

【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】 令和3年2月26日
- 【発行者名】 B N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド
(BNY Mellon International Management Limited)
- 【代表者の役職氏名】 取締役 スコット・レノン
(Scott Lennon, Director)
- 【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-9008、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、
ホスピタル・ロード27、ケイマン・コーポレート・センター、
ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド気付
(c/o Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre,
27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008,
Cayman Islands)
- 【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴
- 【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
- 【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴
- 【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
- 【電話番号】 03(6212)8316
- 【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】
ニッポン・オフショア・ファンズ -
新興国中小型株式アクティブファンド
(Nippon Offshore Funds -
Emerging Markets Mid-Small Cap Active Equity 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】
実績分配型クラスA受益証券：1,000億円を上限とします。
実績分配型クラスB受益証券：1,000億円を上限とします。
資産形成型クラスA受益証券：1,000億円を上限とします。
資産形成型クラスB受益証券：1,000億円を上限とします。
- 【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、半期報告書を提出いたしましたので、2020年11月30日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり更新または追加するため、また、その他情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

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) 半期報告書の提出に伴う訂正

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 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	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	更新/追加
	(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 2 事業の内容及び営業の概況		4 管理会社の概況	(2) 事業の内容及び営業の状況	更新

*半期報告書の記載内容は、以下のとおりです（5 管理会社の経理の概況は、訂正内容に含まれていないため記載していません。）。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」といいます。）のシリーズ・トラストである新興国中小型株式アクティブファンド（以下「ファンド」または「シリーズ・トラスト」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）

（2020年12月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
株式	台湾	629,210,532	22.75
	韓国	507,196,333	18.34
	中国	346,277,277	12.52
	ブラジル	249,936,412	9.04
	インド	249,326,595	9.02
	トルコ	179,298,533	6.48
	タイ	101,529,654	3.67
	メキシコ	91,928,529	3.32
	南アフリカ	88,417,538	3.20
	アルゼンチン	55,304,638	2.00
	香港	44,011,367	1.59
	チェコ共和国	34,892,443	1.26
	ハンガリー	25,734,986	0.93
	インドネシア	23,020,978	0.83
	ロシア	22,051,451	0.80
	マレーシア	16,293,827	0.59
投資信託	米国	66,382,219	2.40
預託証券	ロシア	21,387,000	0.77
	アルゼンチン	13,540,081	0.49
小計		2,765,740,393	100.01
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		- 350,252	- 0.01
合計（純資産総額）		2,765,390,141	100.00

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

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されていますが、ファンド証券は円建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限り円貨をもって行います。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。従って、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うえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書の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。

(2) 運用実績

純資産の推移

2020年12月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

() 実績分配型クラスA 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2020年1月末日	88,950,942	0.9500
2月末日	96,075,356	0.8764
3月末日	112,737,469	0.6824
4月末日	156,833,355	0.7820
5月末日	217,972,051	0.7931
6月末日	248,347,174	0.8611
7月末日	255,085,912	0.8939
8月末日	281,169,268	0.9099
9月末日	259,277,870	0.8850
10月末日	257,922,935	0.8833
11月末日	286,664,417	0.9897
12月末日	289,859,038	1.0432

() 実績分配型クラスB 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2020年1月末日	1,565,562,019	0.8938
2月末日	1,387,628,753	0.8242
3月末日	1,019,480,909	0.6415
4月末日	1,118,221,010	0.7348
5月末日	1,050,554,937	0.7449
6月末日	1,074,368,417	0.8086
7月末日	1,052,353,066	0.8391
8月末日	1,001,567,019	0.8538
9月末日	953,746,369	0.8301
10月末日	804,382,802	0.8281
11月末日	874,442,923	0.9276
12月末日	908,211,947	0.9774

（ ）資産形成型クラスA 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2020年1月末日	220,651,688	1.6944
2月末日	211,449,517	1.5631
3月末日	165,799,838	1.2171
4月末日	190,008,133	1.3948
5月末日	198,067,350	1.4094
6月末日	227,452,426	1.5303
7月末日	235,396,774	1.5886
8月末日	239,566,738	1.6171
9月末日	230,196,419	1.5728
10月末日	229,734,391	1.5696
11月末日	252,025,802	1.7588
12月末日	269,027,615	1.8540

（ ）資産形成型クラスB 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2020年1月末日	1,769,419,231	1.6185
2月末日	1,644,204,235	1.4925
3月末日	1,262,714,895	1.1616
4月末日	1,446,085,616	1.3307
5月末日	1,431,663,099	1.3438
6月末日	1,647,016,903	1.4586
7月末日	1,713,315,771	1.5136
8月末日	1,768,736,836	1.5401
9月末日	1,703,094,093	1.4974
10月末日	1,641,940,093	1.4938
11月末日	1,370,162,248	1.6732
12月末日	1,298,291,541	1.7631

< 参考情報 >

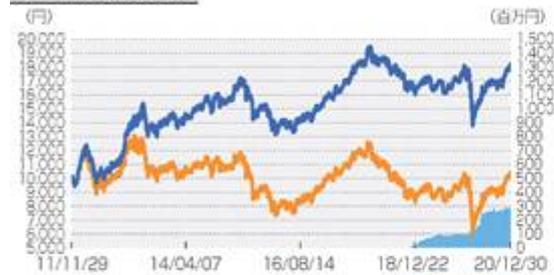
純資産総額および受益証券1万口当たり純資産価格の推移

(2011年11月29日(設定日)～2020年12月末日)

■ 純資産総額(右軸) ■ 受益証券1万口当たり純資産価格(左軸) ■ 分配金込み受益証券1万口当たり純資産価格*(左軸)

* 税引き前分配金を加えた1万口当たり純資産価格です。

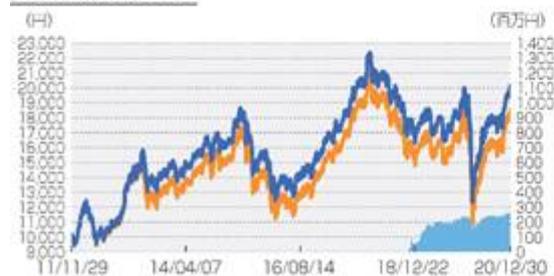
実績分配型クラスA



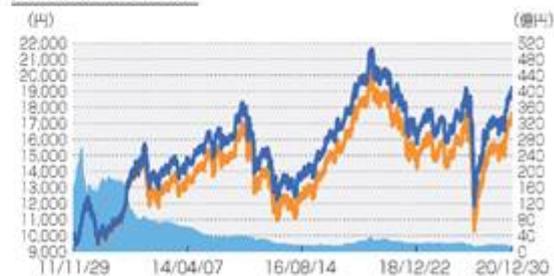
実績分配型クラスB



資産形成型クラスA



資産形成型クラスB



ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

分配の推移

2020年12月末日までの1年間における分配の推移は、以下のとおりです。

	1口当たり分配金(円)
(i) 実績分配型クラスA 受益証券	0
() 実績分配型クラスB 受益証券	0
() 資産形成型クラスA 受益証券	0.0050
() 資産形成型クラスB 受益証券	0.0050

<参考情報>

分配の推移

実績分配型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2020/1	2020/2	2020/3	2020/4	2020/5
クラスA	7,755円	0円	0円	0円	0円	0円	0円
クラスB	7,755円	0円	0円	0円	0円	0円	0円
	2020/6	2020/7	2020/8	2020/9	2020/10	2020/11	2020/12
クラスA	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円
クラスB	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円

資産形成型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	2012/5	2013/5	2014/5	2015/5	2016/5	2017/5	2018/5	2019/5	2020/5
クラスA	1,600円	100円	1,000円	50円	100円	50円	100円	100円	50円	50円
クラスB	1,600円	100円	1,000円	50円	100円	50円	100円	100円	50円	50円

(注)「設定来合計」とは、設定日から2020年12月末日までの期間における分配金の合計額です。

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

収益率の推移

2020年1月1日から2020年12月末日までの期間における収益率は、以下のとおりです。

	収益率(%) (注)
(i) 実績分配型クラスA 受益証券	5.15
() 実績分配型クラスB 受益証券	4.67
() 資産形成型クラスA 受益証券	5.06
() 資産形成型クラスB 受益証券	4.57

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2020年12月末日現在の1口当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 2019年12月末日現在の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

< 参考情報 >



ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2020年12月末日までの1年間における受益証券の販売および買戻しの実績ならびに2020年12月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりです。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
(i) 実績分配型クラスA 受益証券	255,570,149 (255,570,149)	78,476,379 (78,476,379)	277,846,156 (277,846,156)
() 実績分配型クラスB 受益証券	82,217,425 (82,217,425)	924,300,000 (924,300,000)	929,242,425 (929,242,425)
() 資産形成型クラスA 受益証券	24,931,637 (24,931,637)	10,674,677 (10,674,677)	145,110,421 (145,110,421)
() 資産形成型クラスB 受益証券	248,690,000 (248,690,000)	721,483,333 (721,483,333)	736,375,000 (736,375,000)

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則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す。ファンドの日本語の中間財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定に準拠して作成されています。

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います。）の監査を受けていません。

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、日本円で表示されています。

(1) 資産及び負債の状況

ニッポン・オフショア・ファンズ

純資産計算書

2020年11月30日現在

新興国中小型株式アクティブファンド

(日本円で表示)

	注記	新興国中小型株式 アクティブファンド 日本円
資産		
投資有価証券		
取得原価		2,494,551,808
時価評価額	2.2	2,770,500,922
現金預金		25,636,565
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2.5,11	247,942
その他の資産		2,128,735
資産合計		2,798,514,164
負債		
未払印刷および公告費		4,562,029
未払管理報酬	3	2,674,050
未払専門家費用		2,164,192
未払弁護士報酬		1,905,642
未払販売管理報酬	3	1,518,744
未払販売報酬	6	1,254,272
未払代行協会員報酬	7	254,420
未払管理事務代行報酬	4	254,353
未払受託報酬	8	175,598
未払保管報酬	5	127,099
その他の負債		328,375
負債合計		15,218,774
純資産総額		2,783,295,390

純資産額

資産形成型クラスA 受益証券	日本円	252,025,802
実績分配型クラスA 受益証券	日本円	286,664,417
資産形成型クラスB 受益証券	日本円	1,370,162,248
実績分配型クラスB 受益証券	日本円	874,442,923

発行済受益証券口数

資産形成型クラスA 受益証券		143,293,254
実績分配型クラスA 受益証券		289,648,305
資産形成型クラスB 受益証券		818,880,000
実績分配型クラスB 受益証券		942,735,000

1口当たり純資産価格

資産形成型クラスA 受益証券	日本円	1.7588
実績分配型クラスA 受益証券	日本円	0.9897
資産形成型クラスB 受益証券	日本円	1.6732
実績分配型クラスB 受益証券	日本円	0.9276

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書
2020年11月30日に終了した期間

新興国中小型株式アクティブファンド

（日本円で表示）

	注記	新興国中小型株式 アクティブファンド 日本円
収益		
受取配当金	2.7	53,958,058
預金利息		688
その他の収益		3,315,380
収益合計		57,274,126
費用		
管理報酬	3	16,892,273
販売管理報酬	3	9,773,965
販売報酬	6	7,860,918
取引手数料		3,431,816
印刷および公告費		2,039,281
代行協会員報酬	7	1,607,163
管理事務代行報酬	4	1,606,759
保護預り費用		1,410,347
専門家費用		1,120,247
弁護士報酬		1,075,699
保管報酬	5	802,898
受託報酬	8	522,988
その他の費用	9	1,691,230
費用合計		49,835,584
投資純利益		7,438,542

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2020年11月30日に終了した期間

新興国中小型株式アクティブファンド

（日本円で表示）

	注記	新興国中小型株式 アクティブファンド 日本円
投資純利益		7,438,542
以下にかかる実現純損益：		
投資有価証券	2.2	64,578,640
外国為替	2.3	(3,953,935)
当期投資純利益および実現純利益		68,063,247
以下にかかる未実現評価損益の純変動：		
投資有価証券	2.2	617,531,242
外国為替	2.3	591,972
為替先渡契約	2.5	251,057
運用による純資産の純増加		686,437,518
資本の変動		
受益証券発行手取額		433,279,418
受益証券買戻支払額		(1,234,678,983)
資本の変動、純額		(801,399,565)
支払分配金		-
期首現在純資産額		2,898,257,437
期末現在純資産額		2,783,295,390

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

統計情報

新興国中小型株式アクティブファンド			
資産形成型 クラスA 受益証券	実績分配型 クラスA 受益証券	資産形成型 クラスB 受益証券	実績分配型 クラスB 受益証券

期末現在発行済受益証券口数

2019年5月31日	109,632,935	92,676,392	1,459,260,000	2,109,300,000
2020年5月31日	140,535,062	274,840,332	1,065,370,000	1,410,245,000
発行口数	9,925,324	65,430,518	210,650,000	48,400,000
買戻口数	(7,167,132)	(50,622,545)	(457,140,000)	(515,910,000)
2020年11月30日	143,293,254	289,648,305	818,880,000	942,735,000

期末現在純資産総額

	日本円	日本円	日本円	日本円
2019年5月31日	169,069,625	80,128,635	2,156,316,234	1,721,236,126
2020年5月31日	198,067,350	217,972,051	1,431,663,099	1,050,554,937
2020年11月30日	252,025,802	286,664,417	1,370,162,248	874,442,923

期末現在1口当たり純資産価格

	日本円	日本円	日本円	日本円
2019年5月31日	1.5421	0.8646	1.4777	0.8160
2020年5月31日	1.4094	0.7931	1.3438	0.7449
2020年11月30日	1.7588	0.9897	1.6732	0.9276

ニッポン・オフショア・ファンズ

財務書類に対する注記

2020年11月30日現在

新興国中小型株式アクティブファンド

注記1．活動および目的

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）は、受託会社および管理会社との間で締結された2003年10月14日付基本信託証書により設定されたオープン・エンド型のアンブレラ型ユニット・トラストである。

新興国中小型株式アクティブファンド（以下「シリーズ・トラスト」という。）は、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（旧C I B Cバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド）（以下「受託会社」という。）とB N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）の間で締結された基本信託証書および2011年10月13日、2015年7月31日および2016年11月30日付補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

受益証券クラス

投資者は、4つの異なるクラス受益証券を購入することができる。

資産形成型クラスA 受益証券
実績分配型クラスA 受益証券
資産形成型クラスB 受益証券
実績分配型クラスB 受益証券

投資目的および方針

シリーズ・トラストの投資目的は、主に新興国市場の証券取引所に上場されているか、または新興国市場に登録されている中小型株式に投資することを通じて長期的な資産の増加の追求を目指すことである。ただし、副投資運用会社は、新興国市場以外の証券取引所に上場されている証券または新興国以外の市場に登録されている証券にも投資を行うことができる。

小型株は、当該株式の購入時点で時価総額が40億米ドル未満の会社の株式を、中型株は、当該株式の購入時点で時価総額が40億米ドル以上80億米ドル未満の会社の株式を意味する。ただし、時価総額が小さい会社および/または時価総額が中規模の会社の定義は、副投資運用会社の裁量により、今後管理会社の承認を得た上で調整される可能性がある。副投資運用会社は、時価総額が80億米ドル以上の会社の株式にも投資を行うことができる。

シリーズ・トラストの投資ポートフォリオの基準通貨は米ドルである。ただし、副投資運用会社は米ドル建以外の証券に投資することもできる。米ドルと、米ドル建以外の資産の為替変動エクスポージャーを低減するために為替ヘッジ取引を行うことは予定されていない。

管理会社および/またはその委託先は、シリーズ・トラストの勘定で、現金および現金同等物、新株引受権、新株予約権を含むが、これらに限られない投資を行うことができる。また、管理会社および/またはその委託先は、Pノート、上場先物、店頭先物取引、オプション、先渡取引、スワップおよびその他の派生商品を含むが、これらに限られないデリバティブ取引を行うことができる。

副投資運用会社は、シリーズ・トラストの勘定で、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションの関連会社により運用される集団的投資スキームを含む他の集団的投資スキームへの投資を通じて上記のいずれかの資産クラスのエクスポージャーを得ることができる。

投資者は、4つの異なるクラス受益証券を円貨で購入することができる。クラス受益証券に関して為替ヘッジ取引は行われない。

投資運用会社は随時、その裁量において、他の、もしくは追加の副投資運用会社または投資顧問会社を選任することができる。

注記2．重要な会計方針

2.1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用される、ルクセンブルグで一般的に認められている会計原則に従い作成されている。

2.2 有価証券およびその他の資産への投資の評価

(a) 下記 (e) および (h) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている株式 (クローズド・エンド型投資信託および上場投資信託の持分を含む。) の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点またはその直前における次の価格を参照して行われるものとする。 (A) (i) 該当する証券市場がアジア、オセアニアまたは南北アメリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の最終取引価格、 () 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の始値、 (B) (場合に依り) 最終取引価格または始値が利用可能でない場合は、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な最終取引価格、または管理会社および受託会社が別途決定する、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な取引買呼値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。

- (b) 下記(e)および(h)の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている先物およびオプションの価格に基づくすべての計算は、次の価格を参照して行われるものとする。(i) 該当する証券市場が南北アメリカの場合は、関係評価日の直前の取引日における直近の清算価格、() 該当する証券市場がアジアまたはオセアニアの場合は、当該評価時点またはその直前における直近の清算価格、() 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該評価時点またはその直前における始値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- (c) 下記(e)および(h)の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている債券の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点における直近の利用可能な買呼値を参照して行われるものとする。
- (d) 下記(e)および(h)の規定に従い、いかなる証券市場においても値付け、上場、取引または取扱われていない投資信託の各持分の価格は、直近に公表された当該投資信託の1口当たり純資産価格とするが、当該価格は、管理事務代行会社または当該投資信託のために公式価格情報の決定および提供を任命された者により提供されるものとする。
- (e) 純資産総額もしくは該当する建値が、上記(a)、(b)、(c)もしくは(d)に規定されるとおりに利用できなかった場合、または該当する投資対象が、(a)、(b)、(c)、(d)、(f)もしくは(g)に規定する投資対象でない場合、該当する投資対象の価格は、管理会社が決定する方法により随時決定されるものとする。
- (f) 上記(d)が適用される投資信託の持分の場合を除き、市場において上場または通常取引されていない投資対象の価格は、管理会社によって、または当該投資対象の評価を行う資格を有すると受託会社が認める専門家によって誠実に決定される公正な推定市場価値とする。
- (g) 手持ち現金ならびに売掛金、前払費用および発生済で未受領の配当金の評価は、その全額とみなして行われる。但し、全額の支払いまたは受領が行われそうになく、かかる場合にその公正な価値を反映するため管理会社が適切とみなす割引を行った後にその評価が行われる場合についてはこの限りではない。
- (h) 上記の規定にかかわらず、管理会社が関連状況に鑑みて投資対象の評価の調整またはその他の評価方法の使用が投資対象の公正な価値を反映するために必要となると判断した場合、管理会社は、受託会社の同意を得た上で、かかる調整を行い、かかる方法の使用を認めることができる。
- (i) シリーズ・トラストの表示通貨以外の通貨で建てられた投資対象の価格（証券または現金のものかを問わない。）は、管理事務代行会社が関連するプレミアムまたは割引および換算費用を考慮した上で当該状況において適切と判断するレート（公定レートその他を問わない。）により、シリーズ・トラストの表示通貨に換算されるものとする。

2.3 外貨換算

日本円以外の通貨で表示される資産および負債は、当期末における実勢為替レートで日本円に換算される。外貨で表示される取引は、取引日現在の実勢為替レートにより日本円に換算される。

当期の損益を決定するにあたり、外国為替換算にかかる未実現および実現利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書において認識されている。

組入有価証券の時価評価額に起因する未実現為替差損益は、投資有価証券にかかる未実現評価損益の純変動に含まれる。その他の為替差損益は、運用計算書および純資産変動計算書に直接計上される。

2.4 設立費

設立費は、すべて償却されている。

2.5 為替先渡契約

為替先渡契約は、満期日までの残存期間に関する純資産計算書の日付現在適用される先渡レートで評価される。

為替先渡契約から生じる損益は、運用計算書および純資産変動計算書において認識される。

2.6 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

2.7 受取配当金

配当金は、当該有価証券が「配当落ち」として初めて記載された日付に収益に計上される。

注記3．管理報酬および販売管理報酬

管理会社はシリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率1.05パーセントの管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

さらに、管理会社は、シリーズ・トラストの資産から、クラスB受益証券に帰属する純資産総額に対して年率0.72パーセントの販売管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。さらに、管理会社は、シリーズ・トラストの資産から、基本信託証書に基づき認められる自らの権限および職務の適切な遂行において管理会社が負担した費用の払戻しを受ける権利も有する。

管理会社は、自らの報酬から投資運用会社の報酬を支払う。投資運用会社は、副投資運用会社、およびシリーズ・トラストに関して投資運用会社の職務を遂行するよう投資運用会社により任命された委託先またはその他の者の報酬を支払う責任を負う。

注記4．管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.10パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記5．保管報酬

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

注記6．販売報酬

販売会社は、シリーズ・トラストの資産から以下の料率の報酬を受領する権利を有する。

- (a) クラス A 受益証券については、クラス A 受益証券に帰属する純資産総額の年率0.70パーセント
- (b) クラス B 受益証券については、クラス B 受益証券に帰属する純資産総額の年率0.45パーセント

いずれの場合においても、報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記7．代行協会員報酬

代行協会員は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.10パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、取引費用を加算して毎月後払いで支払われる。

注記8．受託報酬

受託会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.01パーセントの受託報酬（ただし最低年間報酬額は10,000米ドル）を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、暦四半期ごとに後払いで支払われる。

注記9．その他の費用

計算書におけるその他の費用は、主として以下で構成される。台湾の納税管理サービス報酬（573,763円）およびインドの納税管理サービス報酬（218,715円）。

注記10．税金**ケイマン諸島**

現行のケイマン諸島における税法に基づき、シリーズ・トラストにより支払われる税金はない。従って、所得税に対する引当金は財務書類に計上されていない。

その他の国々

シリーズ・トラストは、その他の国々において稼得される特定の所得に対する源泉税またはその他の税金を課されることがある。

購入予定者は、各国の管轄法に基づく受益証券の購入、保有および買戻しの際、予想される課税およびその他の影響を決定づけるその市民権、居住地および住居を所有する国において、法律アドバイザーまたは税務アドバイザーに相談することが望ましい。

注記11．為替先渡契約

2020年11月30日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

ポートフォリオ管理における為替先渡契約

通貨	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益
					日本円
日本円	360,103,120.00	米ドル	3,453,149.29	2020年12月3日	247,942
ポートフォリオ管理における為替先渡契約にかかる未実現評価益合計					247,942

注記12．為替レート

期末現在、使用された日本円に対する為替レートは以下のとおりである。

通貨	為替レート	通貨	為替レート
ブラジル・レアル	19.5009	メキシコ・ペソ	5.1886
チリ・ペソ	0.1356	フィリピン・ペソ	2.1666
ユーロ	124.8391	ポーランド・ズロチ	27.9105
英ポンド	138.9498	タイ・バーツ	3.4417
香港ドル	13.4449	トルコ・リラ	13.3437
ハンガリー・フォリント	0.3462	台湾ドル	3.6503
インドネシア・ルピア	0.0074	米ドル	104.2149
インド・ルピー	1.4098	南アフリカ・ランド	6.8247
韓国ウォン	0.0942		

注記13．事象

2020年の初頭から、COVID - 19として知られている新型コロナウイルス感染症の感染拡大は、グローバル経済および金融市場に悪影響を及ぼしており、また著しい不安定さの要因となっている。

シリーズ・トラストの投資対象の財務実績に対するCOVID - 19の感染爆発の影響は、発生の期間および感染の拡大ならびに関連する勧告および制限を含む、将来の動向に依拠する。金融市場および経済全体に関するこれらの動向とCOVID - 19の影響は、極めて不透明であり、予想することはできない。金融市場および/または経済全体が長期間影響を受ける場合、シリーズ・トラストの投資対象に重大な悪影響を及ぼす可能性がある。

このことに関して、受託会社は、ウイルスの感染拡大を封じ込める政府の試みを引き続き注視し、シリーズ・トラストの実績に関する潜在的な経済への影響を慎重に監視している。

シリーズ・トラストは、その投資方針および英文目論見書に従い、全力で通常の運用を継続する。シリーズ・トラストの未監査の純資産価額は日々入手可能である。

注記14．後発事象

期末より後にシリーズ・トラストが行った分配はなかった。

期末より後に、現在の財務書類に開示が必要であると受託会社および管理会社が判断するその他の重要な事象はなかった。

(2) 投資有価証券明細表等

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表
2020年11月30日現在

新興国中小型株式アクティブファンド

数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A . 株式			日本円	日本円	%
35,000	ACCTON TECHNOLOGY CORP	台湾ドル	16,051,515	30,534,723	1.10
179,140	AKSA ENERJI URETIM AS	トルコ・リラ	13,685,375	16,852,225	0.61
988,000	AP THAILAND PCL (F)	タイ・バーツ	25,489,693	23,802,724	0.86
66,000	ASIA VITAL COMPONENTS	台湾ドル	16,003,813	17,803,952	0.64
47,065	AVAST PLC - WI	英ポンド	17,821,323	32,240,585	1.16
56,300	BANCO ESTADO RIO GRANDE -PREF B	ブラジル ・レアル	29,158,494	14,766,739	0.53
3,212,000	BANK CIMB NIAGA TBK PT	インドネシア ・ルピア	25,490,831	19,676,086	0.71
39,462	BARLOWORLD LTD	南アフリカ ・ランド	39,029,261	19,339,617	0.69
14,829	CELEBI HAVA SERVISI	トルコ・リラ	13,808,830	18,797,973	0.68
17,031	CESC LTD	インド・ルピー	19,747,130	13,959,670	0.50
91,858	CHAILEASE HOLDING CO LTD	台湾ドル	26,962,160	52,308,182	1.88
12,551	CHEMTRONICS CO LTD	韓国ウォン	18,489,964	22,166,111	0.80
55,000	CHICONY POWER TECHNOLOGY CO	台湾ドル	13,872,057	13,511,569	0.49
151,000	CHINA AOYUAN GROUP LTD	香港ドル	11,451,642	16,383,579	0.59
718,000	CHINA FOODS LTD	香港ドル	37,208,661	26,836,603	0.96
334,000	CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LIMITED	香港ドル	27,155,909	62,149,962	2.23
126,000	CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDINGS	香港ドル	16,923,000	13,416,957	0.48
398,000	CHINA ORIENTAL GROUP CO LTD	香港ドル	32,454,844	12,468,014	0.45
350,000	CHINA OVERSEAS GRAND OCEANS GROUP	香港ドル	28,202,389	21,740,440	0.78
341,000	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD	香港ドル	19,960,802	16,275,751	0.58
450,500	CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES	香港ドル	45,421,595	80,193,855	2.88
166,000	CHIPBOND TECHNOLOGY CORP	台湾ドル	39,207,575	38,962,526	1.40
2,142	CHONG KUN DANG PHARMACEUTICA	韓国ウォン	22,551,902	35,105,780	1.26
3,413	CHONGKUNDANG HOLDINGS CORP	韓国ウォン	29,336,405	35,683,643	1.28
94,000	CLEANAWAY CO LTD	台湾ドル	58,592,774	55,929,830	2.01
22,052	CLICKS GROUP LTD	南アフリカ ・ランド	24,000,913	35,463,439	1.27
33,700	COCA-COLA ICECEK AS	トルコ・リラ	27,723,474	26,531,235	0.95
164,400	COM7 PCL (F)	タイ・バーツ	21,070,435	23,198,364	0.83
20,197	COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	インド・ルピー	22,181,608	23,586,350	0.85
37,379	DGB FINANCIAL GROUP INC	韓国ウォン	40,152,608	25,701,617	0.92
2,253	DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD	インド・ルピー	26,235,604	37,733,939	1.36
54,019	DOGUS OTOMOTIV SERVIS VE TIC	トルコ・リラ	13,579,798	20,052,994	0.72
2,343	DOUBLEGAMES CO LTD	韓国ウォン	16,975,013	12,888,282	0.46
74,600	EDP ENERGIAS DO BRASIL SA	ブラジル ・レアル	32,802,499	27,480,506	0.99
35,000	ELAN MICROELECTRONICS CORP	台湾ドル	17,349,360	16,864,366	0.61
41,000	ELITE MATERIAL CO LTD	台湾ドル	15,743,631	23,347,291	0.84

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率。
添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年11月30日現在

新興国中小型株式アクティブファンド

数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 株式（続き）			日本円	日本円	%
9,578	ESCORTS LTD	インド・ルピー	15,536,630	18,956,386	0.68
105,200	EVEN CONSTRUTORA E INCORPORADORA SA	ブラジル ・レアル	23,297,187	26,341,148	0.95
25,560	FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	台湾ドル	13,558,430	17,120,835	0.62
49,800	FINETEK CO LTD	台湾ドル	16,303,614	13,815,639	0.50
244,000	FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	香港ドル	24,254,919	25,588,377	0.92
90,000	GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	台湾ドル	26,579,446	25,789,338	0.93
2,544	GLOBANT SA	米ドル	20,255,971	49,705,225	1.79
173,579	GRANULES INDIA LTD	インド・ルピー	27,714,018	100,956,381	3.63
78,400	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORT	メキシコ ・ペソ	44,366,544	48,053,318	1.73
68,000	HIROCA HOLDINGS LTD	台湾ドル	18,892,956	14,570,520	0.52
17,932	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	南アフリカ ・ランド	11,233,132	20,315,180	0.73
263,900	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	インドネシア ・ルピア	13,957,126	13,828,747	0.50
10,000	INTERNATIONAL GAMES SYSTEM CO	台湾ドル	28,449,305	24,749,004	0.89
9,147	IPCA LABORATORIES LTD	インド・ルピー	11,408,208	27,941,356	1.00
11,082	I-SENS INC	韓国ウォン	23,514,545	28,183,299	1.01
57,328	JB FINANCIAL GROUP CO LTD	韓国ウォン	36,094,639	29,536,840	1.06
186,000	JNBY DESIGN LTD	香港ドル	38,787,296	21,981,642	0.79
11,160	KGINICIS CO LTD	韓国ウォン	22,885,922	20,970,897	0.75
23,000	KMC KEUI MENG INTERNATIONAL	台湾ドル	16,039,234	15,951,792	0.57
2,457	KOREA PETRO CHEMICAL IND	韓国ウォン	59,888,836	56,584,038	2.03
63,007	KOZA ANADOLU METAL MADENCILIK	トルコ・リラ	10,919,211	11,005,353	0.40
4,520	KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	韓国ウォン	43,343,588	59,178,391	2.13
51,739	LIVZON PHARMACEUTICAL GROUP -H-	香港ドル	17,934,126	21,216,619	0.76
495,000	LONGKING HOLDINGS LTD	香港ドル	16,507,511	14,907,730	0.54
289,300	MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE	メキシコ ・ペソ	45,195,266	38,216,767	1.37
68,334	MANAPPURAM FINANCE LTD	インド・ルピー	10,769,226	17,326,358	0.62
129,700	MARFRIG GLOBAL FOODS SA	ブラジル ・レアル	37,084,156	37,888,353	1.36
25,722	MAVI GIYIM SANAYI VE TICA - B	トルコ・リラ	19,693,106	16,516,039	0.59
78,200	MINERVA SA	ブラジル・レアル	30,047,981	15,447,924	0.56
56,575	MOTUS HOLDINGS LTD	南アフリカ ・ランド	28,833,982	23,398,124	0.84
13,000	PARADE TECHNOLOGIES LTD	台湾ドル	26,021,294	49,114,728	1.76
12,962	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	トルコ・リラ	17,585,518	10,334,467	0.38
80,000	PETRO RIO SA	ブラジル ・レアル	45,000,753	80,733,594	2.90
17,564	POSCO INTERNATIONAL CORP	韓国ウォン	29,754,824	22,003,156	0.79
216,000	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD	香港ドル	13,836,825	16,262,978	0.58
128,000	RADIANT OPTO ELECTRONICS CORP	台湾ドル	54,004,276	54,199,590	1.95

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年11月30日現在

新興国中小型株式アクティブファンド

数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A . 株式（続き）			日本円	日本円	%
70,625	REC LTD	インド・ルピー	16,455,837	12,092,496	0.43
10,271	RICHTER GEDEON NYRT	ハンガリー ・フォリント	22,630,705	25,600,342	0.92
20,401,795	RUSHYDRO-PJSC (USD)	米ドル	18,796,347	21,878,308	0.79
5,294	S&T MOTIV CO LTD	韓国ウォン	22,275,877	24,732,928	0.89
62,625	SINMAG EQUIPEMENT CORP	台湾ドル	30,586,190	19,888,179	0.71
680,500	SOMBOON ADV TECH (F)	タイ・パーツ	42,436,223	33,725,803	1.21
2,979	SOULBRAIN CO LTD	韓国ウォン	8,587,695	12,093,658	0.43
2,409	SOULBRAIN HOLDINGS CO LTD	韓国ウォン	23,793,243	57,702,294	2.07
41,600	TEGMA GESTAO LOGISTICA SA	ブラジル ・リアル	24,881,779	21,943,937	0.79
134,000	TIANNENG POWER INTL LTD	香港ドル	29,604,495	29,294,335	1.05
122,000	TIMES CHINA HOLDINGS LTD	香港ドル	17,200,949	18,633,587	0.67
110,000	TRIPOD TECHNOLOGY CORP	台湾ドル	37,573,522	49,187,734	1.77
102,354	TURK TELEKOMUNIKASYON AS	トルコ・リラ	10,789,188	10,475,523	0.38
9,573	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	トルコ・リラ	13,230,681	17,921,786	0.64
106,795	TURVO INTERNATIONAL CO LTD	台湾ドル	33,731,742	31,069,716	1.12
92,856	ULKER BISKUVI SANAYI	トルコ・リラ	31,635,866	27,680,166	0.99
2,394,000	WEST CHINA CEMENT LTD	香港ドル	39,449,327	38,946,445	1.40
36,000	WIN SEMICONDUCTORS CORP	台湾ドル	29,419,431	44,022,565	1.58
232,000	WISTRON CORP	台湾ドル	29,688,303	25,279,027	0.91
12,000	WIWYNN CORP	台湾ドル	18,768,491	29,874,019	1.07
8,324	WONIK MATERIALS CO LTD	韓国ウォン	18,378,992	25,167,902	0.90
23,000	YAGEO CORPORATION	台湾ドル	21,404,099	37,108,905	1.33
8,657	YOUNGONE CORP	韓国ウォン	29,771,369	24,380,832	0.88
株式合計			2,412,532,839	2,711,146,099	97.41
B . 預託証券			日本円	日本円	%
8,228	BANCO MACRO SA ADR	米ドル	27,727,296	14,542,870	0.52
34,530	GLOBALTRANS -SPON GDR- REGS	米ドル	32,896,650	21,087,456	0.76
預託証券合計			60,623,946	35,630,326	1.28
C . 投資信託			日本円	日本円	%
4,531	ISHARES MSCI EMERG MKTS SM-CAP ETF	米ドル	21,395,023	23,724,497	0.85
投資信託合計			21,395,023	23,724,497	0.85
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の 規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計			2,494,551,808	2,770,500,922	99.54

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年11月30日現在

新興国中小型株式アクティブファンド

数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
.その他の投資有価証券					
株式			日本円	日本円	%
47,701	CHENNAI SUPER KINGS CR LTD UNLISTED ^{**}	インド・ルピー	0	0	0.00
株式合計			0	0	0.00
その他の投資有価証券合計			0	0	0.00
投資有価証券合計			2,494,551,808	2,770,500,922	99.54

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率。

（**）シリーズ・トラストは、2015年10月9日現在、The India Cements Limitedの株主であった。同日におけるThe India Cements Limitedのすべての株主は、保有1株に対してChennai Super Kings Cricket Limited（CSKCL）の新株引受権1株を付与された。2020年11月30日現在、CSKCLの株式は、非上場で取引することはできない。

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表

新興国中小型株式アクティブファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
台湾		
	コンピューター、電子・光学製品の製造	8.98
	機械装置設備の修理および設置	4.57
	廃棄物の収集、処理および処分事業;資源回収	2.01
	持株会社の事業	1.88
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	1.83
	電気機器の製造	1.77
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	1.07
	出版事業	0.89
	その他の製造	0.62
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.56
	電気、ガス、空調設備供給	0.48
		24.66
韓国		
	コンピューター、電子・光学製品の製造	3.30
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	2.54
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	2.13
	コークスおよび石油精製品の製造	2.03
	持株会社の事業	1.98
	その他の製造	1.01
	化学薬品および化学製品の製造	0.90
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.89
	革と関連製品の製造	0.88
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.79
	情報サービス事業	0.76
	コンピューター・プログラミング、コンサルタント業および関連事業	0.47
		17.68

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国中小型株式アクティブファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
中国		
	自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修理	2.88
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	2.23
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.56
	他の非金属性鉱産物の製造	1.40
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	1.24
	不動産事業	1.16
	電気機器の製造	1.05
	他の個人向けサービス事業	0.92
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	0.79
	建物の建設	0.67
	機械装置設備の修理および設置	0.55
		14.45
インド		
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	4.63
	電気機器の製造	1.79
	化学薬品および化学製品の製造	0.85
	機械装置設備の修理および設置	0.68
	保険および年金基金以外の金融サービスに対するその他の補助事業	0.62
	電気、ガス、空調設備供給	0.50
	スポーツ活動、娯楽およびレクリエーション事業	-
		9.07
ブラジル		
	原油および天然ガスの採掘	2.90
	食品の製造	1.92
	電気、ガス、空調設備供給	0.99
	不動産事業	0.95
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	0.79
	その他の金融仲介機関	0.52
		8.07

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国中小型株式アクティブファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
トルコ		
	食品の製造	0.99
	飲料の製造	0.95
	自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修理	0.72
	輸送のための保管および支援事業	0.68
	機械装置設備の修理および設置	0.64
	電気、ガス、空調設備供給	0.61
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	0.59
	紙・紙製品の製造	0.40
	電気通信	0.38
	空輸	0.37
		6.33
南アフリカ		
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	1.27
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.84
	金属鉱石の採鉱	0.73
	レンタルおよびリース事業	0.70
		3.54
メキシコ		
	輸送のための保管および支援事業	1.73
	ファンド運用事業	1.37
		3.10
タイ		
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	1.21
	不動産事業	0.86
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	0.83
		2.90
アルゼンチン		
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.79
	その他の金融仲介機関	0.52
		2.31

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国中小型株式アクティブファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
香港		
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	0.96
	不動産事業	0.79
		1.75
ロシア		
	電気、ガス、空調設備供給	0.79
	輸送のための保管および支援事業	0.75
		1.54
インドネシア		
	その他の金融仲介機関	0.71
	食品の製造	0.49
		1.20
チェコ共和国		
	コンピューター・プログラミング、コンサルタント業および関連事業	1.16
		1.16
ハンガリー		
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.92
		0.92
米国		
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	0.86
		0.86
	投資有価証券合計	99.54

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

2019年12月末日現在、管理会社の資本金の額は246,310円（全額払込済）、授権株式総数は、普通株式450,000株および償還可能優先株式450,000株、発行済株式数は、普通株式1,000株および償還可能優先株式1,000株、純資産の額は約79億円です。

(2) 事業の内容及び営業の状況

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

2020年12月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っています。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	16	511,011,293,284円

(3) その他

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

(注) 下線ならびに傍線の部分は、訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

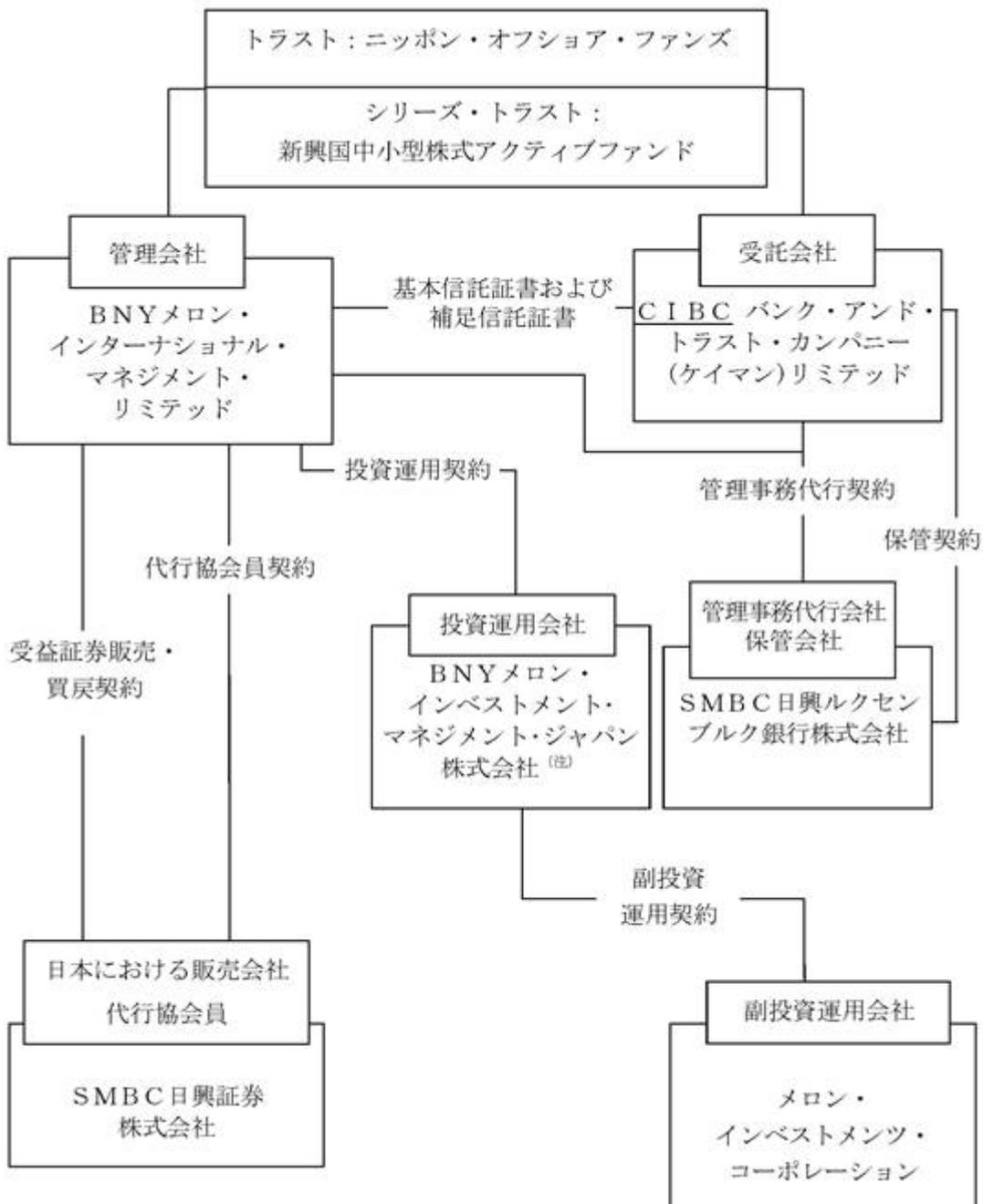
第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

ファンドの仕組み

<訂正前>



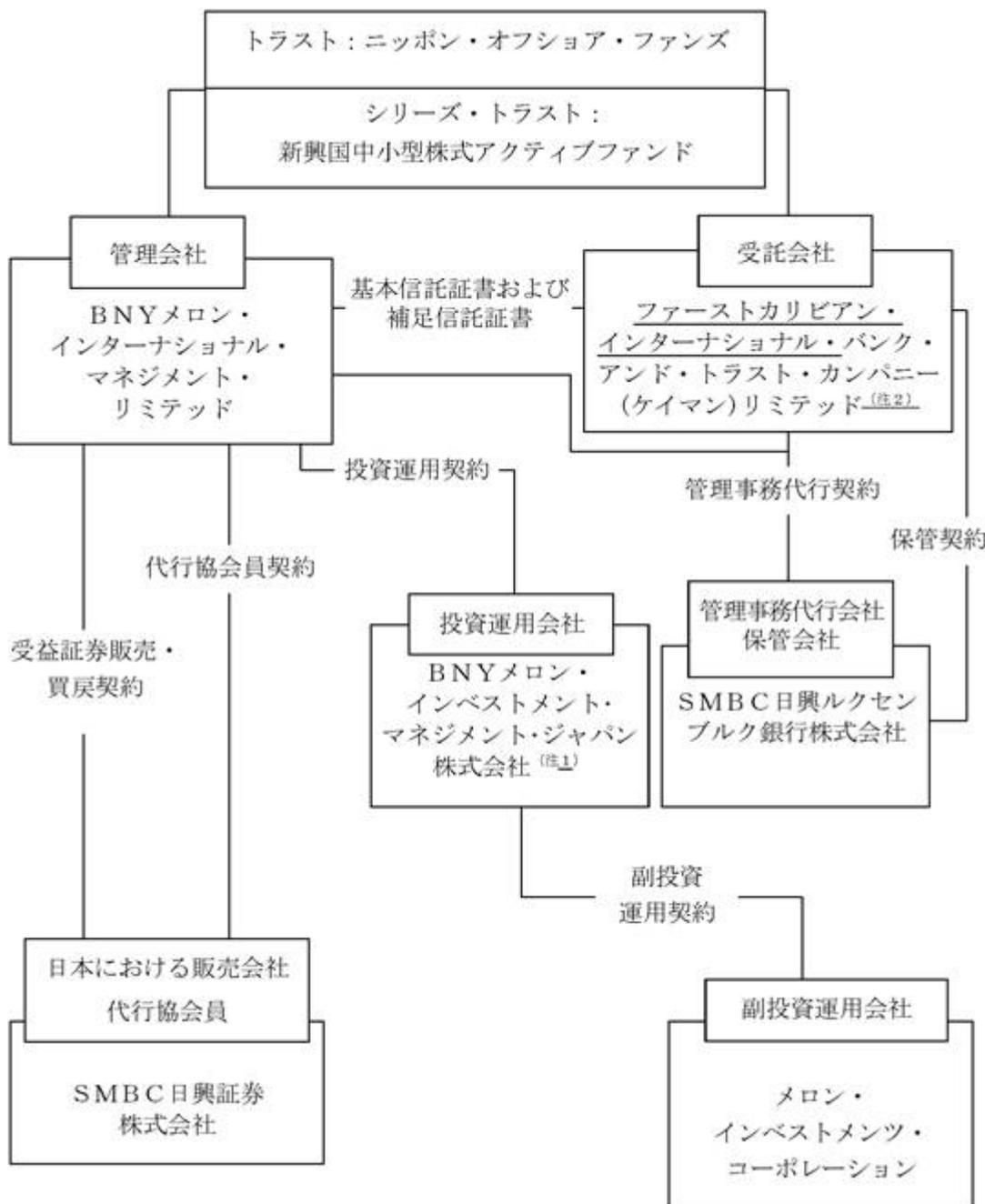
(注) 2020年4月1日をもって、商号を「BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社」から「BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社」に変更しました。以下同じです。

管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割および契約等の概要

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
(中略)		
CIBC バンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッド	受託会社	信託証書(以下に定義されます。)を管理会社と締結。上記に加え、ファンドの資産の保管について規定しています。

(後略)

<訂正後>



(注1) 2020年4月1日をもって、商号を「BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社」から「BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社」に変更しました。以下同じです。

(注2) 2020年11月23日をもって、商号を「CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッド(CIBC Bank and Trust Company (Cayman) Limited)」から「ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッド(FirstCaribbean International Bank and Trust Company (Cayman) Limited)」に変更しました。以下同じです。

管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンドの運営上の役割および契約等の概要

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
----	------------	--------

(中 略)

ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド	受託会社	信託証書（以下に定義されます。）を管理会社と締結。上記に加え、ファンドの資産の保管について規定しています。
--	------	---

(後 略)

2 投資方針

(1) 投資方針

< 訂正前 >

(前 略)

2020年9月現在、小型株は、当該株式の購入時点で時価総額が40億米ドル未満の会社の株式を、中型株は、当該株式の購入時点で時価総額が40億米ドル以上80億米ドル未満の会社の株式を意味します。ただし、時価総額が小さい会社および/または時価総額が中規模の会社の定義は、副投資運用会社の裁量により、今後管理会社の承認を得た上で調整される可能性があります。副投資運用会社は、時価総額が80億米ドル以上の会社の株式にも投資を行うことができます。

(後 略)

< 訂正後 >

(前 略)

2021年1月現在、小型株は、当該株式の購入時点で時価総額が40億米ドル未満の会社の株式を、中型株は、当該株式の購入時点で時価総額が40億米ドル以上80億米ドル未満の会社の株式を意味します。ただし、時価総額が小さい会社および/または時価総額が中規模の会社の定義は、副投資運用会社の裁量により、今後管理会社の承認を得た上で調整される可能性があります。副投資運用会社は、時価総額が80億米ドル以上の会社の株式にも投資を行うことができます。

(後 略)

(3) 運用体制

< 訂正前 >

(前 略)

運用プロセス

運用プロセス

- ▶約1,800銘柄の投資対象銘柄の中から、相対的な割安度が高い銘柄群を抽出します。
- ▶次のステップとして、企業訪問や財務分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、最終的な投資銘柄を選定していきます。
- ▶一貫した運用プロセスを維持しており、ファンダメンタルズが強固で事業の伸びの見込まれるバリュー（割安）株式に投資することが株式市場を上回る運用実績を生み出すと考えています。



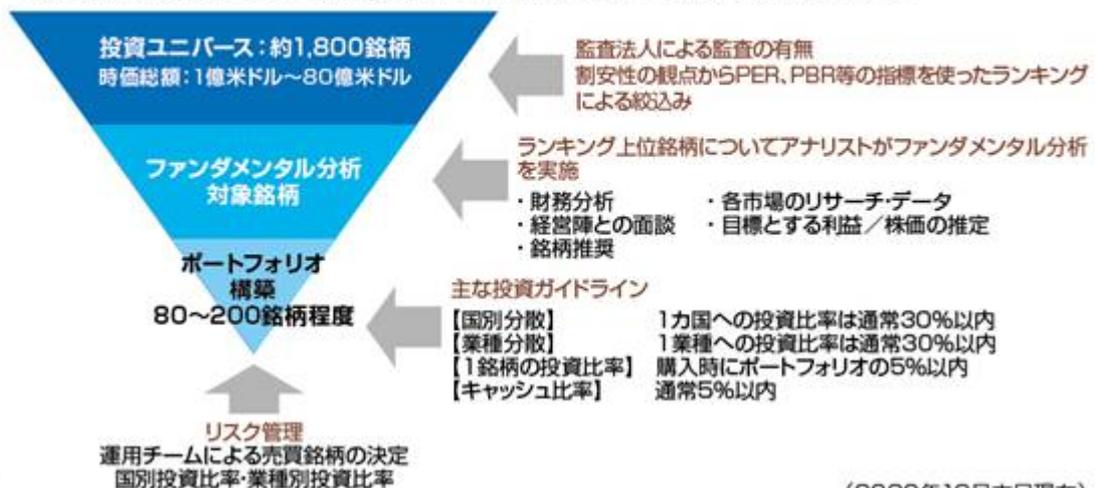
<訂正後>

(前 略)

運用プロセス

運用プロセス

- ▶約1,800銘柄の投資対象銘柄の中から、相対的な割安度が高い銘柄群を抽出します。
- ▶次のステップとして、企業訪問や財務分析による徹底したボトムアップ・アプローチに基づき、最終的な投資銘柄を選定していきます。
- ▶一貫した運用プロセスを維持しており、ファンダメンタルズが強固で事業の伸びの見込まれるバリュー（割安）株式に投資することが株式市場を上回る運用実績を生み出すと考えています。



4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

< 訂正前 >

(A) 日本

2020年10月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

(後略)

< 訂正後 >

(A) 日本

2021年1月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

(後略)

5 運用状況

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

< 訂正前 >

(前略)

< 参考情報 >

投資有価証券の主要銘柄

(2020年9月末日現在)

上位10銘柄

株式

順位	銘柄名	投資比率 (%)
1	GRANULES INDIA LTD	3.38
2	PLAYCOMMUNICATIONS SA	2.59
3	CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LIMITED	2.49
4	CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES	2.23
5	CLEANAWAY CO LTD	2.13
6	PARADE TECHNOLOGIES LTD	2.07
7	PETRO RIO SA	2.04
8	RADIANT OPTO ELECTRONICS CORP	2.02
9	GLOBANT SA	1.90
10	SOULBRAIN CO LTD / NEW	1.86

<訂正後>

(前略)

投資有価証券の主要銘柄

(2020年12月末日現在)

上位10銘柄

株式

順位	銘柄名	投資比率 (%)
1	PETRO RIO SA	3.81
2	GRANULES INDIA LTD	2.82
3	CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES	2.69
4	SOULBRAIN CO LTD/NEW	2.21
5	KUMHO PETROCHEMICAL CO LTD	2.21
6	CLEANAWAY CO LTD	2.01
7	GLOBANT SA	2.00
8	CHAILEASE HOLDING CO LTD	1.99
9	PARADE TECHNOLOGIES LTD	1.93

投資信託

順位	銘柄名	投資比率 (%)
1	ISHARES MSCI EMERG MKTS SM-CAP ETF	2.40

第三部 特別情報

第2 その他の関係法人の概況

1 名称、資本金の額及び事業の内容

<訂正前>

(1) C I B Cバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（「**受託会社**」）

（後略）

<訂正後>

(1) ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（「**受託会社**」）

（後略）

2 関係業務の概要

<訂正前>

(1) C I B Cバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（「**受託会社**」）

受託会社は、基本信託証書に基づき、ファンドの受託業務を行います。

（後略）

<訂正後>

(1) ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（「**受託会社**」）

受託会社は、基本信託証書に基づき、ファンドの受託業務を行います。

（後略）

3 資本関係

<訂正前>

(1) C I B Cバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（「**受託会社**」）

該当事項はありません。

（後略）

<訂正後>

(1) ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（「**受託会社**」）

該当事項はありません。

（後略）

別紙 A

定義

<訂正前>

(前略)

「受託会社」

トラストの受託者としてのC I B C バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドをいいます。

(後略)

<訂正後>

(前略)

「受託会社」

トラストの受託者としてのファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッドをいいます。

(後略)