000,000	Toyota Motor Finance (Netherlands) BV 0.00% 14/08/2025	74,867,302	0.24

名目保有高	投資対象	公正価値 米ドル	純資産 比率%
規制された市場で取引される譲渡性証券および短期金融市場商品への投資： 74.96% (2025年1月31日：79.02%) (つづき)			
コマーシャル・ペーパー：43.06% (2025年1月31日：37.20%) (つづき)			
150,000,000	United Overseas Bank Ltd FRN 24/09/2025	149,994,002	0.48
200,000,000	United Overseas Bank Ltd FRN 09/12/2025	200,011,350	0.64
125,000,000	Versailles Commercial Paper LLC FRN 18/09/2025	125,002,625	0.40
65,000,000	Verto Capital I-A LLC 0.00% 03/11/2025	64,248,436	0.21
52,500,000	Verto Capital I-A LLC 0.00% 03/09/2025	52,277,566	0.17
50,000,000	Verto Capital I-A LLC 0.00% 17/09/2025	49,702,732	0.16
100,000,000	Verto Capital I-A LLC 0.00% 10/10/2025	99,190,698	0.32
75,000,000	Verto Capital I-A LLC 0.00% 24/10/2025	74,280,649	0.24
125,000,000	Victory Receivables Corp 0.00% 01/08/2025	124,982,988	0.40
100,000,000	Washington Morgan Capital Co LLC FRN 01/12/2025	100,001,020	0.32
コマーシャル・ペーパー合計		13,401,364,015	43.06
社債：- % (2025年1月31日：0.34%)			
規制された市場で取引される譲渡性証券および短期金融市場商品への 投資合計		23,329,454,205	74.96
信用機関への預金：17.19% (2025年1月31日：21.14%)			
定期預金：17.19% (2025年1月31日：21.14%)			
700,000,000	Bank of Nova Scotia 4.33% 01/08/2025	700,000,000	2.25
300,000,000	BRED-Banque Populaire 4.33% 01/08/2025	300,000,000	0.96
500,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 4.33% 01/08/2025	500,000,000	1.61
900,000,000	Credit Agricole SA 4.33% 01/08/2025	900,000,000	2.89
400,000,000	Mizuho Bank Ltd 4.34% 01/08/2025	400,000,000	1.29
450,000,000	Mizuho Bank Ltd 4.34% 01/08/2025	450,000,000	1.45
300,000,000	Mizuho Bank Ltd 4.34% 01/08/2025	300,000,000	0.96
200,000,000	Mizuho Bank Ltd 4.34% 01/08/2025	200,000,000	0.64
150,000,000	Mizuho Bank Ltd 4.34% 01/08/2025	150,000,000	0.48
500,000,000	Mizuho Bank Ltd 4.34% 01/08/2025	500,000,000	1.61
400,000,000	National Bank of Canada 4.33% 01/08/2025	400,000,000	1.29
250,000,000	NatWest Markets PLC 4.33% 01/08/2025	250,000,000	0.80
300,000,000	Royal Bank of Canada 4.33% 01/08/2025	300,000,000	0.96
定期預金合計		5,350,000,000	17.19
信用機関への預金合計		5,350,000,000	17.19
損益を通じて公正価値で測定される金融資産		28,679,454,205	92.15

名目保有高	投資対象	公正価値 米ドル	純資産 比率%
逆レボ契約：10.60%（2025年1月31日：3.60%）			
100,000,000	Barclays Bank PLC 4.32% 01/08/2025	100,000,000	0.32
200,000,000	Barclays Bank PLC 4.34% 01/08/2025	200,000,000	0.64
1,000,000,000	Barclays Bank PLC 4.36% 01/08/2025	1,000,000,000	3.21
2,000,000,000	JP Morgan Securities LLC 4.36% 01/08/2025	2,000,000,000	6.43
逆レボ契約合計		3,300,000,000	10.60
現金預金		238,995,764	0.77
未収収益およびその他資産		28,312,361	0.09
未払費用およびその他債務		(1,124,242,185)	(3.61)
買戻可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産		31,122,520,145	100.00
発行済投資証券口数		31,123,318,839	
参加型投資証券1口当たりの純資産価格		1.00米ドル	
合計資産の分析			
規制された市場で取引される譲渡性証券および短期金融市場商品			72.35
信用機関への預金			16.59
流動資産			11.06
			100.00

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

(2025年8月末日現在)

払込済資本金の額 682,400米ドル(約1億26万円)です。

発行済株式総数 682,400株

管理会社の設立(2010年3月10日)後の資本金の増減は以下のとおりです。

2010年3月10日	582,400米ドル
2011年1月28日	682,400米ドル

(注)米ドルの円貨換算は、便宜上、2025年8月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=146.92円)によります。

(2) 事業の内容及び営業の状況

シーエス(ケイマン)リミテッドはトラストの管理会社です。管理会社は、信託証書に基づいて、各ファンドの資産の投資および再投資の管理、各ファンドに関する借入権の行使、および各ファンドの受益証券の発行について責任を負います。

管理会社は受託会社への事前の書面による通知により、信託証書または関連する補足信託証書の下で生じるその権利、特権、権限、義務および裁量の全部または一部を、管理会社が決定する一または複数の個人、機関、会社または団体に委託する権限を有します。管理会社は、管理会社の関連会社ではない投資運用会社に、とりわけ各ファンドの資産の投資および再投資の管理に関する管理会社の全ての責任を委託する投資運用契約を締結しました。管理会社が管理会社の関連会社のために当該委託権限を行使した場合、管理会社は当該関連会社によって生じた損失について責任を負いますが、その責任は当該損失が管理会社自身によって生じた場合に負う範囲にとどまります。管理会社は、管理会社の関連会社ではない委託先が引き起こした損失について責任を負いません。ただし、管理会社が当該委託先を選任する際に、現実詐欺、故意の不履行、または重大な過失がなかったことを条件とします。また、管理会社は、管理会社の関連会社ではない委託先の破産または倒産のみを理由として引き起こされた損失について責任を負わないものとし、管理会社は、信託証書で定められた様々な事柄を理由として、いかなる責任も負いません。管理会社は、法律で許容される最大限の範囲において、委託先または再委託先(投資運用会社を含みますがこれに限られません。)の活動を監督する義務を負いません。

管理会社は、ファンドの管理会社として受ける可能性のあるすべての訴訟、手続き、責任、経費、請求、損害、費用(すべての合理的な弁護士、専門家およびその他の類似の費用を含みます。)または要求に対して、当該ファンドの信託財産から補償される権利を有します。ただし、管理会社は、ケイマン諸島の裁判所によって、管理会社またはその関連会社、あるいはそれぞれの取締役、役員、従業員の現実詐欺、故意の不履行、重大な過失から生じた認められた訴訟、手続き、責任、経費、請求、損害、費用、または要求に対して補償されないものとし、疑義を避けるために付言すると、管理会社は、他のファンドで発生した、または他のファンドの計算のための負債に関して、ファンドの信託財産からいかなる補償を受ける権利もないものとし、さらに、管理会社と関係する受益者との間で書面で別段の合意がない限り、管理会社は過去または現在の受益者からいかなる補償を受ける権利も有しません。

管理会社は、受託会社に対し90日前(または受託会社が同意するより短い期間)に書面により通知することにより、および信託証書に定めるその他の状況において、各ファンドの管理会社を辞任または退職することができます。また、管理会社は、信託証書で定められた状況において解任することができます。

管理会社は、ケイマン諸島で設立された有限責任会社であり、CSC企業グループのメンバーであるインタートラスト・ホールディングス(ケイマン)リミテッド(Intertrust Holdings(Cayman)Limited)の完全子会社です。管理会社は、ケイマン諸島証券投資業法(改正済)に基づく「登録者」としてCIMAに登録されています。

管理会社の取締役の住所はケイマン諸島、KY1 - 9005 グランド・ケイマン、カマナ・ベイ、ワン・ネクス・ウェイです。

管理会社は、2025年8月末日現在、以下の投資信託の管理を行っています。

国別(設立国)	種別(基本的性格)	本数	純資産価格の合計(通貨別)
ケイマン諸島	契約型投資信託(アンブレラ・ファンドのファンドを含みません。)	8	2,088,315,826米ドル

(3) その他

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

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a . 管理会社の日本文の中間財務書類は、国際財務報告基準に準拠して作成された原文(英文)の中間財務書類を日本語に翻訳したものである。(ただし、円換算部分を除く。)これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 管理会社の原文の中間財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)の監査を受けていない。
- c . 管理会社の原文の中間財務書類は米ドルで表示されている。日本文の中間財務書類には、主要な金額について2025年8月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=146.92円)で換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。円換算額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1) 資産及び負債の状況

シーエス(ケイマン)リミテッド

財政状態計算書

2025年6月30日現在

(米ドルで表示)

	注記	2025年6月30日		2024年6月30日	
		米ドル	千円	米ドル	千円
資産					
親会社に対する債権	5	682,400	100,258	682,400	100,258
資産合計		682,400	100,258	682,400	100,258
株主資本					
株式資本	6	682,400	100,258	682,400	100,258
株主資本合計		682,400	100,258	682,400	100,258

添付の財務書類に対する注記を参照のこと。

(2) 損益の状況

シーエス(ケイマン)リミテッド

包括利益計算書

2025年6月30日に終了した6か月間

(米ドルで表示)

	注記	2025年		2024年	
		米ドル	千円	米ドル	千円
収益					
管理報酬		57,300	8,419	87,050	12,789
費用					
会社間付替え		39,100	5,745	77,050	11,320
監査報酬		18,200	2,674	10,000	1,469
		57,300	8,419	87,050	12,789
包括利益合計		0	0	0	0

添付の財務書類に対する注記を参照のこと。

シーエス(ケイマン)リミテッド

財務書類に対する注記

2025年6月30日に終了した6か月間

(米ドルで表示)

1. 設立および主たる事業活動

シーエス(ケイマン)リミテッド(以下「当社」という。)は、ケイマン諸島の会社法に基づき一般事業会社として2010年3月10日に設立された。当社はまた、ケイマン諸島の証券投資業法に基づき、免除者として登録されている。当社は、ケイマン諸島の会社法に基づき設立された会社であるインタートラスト・エス・ピー・ヴィー(ケイマン)リミテッド(以下「親会社」という。)の完全所有子会社である。2013年12月31日に終了した年度中、親会社は、インタートラスト・トラスティーズ(ケイマン)リミテッドからインタートラスト・エス・ピー・ヴィー(ケイマン)リミテッドに変更されており、アメリカ合衆国に所在する非公開会社であるコーポレート・サービス・カンパニー(デラウェア)(以下「最終的な親会社」という。)により最終的に所有されている。

当社の登記上の事務所の所在地は、ケイマン諸島 KY 1 - 9005、グランド・ケイマン、カマナ・ベイ、ワン・ネクサス・ウェイである。当社には、直接の従業員はいない。

当社は、主として日本で公募されている投資信託の管理会社として従事している。

2. 作成の基礎

遵守の表明

本財務書類は、国際会計基準審議会(以下「IASB」という。)によって公表された国際財務報告基準(以下「IFRS」という。)に準拠して作成されている。

現在までに公表された一定の新基準、既存の基準に対する修正および解釈は、本財務書類を作成するに当たり適用も早期採用も行われていない。経営陣は新基準を評価し、当社の財務書類に重大な影響を及ぼすことはない予想している。

測定の基礎

財務書類は、取得原価および継続企業的前提基準で作成されている。

機能通貨および表示通貨

本財務書類は、当社の機能通貨であるアメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)で表示されている。

財務書類

2025年6月30日に終了した6か月間についての株主資本変動計算書およびキャッシュ・フロー計算書は、株主資本の変動はなく、また当社が現金および現金同等物を有していないため、表示されていない。これらの計算書は、追加で有用な情報を提供するものではないと経営陣が判断しているため、表示されていない。

3. 重要な会計方針

以下に記載されている会計方針が一貫して適用され、当社が採用する重要な会計方針は以下のとおりである。

(a) 金融商品

(i) 分類

金融資産とは、現金、現金または他の金融資産を受取る契約上の権利、もしくは潜在的に有利な条件で金融商品を交換する契約上の権利、または他の企業の持分金融商品のいずれかの資産をいう。償却原価として分類される当社の金融資産は、親会社に対する債権からなる。

金融負債とは、現金または他の金融資産を引渡す契約上の義務、または潜在的に不利な条件で他の企業と金融商品を交換する契約上の義務のいずれかの負債をいう。当社は金融負債を有していない。

() 認識および測定

当社は、金融資産および金融負債を金融商品の契約条項の当事者となった日付に認識する。金融商品は、当初、公正価値に取引に直接起因する取引費用を加算して測定される。

償却原価として分類される金融資産は、その後、実効金利法を用いて、減損損失(もしあれば)を控除して測定される。

() 認識の中止

金融資産は、売却または譲渡された時点および当社が当該資産を構成するいずれかの権利を喪失した時点で、認識を中止される。金融負債は、金融負債が消滅した時点で認識を中止される。

4. 収益

商品およびサービスの性質

当社では、信託管理を行うサービスラインを1つ設けている。

5. 関連当事者取引

包括利益計算書に含まれる会社間付替えは、39,100米ドルの親会社からの付替えである(2024年: 77,050米ドル)。これらの取引は、アームズ・レングスの基準によるものではない。

2025年6月30日現在、当社は、親会社に対する会社間債権682,400米ドル(2024年: 682,400米ドル)を有していた。親会社に対する債権残高は無担保、無利息で要求に応じて返済される。親会社に対する債権の簿価は、それが要求払いであるため公正価値に近似する。

6. 株式資本

2025年6月30日 2024年6月30日

授權資本:

1株当たり1.00米ドルの普通株式2,000,000株

発行済株式:

普通株式682,400株

682,400

682,400

2013年5月1日付で、当社の発行済普通株式のすべてがインタートラスト・トラスティーズ(ケイマン)リミテッドからインタートラスト・エス・ピー・ヴィー(ケイマン)リミテッドに譲渡された。

7. 財務リスクの管理

本注記は、各リスクに対する当社のエクスポージャー、リスクの測定および管理に対する当社の目的、方針および手順、ならびに当社の資本管理についての情報を記載している。取締役会は、当社の財務リスクの管理体制の確立と監視について全体的な責任を負う。

当社は、金融商品を用いることから生じる信用リスクについてエクスポージャーを有する。信用リスクは、取引相手方が契約義務の履行を怠った場合の当社に対する金融損失リスクである。関連当事者の債権とは、親会社に対する債権である。経営陣は、かかる関係の結果生じる金融損失を見込んではいない。流動性リスクとは、期日に、当社が財務上の支払債務を履行することができないリスクである。当社は、いかなる流動性リスクにも晒されていない。当社は、金融資産および金融負債が無利息であるため、金利リスクに晒されていない。当社は通貨リスクに晒されていない。

8. 資本リスクの管理

当社は、当社が継続企業として確実に存続できるように資本の管理を行っている。

当社の資本は発行済株式資本からなる。当社は日本証券業協会により最低5,000万円の純資産(または日本銀行の公式為替レート使用で同等額の米ドル)を維持することが要求される。当社は、2025年6月30日に終了した6か月間において、当該要件に従った。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

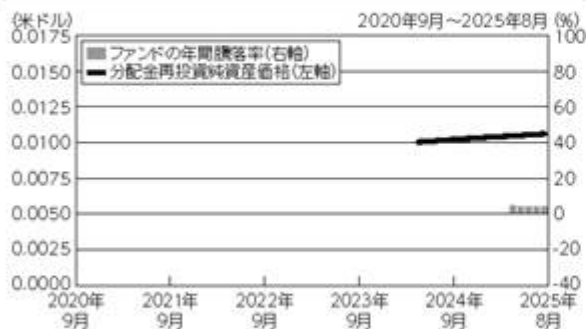
3 投資リスク

(3) リスクに関する参考情報

以下の内容に更新されます。

参考情報

ファンドの分配金再投資純資産価格・年間騰落率の推移



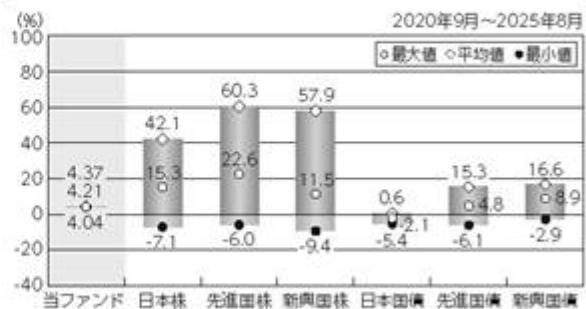
- ・ファンドの分配金再投資純資産価格は、税引前の分配金を分配金再投資日にファンドへ再投資したとみなして算出したものです。
- ・ファンドは、2024年4月3日から運用を開始したため、分配金再投資純資産価格は2024年4月末日以降のデータを表示しています。
- ・ファンドの年間騰落率は、2020年9月～2025年8月の5年間の各月末時点とその1年前におけるファンドの分配金再投資純資産価格を比較して算出したものです。運用開始から1年未満の時点では算出されません。
- ・ファンドの分配金再投資純資産価格および年間騰落率は、実際の1口当たり純資産価格およびそれに基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- ・ファンドの年間騰落率は、表示通貨である米ドル建てで計算されており、円換に換算されておりません。したがって、円換に換算した場合、上記とは異なる騰落率となります。

〔ご注意〕

- 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- 代表的な資産クラスを表す指数
日本株→TOPIX(配当込み)
先進国株→FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)
新興国株→S&P新興国総合指数
日本国債→ブルームバーグE1年超日本国債指数
先進国債→FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)
新興国債→FTSE新興国市場国債指数(円ベース)
- (注) S&P新興国総合指数は、Bloomberg LPで円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)は、株式会社東京証券取引所(以下「東証」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東証証券取引所が有しています。なお、ファンドは、東証証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、東証証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)およびFTSE新興国市場国債指数(円ベース)に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いません。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



出所:Bloomberg LPおよび指数提供会社のデータを基に森・濱田松本法律事務所外国法共同事業が作成

- ・2020年9月～2025年8月の5年間の各月末時点の年間騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。
- ・代表的な資産クラスの年間騰落率は、2020年9月～2025年8月の5年間の各月末時点とその1年前における数値を比較して算出したものです。
- ・このグラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための参考情報の一つとしてご利用ください。