

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年12月20日
【計算期間】	第20期中（自 2024年4月1日 至 2024年9月30日）
【ファンド名】	ニッポン・オフショア・ファンズー 日興グローバル財産3分法ファンド (Nippon Offshore Funds - Nikko Global Tri-Asset Fund)
【発行者名】	BNY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、 エルジン・アベニュー190、ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド (Walkers Corporate Limited, 190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三 浦 健 同 大 西 信 治
【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 大 西 信 治 同 金 光 由 以
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03（6212）8316
【縦覧に供する場所】	該当事項なし。

1【ファンドの運用状況】

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストである日興グローバル財産3分法ファンド（以下「ファンド」または「シリーズ・トラスト」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（1）【投資状況】

（資産別および地域別の投資状況）

（2024年10月末日現在）

資産の種類	国名 (発行地)	時価合計 (円)	投資比率 (%)
投資信託	アイルランド	7,896,283,731	43.38
	オーストラリア	2,825,339,497	15.52
株式	米国	3,614,512,813	19.86
	台湾	255,596,638	1.40
	バーミューダ諸島	195,325,492	1.07
	フランス	133,348,112	0.73
	ベルギー	90,691,699	0.50
	アイルランド	86,805,914	0.48
	香港	82,644,362	0.45
	インドネシア	74,580,993	0.41
	スイス	71,982,807	0.40
	デンマーク	65,209,496	0.36
	韓国	63,596,588	0.35
	オランダ	62,107,577	0.34
	カナダ	58,394,773	0.32
	ブラジル	54,806,514	0.30
	日本	43,787,500	0.24
債券	ノルウェー	353,841,614	1.94
	ニュージーランド	168,507,335	0.93
	ルクセンブルグ	134,492,695	0.74
	オーストラリア	122,707,685	0.67
	米国	87,128,241	0.48
	ドイツ	50,340,336	0.28
中期債券	米国	257,862,511	1.42
	ドイツ	148,687,982	0.82
	フィリピン	147,184,864	0.81
	ノルウェー	130,560,588	0.72
	スウェーデン	82,661,747	0.45
	デンマーク	52,122,365	0.29
	中国	35,250,380	0.19
	ルクセンブルグ	29,652,512	0.16
預託証券	インド	78,874,331	0.43

小計	17,554,889,692	96.45
現金・預金・その他の資産（負債控除後）	645,678,393	3.55
合計 (純資産価額)	18,200,568,085	100.00

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

(注2) ニッポン・オフショア・ファンズ・日興グローバル財産3分法ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されているが、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う。

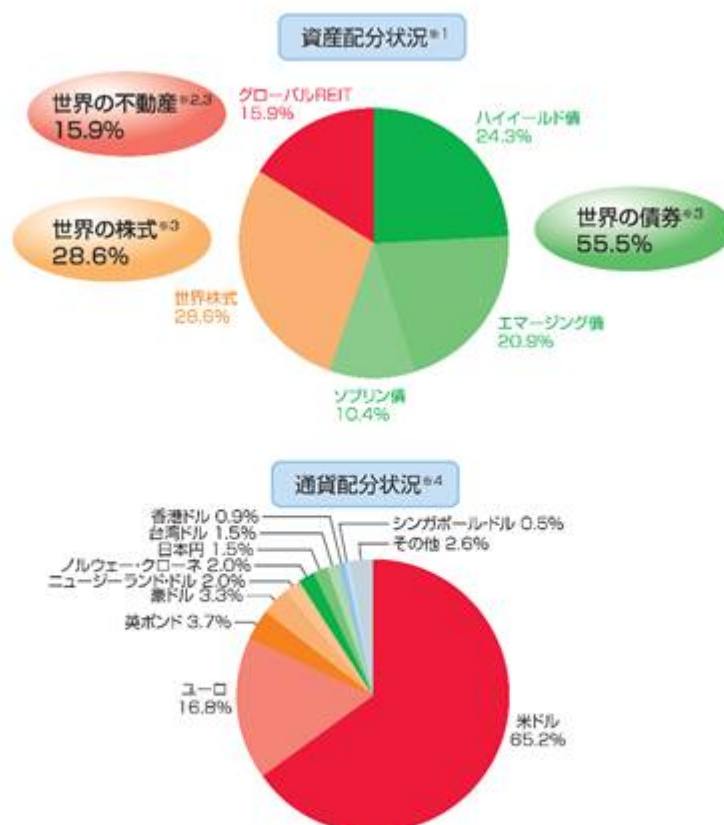
(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合がある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

<参考情報>

投資状況

(2024年10月末日現在)

ポートフォリオについて



※1 資産配分の状況は各資産の運用会社に配分した資金の時価総額をファンドの純資産価額(現金を除きます。)で除した値です。

※2 不動産については、不動産投信(REIT)を中心に世界の不動産投資証券等へ投資を行います。

※3 株式・債券・不動産については、他の投資信託への投資を通じて実質的に株式・債券・不動産投信(REIT)に投資しているものも含まれます。

※4 通貨配分の状況は各資産が実際に投資を行っている通貨の配分比率です。

※ 上記円グラフの配分の数値は、BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が取得可能な情報を基に集計した概算値です。

※ 上記円グラフの数値は小数点第2位を四捨五入しており、端数処理の影響で必ずしも足し合わせても100%にならないことがあります。

（２）【運用実績】**①【純資産の推移】**

2024年10月末日までの１年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

（i）毎月分配型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2023年11月末日	8,082,690,637	0.4630
12月末日	8,129,435,606	0.4681
2024年1月末日	8,359,626,575	0.4830
2月末日	8,505,270,446	0.4934
3月末日	8,696,209,179	0.5066
4月末日	8,709,218,220	0.5110
5月末日	8,613,060,720	0.5176
6月末日	8,832,416,358	0.5330
7月末日	8,301,975,663	0.5033
8月末日	8,180,656,318	0.4992
9月末日	8,149,185,357	0.5012
10月末日	8,455,387,262	0.5238

（ii）資産形成型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2023年11月末日	2,920,818,135	2.1949
12月末日	2,927,937,620	2.2243
2024年1月末日	3,006,054,812	2.2997
2月末日	3,041,936,417	2.3539
3月末日	3,111,002,047	2.4220
4月末日	3,120,230,329	2.4478
5月末日	3,155,274,231	2.4841
6月末日	3,247,499,218	2.5632
7月末日	3,052,274,806	2.4246
8月末日	3,030,581,572	2.4098
9月末日	3,044,451,702	2.4245
10月末日	3,175,663,832	2.5385

(iii) 毎月分配型クラスB受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2023年11月末日	5,587,042,572	0.3845
12月末日	5,552,265,022	0.3885
2024年1月末日	5,690,521,647	0.4005
2月末日	5,790,980,135	0.4088
3月末日	5,946,834,239	0.4195
4月末日	5,980,180,681	0.4228
5月末日	6,020,245,078	0.4279
6月末日	6,077,974,508	0.4403
7月末日	5,699,159,547	0.4154
8月末日	5,635,780,866	0.4117
9月末日	5,613,673,676	0.4131
10月末日	5,726,873,667	0.4313

(iv) 資産形成型クラスB受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2023年11月末日	894,100,461	2.0280
12月末日	927,521,556	2.0544
2024年1月末日	958,591,626	2.1232
2月末日	1,009,619,787	2.1725
3月末日	1,033,101,871	2.2346
4月末日	800,594,626	2.2576
5月末日	935,818,731	2.2902
6月末日	962,916,113	2.3623
7月末日	933,852,356	2.2337
8月末日	927,805,089	2.2192
9月末日	814,433,100	2.2319
10月末日	842,643,324	2.3360

<参考情報>

純資産価額および1万口当たり純資産価格の推移

(2005年10月31日(設定日)～2024年10月末日)



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ない。

②【分配の推移】

2024年10月末日までの1年間における1口当たり分配金は、以下のとおりである。

(i) 毎月分配型クラスA受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2023年11月1日～2024年10月末日	0.0120円

(ii) 資産形成型クラスA受益証券

該当事項なし。

(iii) 毎月分配型クラスB受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2023年11月1日～2024年10月末日	0.0120円

(iv) 資産形成型クラスB受益証券

該当事項なし。

<参考情報>

分配の推移

毎月分配型クラスA/B

分配金実績（税引き前・1万口当たり）（分配基準日ベース）

	設定来合計	直近12ヶ月計	2023/11	2023/12	2024/1	2024/2	2024/3
クラスA	8,595円	120円	10円	10円	10円	10円	10円
クラスB	8,595円	120円	10円	10円	10円	10円	10円
	2024/4	2024/5	2024/6	2024/7	2024/8	2024/9	2024/10
クラスA	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円
クラスB	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円

資産形成型クラスA/B

分配は行われていません。

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ない。

③【収益率の推移】

2024年10月末日までの1年間における収益率は、以下のとおりである。

(i) 毎月分配型クラスA受益証券

計算期間	収益率 ^(注)
2023年11月1日～2024年10月末日	21.80%

(ii) 資産形成型クラスA受益証券

計算期間	収益率 ^(注)
2023年11月1日～2024年10月末日	21.97%

(iii) 毎月分配型クラスB受益証券

計算期間	収益率 ^(注)
2023年11月1日～2024年10月末日	21.22%

(iv) 資産形成型クラスB受益証券

計算期間	収益率 ^(注)
2023年11月1日～2024年10月末日	21.44%

(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2024年10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 = 2023年10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＞

収益率の推移



(注)収益率(%)=100×(a-b)/b

a=計算期間末の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=当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

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ない。

2【販売及び買戻しの実績】

2024年10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2024年10月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりである。

（i）毎月分配型クラスA受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
170,219,328	1,631,846,622	16,142,877,354
(170,219,328)	(1,631,846,622)	(16,142,877,354)

(注)()内の数は、本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。以下同じ。

（ii）資産形成型クラスA受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,156,308	82,619,427	1,251,023,004
(1,156,308)	(82,619,427)	(1,251,023,004)

（iii）毎月分配型クラスB受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
136,000,000	1,636,824,411	13,277,512,646
(136,000,000)	(1,636,824,411)	(13,277,512,646)

（iv）資産形成型クラスB受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
110,925,330	219,080,000	360,720,830
(110,925,330)	(219,080,000)	(360,720,830)

3【ファンドの経理状況】

- ① 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ある。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。
- ② ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、ファンドの本国における独立監査人の監査を受けていない。
- ③ 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る。

（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

2024年9月30日現在

日興グローバル財産3分法ファンド

（日本円で表示）

	注記	日興グローバル財産3分法ファンド 日本円
資産		
投資有価証券		
－取得原価		15,687,347,532
－時価評価額	2.2	17,306,985,544
現預金		326,065,411
債券にかかる未収利息	2.6	26,959,088
資産合計		17,660,010,043
負債		
未払管理報酬	3	14,527,158
未払販売報酬	6	7,725,746
未払印刷および公告費		5,311,977
未払販売管理報酬	3	3,435,973
未払弁護士報酬		2,050,000
未払専門家費用		1,628,174
未払代行協会員報酬	7	1,466,114
未払管理事務代行報酬	4	879,756
未払保管報酬	5	586,349
未払受託報酬	8	279,974
その他の負債		374,987
負債合計		38,266,208
純資産総額		17,621,743,835

純資産額		
資産形成型クラスA受益証券	日本円	3,044,451,702
毎月分配型クラスA受益証券	日本円	8,149,185,357
資産形成型クラスB受益証券	日本円	814,433,100
毎月分配型クラスB受益証券	日本円	5,613,673,676
発行済受益証券口数		
資産形成型クラスA受益証券		1,255,694,742
毎月分配型クラスA受益証券		16,258,058,985
資産形成型クラスB受益証券		364,900,830
毎月分配型クラスB受益証券		13,590,054,077
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	2.4245
毎月分配型クラスA受益証券	日本円	0.5012
資産形成型クラスB受益証券	日本円	2.2319
毎月分配型クラスB受益証券	日本円	0.4131

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 2024年9月30日に終了した期間

日興グローバル財産3分法ファンド		(日本円で表示)
	注記	日興グローバル財産3分法ファンド 日本円
収益		
受取配当金	2.7	356,138,704
債券にかかる利息	2.6	29,822,987
銀行利息		3,425,429
収益合計		389,387,120
費用		
管理報酬	3	91,134,579
販売報酬	6	48,418,604
販売管理報酬	3	21,709,462
代行協会員報酬	7	9,197,541
管理事務代行報酬	4	5,519,085
保管報酬	5	3,678,371
印刷および公告費		2,516,113
取引手数料		2,393,466
専門家費用		1,718,482
保護預り費用		985,049
弁護士報酬		910,440
受託報酬	8	584,811
銀行利息		3,039
その他費用		1,212,153
費用合計		189,981,195
投資純利益		199,405,925

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
2024年9月30日に終了した期間（続き）

日興グローバル財産3分法ファンド

（日本円で表示）

	注記	日興グローバル財産3分法ファンド 日本円
投資純利益		
		199,405,925
以下にかかる実現純損益：		
投資有価証券	2.2	736,506,991
外国為替	2.3	(14,828,283)
当期投資純利益および実現純利益		921,084,633
以下にかかる未実現評価損益の純変動：		
為替先渡契約	2.5	374
外国為替	2.3	(659,994)
投資有価証券	2.2	(908,237,417)
運用による純資産の純増加		12,187,596
資本の変動		
受益証券発行手取額		194,266,906
受益証券買戻支払額		(1,188,736,833)
資本の変動、純額		(994,469,927)
支払分配金	10	(183,121,170)
期首現在純資産額		18,787,147,336
期末現在純資産額		17,621,743,835

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

日興グローバル財産3分法ファンド			
クラスA受益証券		クラスB受益証券	
資産形成型	毎月分配型	資産形成型	毎月分配型

期末現在発行済受益証券口数：

2023年3月31日	1,414,490,499	18,520,434,482	668,255,500	15,783,778,281
2024年3月31日	1,284,473,529	17,165,288,490	462,325,500	14,177,226,244
発行受益証券口数	—	20,839,038	75,175,330	24,000,000
買戻受益証券口数	(28,778,787)	(928,068,543)	(172,600,000)	(611,172,167)
2024年9月30日	1,255,694,742	16,258,058,985	364,900,830	13,590,054,077

期末現在純資産総額：

	日本円	日本円	日本円	日本円
2023年3月31日	2,700,915,847	7,594,851,210	1,182,389,427	5,411,233,193
2024年3月31日	3,111,002,047	8,696,209,179	1,033,101,871	5,946,834,239
2024年9月30日	3,044,451,702	8,149,185,357	814,433,100	5,613,673,676

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
2023年3月31日	1.9095	0.4101	1.7694	0.3428
2024年3月31日	2.4220	0.5066	2.2346	0.4195
2024年9月30日	2.4245	0.5012	2.2319	0.4131

ニッポン・オフショア・ファンズ

財務書類に対する注記

2024年9月30日現在

日興グローバル財産3分法ファンド

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。

日興グローバル財産3分法ファンド（以下「シリーズ・トラスト」という。）は、CIBC カリビアン・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：ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド）（以下「受託会社」という。）とBNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）の間に締結された基本信託証書ならびに2005年9月14日、2015年7月31日および2016年9月30日付の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。

当財務書類は、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

資産形成型クラスA受益証券、毎月分配型クラスA受益証券、資産形成型クラスB受益証券および毎月分配型クラスB受益証券が発行されている。資産形成型および毎月分配型という異なるクラスの受益証券を発行する目的は、申込手数料または条件付後払申込手数料が発生する受益証券を、販売会社が提供できるようにするためである。クラスA受益証券は、購入価格の4%を上限として申込手数料が発生する。

投資目的および方針

シリーズ・トラストの投資目的は、リスクを管理しつつ、3つの異なった資産クラス、即ち債券、株式および不動産関連証券に投資することによって安定したリターンを達成することである。投資運用会社は3つの資産クラスに対するファンドの資産配分に関して助言を得るために日興アセットマネジメント株式会社（以下「日興アセットマネジメント」という。）を投資助言会社に任命している。日興アセットマネジメントは、日興グローバルラップ株式会社のアドバイスに従って、世界のマクロ経済、市場環境等の要因分析に基づいて上記資産クラスに対するシリーズ・トラストの資産の最適な配分に関して投資運用会社に助言を行う。資産配分は市場環境の変化に応じて適宜変更することができる。

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、(ii) 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) (場合に応じ) 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、(ii) 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、(iii) 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) 純資産価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。

時価での組入証券の評価から生じる未実現為替差損益は、投資有価証券の評価損益にかかる未実現純変動額に含まれる。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、完全に償却されている。

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おける純資産計算書の日付現在適用される先物レートで評価される。

為替先渡契約からの利益または損失は、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。

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、下記の料率で管理報酬を受領する権利を有する。

- ・純資産価額の300億円以下の部分については、年率0.99%
- ・純資産価額の300億円超500億円以下の部分については、年率0.94%
- ・純資産価額の500億円超1,000億円以下の部分については、年率0.91%
- ・純資産価額の1,000億円超の部分については、年率0.86%

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。

また、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価額に対して年率0.64%の販売管理報酬を受領する権利を有する。上記の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。

また、管理会社は日本国内でのシリーズ・トラストの登録および受益証券または受益証券の権利の販売に関連して管理会社が負担した費用をシリーズ・トラストの資産の中から払戻しを受ける権利を有する。

管理会社は自己の報酬の中から投資運用会社の報酬を支払うものとする。投資運用会社はまた、投資運用にかかるさらなる受任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、クラスA受益証券およびクラスB受益証券に帰属する純資産価額に対して年率0.06%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、クラスA受益証券およびクラスB受益証券に帰属する純資産価額に対して年率0.04%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、日本における受益証券の販売会社としての資格において、それぞれ各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる、以下のクラスA受益証券およびクラスB受益証券に帰属する純資産価額に対する各年率の販売報酬を受領する権利を有する。

クラスA受益証券

純資産価額（単位：億円）	年率（%）
300億円以下の部分	0.60%
300億円超500億円以下の部分	0.65%
500億円超1,000億円以下の部分	0.68%
1,000億円超の部分	0.73%

クラスB受益証券

純資産価額（単位：億円）	年率（%）
300億円以下の部分	0.40%
300億円超500億円以下の部分	0.45%
500億円超1,000億円以下の部分	0.48%
1,000億円超の部分	0.53%

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、純資産価額に対して年率0.10%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、純資産価額に対して年率0.01%の受託報酬（ただし最大年間報酬額は7,500米ドル）を受領する権利を有し、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. 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き受益証券を購入、保有および買戻す際、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10. 支払分配金

2024年9月30日に終了した期間中、シリーズ・トラストによって行われた分配金は以下の通りである。

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
毎月分配型クラスA 受益証券			
10円	2024年4月15日	2024年4月16日	2024年4月19日
10円	2024年5月15日	2024年5月16日	2024年5月22日
10円	2024年6月17日	2024年6月18日	2024年6月24日
10円	2024年7月16日	2024年7月17日	2024年7月22日
10円	2024年8月16日	2024年8月19日	2024年8月22日
10円	2024年9月17日	2024年9月18日	2024年9月24日

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
毎月分配型クラスB受益証券			
10円	2024年4月15日	2024年4月16日	2024年4月19日
10円	2024年5月15日	2024年5月16日	2024年5月22日
10円	2024年6月17日	2024年6月18日	2024年6月24日
10円	2024年7月16日	2024年7月17日	2024年7月22日
10円	2024年8月16日	2024年8月19日	2024年8月22日
10円	2024年9月17日	2024年9月18日	2024年9月24日

注記11. 為替レート

2024年9月30日時点で使用された日本円に対する為替レートは以下の通りである。

通貨	為替レート	通貨	為替レート
豪ドル	98.6661	メキシコ・ペソ	7.2199
ブラジル・リアル	26.1956	ノルウェー・クローネ	13.5453
カナダ・ドル	105.3346	ニュージーランド・ドル	90.5584
スイス・フラン	168.9293	スウェーデン・クローナ	14.0965
デンマーク・クローネ	21.3313	シンガポール・ドル	111.1402
ユーロ	159.0574	トルコ・リラ	4.1652
英ポンド	190.7621	台湾ドル	4.4921
香港ドル	18.3298	米ドル	142.3651
インドネシア・ルピア	0.0094	南アフリカ・ランド	8.3287
韓国ウォン	0.1085		

注記12. 後発事象

期末以降、シリーズ・トラストによって行われた分配金は以下の通りである。

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
毎月分配型クラスA 受益証券			
10円	2024年10月15日	2024年10月16日	2024年10月21日
10円	2024年11月15日	2024年11月18日	2024年11月21日
毎月分配型クラスB 受益証券			
10円	2024年10月15日	2024年10月16日	2024年10月21日
10円	2024年11月15日	2024年11月18日	2024年11月21日

（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
2024年9月30日現在

日興グローバル財産3分法ファンド

額面／数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率＊
I. 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	%
63,400	AIA GROUP LTD	香港ドル	73,995,250	80,940,783	0.46
2,740	AKAMAI TECHNOLOGIES INC	米ドル	38,119,379	39,620,460	0.22
4,685	ALCON INC	スイス・フラン	63,210,613	66,432,934	0.38
4,317	AMAZON.COM INC	米ドル	82,158,024	115,524,497	0.66
5,434	AMETEK INC	米ドル	119,718,147	133,115,397	0.76
11,732	ANTERO RESOURCES CORP	米ドル	50,875,143	47,952,223	0.27
658	ARGENX SE	ユーロ	48,823,404	49,985,493	0.28
177,613	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	ブラジル・レアル	68,618,528	49,923,311	0.28
1,059,000	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	インドネシア・ルピア	55,275,976	68,961,061	0.39
6,053	BOSTON SCIENTIFIC CORP	米ドル	42,717,228	71,825,685	0.41
1,950	CME GROUP INC	米ドル	63,244,650	60,602,682	0.34
16,254	CONSTELLUM SE	米ドル	41,042,382	38,967,795	0.22
9,458	COSTAR GROUP INC	米ドル	121,269,871	101,000,139	0.57
5,027	CROWN HOLDINGS INC	米ドル	64,451,126	67,802,509	0.38
3,187	DANAHER CORP	米ドル	101,279,454	124,971,957	0.71
3,372	DEXCOM INC	米ドル	55,691,602	32,302,929	0.21
5,276	DOMINION ENERGY INC	米ドル	37,231,292	42,933,916	0.24
9,882	EVOLUT HEALTH INC - A	米ドル	40,868,315	41,220,757	0.23
10,828	EXPERIAN PLC	英ポンド	59,779,538	80,516,000	0.46
38,953	FIRST HORIZON CORP	米ドル	82,117,798	86,011,437	0.49
7,676	FREEPORT-MCMORAN INC	米ドル	34,001,682	56,104,065	0.32
2,677	GE VERNOVA INC	米ドル	76,049,302	95,224,479	0.54
5,810	GLOBUS MEDICAL INC - A	米ドル	44,468,017	58,404,437	0.33
14,300	HARMONIC DRIVE SYSTEMS INC	日本円	56,701,684	50,550,500	0.29
33,002	HISCOX LTD	英ポンド	67,324,267	73,091,115	0.41
522	HUBSPOT INC	米ドル	37,956,999	39,832,612	0.23
3,626	ILLUMINA INC	米ドル	67,310,833	67,170,000	0.38
8,641	INGERSOLL-RAND INC	米ドル	76,585,195	120,655,732	0.68
6,576	INSMED INC	米ドル	27,325,949	67,855,255	0.39
8,138	INTERNATIONAL PAPER COMPANY	米ドル	56,371,237	56,816,129	0.32
590	INTUIT INC	米ドル	42,739,661	51,995,673	0.30
3,771	JPMORGAN CHASE AND CO	米ドル	74,466,568	113,008,765	0.64
3,214	MICROSOFT CORP	米ドル	146,402,999	195,845,426	1.11
923	NETFLIX INC	米ドル	94,479,874	92,947,894	0.53
3,714	NEXTERA ENERGY INC	米ドル	32,518,622	44,700,012	0.25
16,079	NVIDIA CORP	米ドル	106,199,423	277,895,312	1.58
12,936	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	米ドル	83,097,468	93,978,622	0.53
2,596	PANDORA A/S	デンマーク・クローネ	65,919,626	60,969,156	0.35
3,585	PEPSICO INC	米ドル	80,955,445	86,764,402	0.49
2,160	PHILLIPS 66	米ドル	46,215,012	40,299,000	0.23
1,883	PROCTER + GAMBLE CO	米ドル	46,915,204	46,524,148	0.26
2,038	PROGRESSIVE CORP	米ドル	43,552,075	72,854,166	0.41
2,584	PVH CORP	米ドル	44,396,562	36,945,323	0.21
2,669	RENAISSANCE HOLDINGS LTD	米ドル	79,050,449	102,364,569	0.58
2,213	REPLIGEN CORP	米ドル	51,840,821	45,975,821	0.26

（＊）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）

2024年9月30日現在

日興グローバル財産3分法ファンド

額面／数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率＊
I. 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	%
7,585	SCHLUMBERGER LTD	米ドル	53,472,749	45,666,399	0.26
2,394	SCHNEIDER ELECTRIC SE	ユーロ	53,205,407	90,607,392	0.51
575	SERVICENOW INC	米ドル	41,633,359	72,183,263	0.41
4,428	SHOPIFY INC - CLASS A	カナダ・ドル	40,272,900	49,958,430	0.28
2,853	SK HYNIX INC	韓国ウォン	49,455,078	54,029,782	0.31
48,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT COMP	台湾ドル	131,473,273	206,349,015	1.17
10,817	UBER TECHNOLOGIES INC	米ドル	113,693,039	116,652,208	0.66
2,835	UCB SA	ユーロ	55,253,167	72,418,976	0.41
6,739	WALT DISNEY CO/THE	米ドル	107,934,756	92,111,833	0.52
株式合計			3,539,726,422	4,249,361,876	24.11
B. 債券			日本円	日本円	%
450,000	EIB 0.75 15JUL27 SER MTN	豪ドル	35,675,344	40,721,688	0.23
600,000	EUROPEAN INV BK 4.125 13FEB34	米ドル	89,951,012	87,133,387	0.49
280,000	EUROPEAN INVESTMENT BK 4.75 20JAN33	豪ドル	27,162,868	28,138,992	0.16
120,000	INTER-AMER DEV BK 4.5 13SEP33 GMTN	米ドル	17,515,378	17,877,542	0.11
700,000	INTL BK RECON & D 5.67 01FEB34 GDIF	米ドル	102,567,318	99,848,574	0.57
345,000	KFW 2.875 03APR28	米ドル	41,988,996	47,964,815	0.27
600,000	NEW ZEALAND GVT 0.50 15MAY26	ニュージーランド・ドル	50,032,084	51,498,181	0.29
500,000	NEW ZEALAND GVT 2.0 15MAY32 SER0532	ニュージーランド・ドル	38,099,815	39,007,105	0.22
700,000	NEW ZEALAND LOCAL GOVT 2 15APR37	ニュージーランド・ドル	43,043,311	45,249,579	0.26
600,000	NEW ZEALAND LOCAL GOVT 2.25 15MAY28	ニュージーランド・ドル	49,318,673	51,149,150	0.29
700,000	NEW ZEALAND LOCAL GOVT 2.25 15MAY31	ニュージーランド・ドル	52,750,805	55,187,242	0.31
690,000	NEW ZEALAND LOCAL GOVT 3.5 14APR33	ニュージーランド・ドル	55,528,943	57,016,336	0.32
5,000,000	NORWAY KINGDOM 1.375 19AUG30 SER482	ノルウェー・クローネ	60,305,699	60,920,099	0.35
9,800,000	NORWAY KINGDOM 1.5 19FEB26 SER 478	ノルウェー・クローネ	130,016,748	128,987,524	0.73
6,850,000	NORWAY KINGDOM 1.75 17FEB27 SER479	ノルウェー・クローネ	91,338,905	89,371,712	0.51
10,300,000	NORWAY KINGDOM 3 15AUG33 SER486	ノルウェー・クローネ	137,521,923	136,168,443	0.77
6,400,000	NORWAY KINGDOM 3.625 31MAY39 SER488	ノルウェー・クローネ	91,041,333	88,302,515	0.50
500,000	QUEENSLAND TREAS 4.5 22AUG35	豪ドル	46,931,124	47,828,413	0.27
480,000	QUEENSLAND TREAS 6.5 14MAR33 SER 33	豪ドル	54,863,994	53,794,518	0.31
500,000	TREASURY CORP VICT 2.50 22OCT29 MTN	豪ドル	44,532,332	45,755,438	0.26
500,000	TREASURY CORP VICTORIA 4.25 20DEC32	豪ドル	47,953,127	48,192,985	0.27
600,000	US T-NOTE 0.25 30SEP25	米ドル	86,095,590	82,357,309	0.47
200,000	US T-NOTE 3.875 15AUG33	米ドル	28,460,343	28,719,929	0.16
債券合計			1,422,695,665	1,431,191,476	8.12

（＊）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）

2024年9月30日現在

日興グローバル財産3分法ファンド

額面／数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率＊
I. 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）					
C. 預託証券			日本円	日本円	%
7,449	HDFC BANK LTD -ADR-	米ドル	63,966,105	68,241,729	0.39
預託証券合計			63,966,105	68,241,729	0.39
D. 中期債券			日本円	日本円	%
500,000	ASIAN DEV BANK 2.125 19MAY31 MTN	ニュージーランド・ドル	40,504,520	39,956,247	0.23
500,000	ASIAN DEV BANK 2.35 13JAN32 MTN	豪ドル	41,845,226	42,964,172	0.24
200,000	ASIAN DEV BANK 3 14OCT26 SER MTN	豪ドル	19,093,948	19,376,057	0.11
330,000	ASIAN DEV BANK 3.1 15JUN29 SER MTN	豪ドル	29,665,443	31,236,596	0.18
180,000	ASIAN DEV BANK 6.125 15AUG25 EMTN	英ポンド	33,338,605	34,761,724	0.20
400,000	ASIAN INFRASTRUCTURE 1.125 15SEP26	英ポンド	74,361,779	71,963,555	0.41
200,000	EIB 3.25 15NOV27	米ドル	28,010,969	28,188,799	0.16
300,000	IBRD 1.25 10DEC30 SER MTN	ニュージーランド・ドル	22,230,368	23,023,002	0.13
210,000	IBRD 1.25 13DEC28	英ポンド	29,901,857	35,952,085	0.20
100,000	IBRD 1.375 19FEB25 MTN	ニュージーランド・ドル	7,904,420	8,936,766	0.04
250,000	IBRD 3.875 14FEB30	米ドル	35,512,563	35,959,129	0.20
500,000	INTER-AMERICAN DEV BK 1.0 04AUG28	豪ドル	45,654,834	44,125,473	0.25
210,000	INTER-AMERICAN DEV BK 2.5 22JUL27	英ポンド	31,619,067	38,441,056	0.22
350,000	INTER-AMERICAN DEV BK 4.75 05OCT29	英ポンド	68,192,424	69,027,239	0.39
300,000	INTL FINANCE CORP 3.2 22JUL26 MTN	豪ドル	30,636,396	29,198,173	0.17
500,000	KFW 1.75 19MAY28 MTN	ニュージーランド・ドル	36,157,687	42,136,376	0.24
390,000	KFW 4.875 03FEB31 EMTN	英ポンド	77,015,894	77,935,553	0.44
550,000	KOMMUNALBANKEN AS 1.25 02JUL30	ニュージーランド・ドル	34,594,699	42,658,143	0.24
400,000	KOMMUNALBANKEN AS 4 20AUG25 SER MTN	ニュージーランド・ドル	36,041,928	36,127,219	0.21
200,000	KOMMUNALBANKN AS 1.125 14JUN30 REGS	米ドル	21,497,161	24,609,419	0.14
450,000	KOMMUNALBANKN AS 5.25 18APR34 MTN	豪ドル	45,222,571	46,703,225	0.27
350,000	KOMMUNEKREDIT 0.625 10JUN25 EMTN	米ドル	39,894,437	48,615,371	0.28
350,000	LANDWIRTSCH RTBK 0.75 9JUN25 MTN	ニュージーランド・ドル	30,009,784	30,909,495	0.18
400,000	LANDWIRTSCH RTBK 1.25 22JUL27 EMTN	英ポンド	73,004,031	70,654,087	0.40
450,000	LANDWIRTSCH RTBK 4.75 06MAY26 MTN	豪ドル	43,083,296	44,916,578	0.25
230,000	SWEDISH EXPORT 0.125 15DEC25 EMTN	英ポンド	31,765,556	41,664,891	0.24
400,000	SWEDISH EXPORT 4.50 11MAR26 EMTN	英ポンド	75,374,127	76,364,360	0.43
中期債券合計			1,082,133,590	1,136,404,790	6.45
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			6,108,521,782	6,885,199,871	39.07

（＊）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）
2024年9月30日現在

日興グローバル財産3分法ファンド

額面／数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率＊
II. 投資信託			日本円	日本円	%
31,897,440	BNY MLN EMG MKT DEBT OPP USD X INC	米ドル	3,647,965,589	3,859,919,573	21.90
15,696,234	BNY MLN GBL HI YLD BD EUR X HED INC	ユーロ	1,942,248,924	1,992,787,332	11.31
14,895,880	BNY MLN GLOBAL HI YLD BND USD X INC	米ドル	1,625,963,727	1,992,565,750	11.31
30,583,535	MACQUARIE GL LISTED REAL ESTATE FD2	豪ドル	2,362,647,510	2,576,513,018	14.62
投資信託合計			9,578,825,750	10,421,785,673	59.14
投資有価証券合計			15,687,347,532	17,306,985,544	98.21

（＊）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

投資有価証券分類表

日興グローバル財産3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	44.52
	オフィス管理、オフィス支援およびその他のビジネス支援活動	0.46
		44.98
米国		
	コンピューター、電子・光学製品の製造	2.55
	治外法権機関および団体の活動	2.28
	出版事業	2.05
	その他の製造業	1.50
	持株会社の事業	1.05
	映画、ビデオおよびテレビ番組制作、録音および音楽出版事業	1.05
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.98
	原油および天然ガスの採掘	0.80
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.68
	輸送のための保管および支援事業	0.66
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.66
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.63
	他の専門的、科学のおよび技術的事業	0.57
	他の輸送機器の製造	0.54
	飲料の製造	0.49
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの）	0.49
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.48
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.38
	金融市場の管理	0.34
	紙・紙製品の製造	0.32
	金属鉱石の採鉱	0.32
	化学薬品および化学製品の製造	0.26
	採鉱支援サービス活動	0.26
	電気、ガス、空調設備供給	0.24
	コークスおよび石油精製品の製造	0.23
	情報サービス活動	0.22
	衣服の製造	0.21
		20.24
オーストラリア		
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	14.62
	行政および防衛；強制加入社会保障	1.11
		15.73

（*）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）

日興グローバル財産3分法ファンド

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*
ノルウェー		
	行政および防衛；強制加入社会保障	2.86
	その他の金融仲介機関	0.85
		3.71
ドイツ		
	その他の金融仲介機関	1.78
		1.78
ニュージーランド		
	行政および防衛；強制加入社会保障	1.70
		1.70
台湾		
	コンピューター、電子・光学製品の製造	1.17
		1.17
ルクセンブルグ		
	治外法権機関および団体の活動	1.05
		1.05
バミューダ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.58
	損害保険	0.41
		0.99
フィリピン		
	治外法権機関および団体の活動	0.96
		0.96
フランス		
	電気機器の製造	0.51
	基金属の製造	0.22
		0.73
スウェーデン		
	その他の金融仲介機関	0.67
		0.67

（*）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）

日興グローバル財産3分法ファンド

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*
デンマーク		
	その他の製造業	0.35
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.27
		0.62
香港		
	持株会社の事業	0.46
		0.46
ベルギー		
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.41
		0.41
中国		
	治外法権機関および団体の活動	0.41
		0.41
インドネシア		
	その他の金融仲介機関	0.39
		0.39
インド		
	その他の金融仲介機関	0.39
		0.39
スイス		
	その他の製造業	0.38
		0.38
韓国		
	コンピューター、電子・光学製品の製造	0.31
		0.31
日本		
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.29
		0.29

（*）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）

日興グローバル財産3分法ファンド

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*
オランダ		
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.28
		0.28
カナダ		
	情報サービス活動	0.28
		0.28
ブラジル		
	金融市場の管理	0.28
		0.28
投資有価証券合計		98.21

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

2023年12月末日現在、管理会社の資本金の額は246,310円（全額払込済）、授権株式総数は、普通株式450,000株および償還可能優先株式450,000株、発行済株式数は、普通株式1,000株および償還可能優先株式1,000株、純資産の額は約96億円である。

（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む。

2024年10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る。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	12	317,624,056,983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ない。

5【管理会社の経理の概況】

- （１） 管理会社であるBNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第328条第5項本文を適用し、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日 内閣府令第52号）により作成しております。

また、財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

- （２） 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

（１）【資産及び負債の状況】

	(単位：千円)	
	前事業年度 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	4,428,683	5,941,773
未収委託者報酬	208,073	189,560
前払販売関連費用	4,962,309	3,727,122
未収入金	339,977	386,109
デリバティブ債権	14,471	—
流動資産計	9,953,515	10,244,566
資産合計	9,953,515	10,244,566
負債の部		
流動負債		
未払金	91,290	159,615
未払費用	573,788	505,676
デリバティブ債務	—	5,826
流動負債計	665,079	671,117
負債合計	665,079	671,117
純資産の部		
株主資本		
資本金	246	246
資本剰余金		
その他資本剰余金	1,193,830	1,193,830
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	8,094,359	8,379,372
株主資本合計	9,288,435	9,573,448
純資産合計	9,288,435	9,573,448
負債・純資産合計	9,953,515	10,244,566

（２）【損益の状況】

（単位：千円）

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

(3) 株主資本等変動計算書

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計	
		その他 資本剰余金	その他 利益剰余金		
			繰越利益 剰余金		
当期首残高	246	1,193,830	8,132,473	9,326,550	9,326,550
当期変動額					
当期純損失（△）			△38,114	△38,114	△38,114
当期変動額合計	－	－	△38,114	△38,114	△38,114
当期末残高	246	1,193,830	8,094,359	9,288,435	9,288,435

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計	
		その他 資本剰余金	その他 利益剰余金		
			繰越利益 剰余金		
当期首残高	246	1,193,830	8,094,359	9,288,435	9,288,435
当期変動額					
当期純利益			285,012	285,012	285,012
当期変動額合計	—	—	285,012	285,012	285,012
当期末残高	246	1,193,830	8,379,372	9,573,448	9,573,448

注記事項**（重要な会計方針）****1. デリバティブ等の評価基準及び評価方法****時価法****2. 前払販売関連費用の処理方法**

前払販売関連費用には、受益証券販売会社に支払った販売手数料を計上しており、将来ファンドから収受する販売管理報酬及び解約時には投資家から回収する手数料（販売管理報酬等）に対応させて営業費用の販売関連費用にて計上しております。

3. 収益及び費用の計上基準

約束したサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該サービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することとしております。委託者報酬・販売管理報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として運用期間にわたり収益として認識しております。

買戻手数料は、契約に基づき、手数料を受領することが確実であり将来返還する可能性が無いことが判明した時点で収益を認識しております。損益計算書において販売管理報酬等として計上しております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）**1. 販売関連費用の計上額****（1）当事業年度の財務諸表に計上した金額****（単位：千円）**

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

（2）会計上の見積りの内容について財務諸表利用者の理解に資するその他の情報

前払販売関連費用は、販売会社に支払った手数料のうち、合理的に見積もられる将来投資期間と将来のファンド純資産をもとに算出された、期末日以降に発生すると予想される収益に対応する部分を計上しております。これらの見積りは将来の投資家の動向や経済状況の影響を受け、実際と異なった場合、翌事業年度以降の財務諸表において前払販売関連費用追加償却費を計上する可能性があります。

(損益計算書関係)

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

＊1. 前払販売関連費用追加償却費

前払販売関連費用の価値の減少により、将来受取キャッシュ・フローの見込額が減少したため、当該見込み額に基づき、前払販売関連費用について追加償却費を認識しております。

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

＊1. 前払販売関連費用追加償却費

前払販売関連費用の価値の減少により、将来受取キャッシュ・フローの見込額が減少したため、当該見込み額に基づき、前払販売関連費用について追加償却費を認識しております。

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

発行済株式総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式 (株)	1,000	—	—	1,000
優先株式 (株)	1,000	—	—	1,000

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

発行済株式総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式 (株)	1,000	—	—	1,000
優先株式 (株)	1,000	—	—	1,000

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

当社は資産運用管理業務を行っております。これらの事業により生じる営業債権である未収委託者報酬、未収入金の管理はきわめて重要であると認識しております。

これらの業務により生じた余剰資金の運用については、短期的な預金等の安全性の高い金融資産に限定しており、外貨建預金については、為替予約を用いて管理しております。

必要資金については借入により調達しており、必要に応じて短期借入により資金調達する方針であります。

（2）金融商品の内容及びそのリスク

営業債権は分別保管されているファンドの信託財産から回収されるため、信用リスクはほとんどないと認識しております。なお、営業債権及び預金のうち、外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されております。

（3）金融商品に係るリスク管理体制

① 市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

借入金に係る金利の変動リスクにつきましては市場の動向を継続的に把握しその抑制に努めております。外貨建ての預金及び借入金については急激な為替変動リスクを抑制するため、短期の為替予約を用いております。

② 資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払を実行できなくなるリスク）の管理

当社は、適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。

（4）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることがあります。

2. 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じ、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

前事業年度（2022年12月31日）

（１）時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

（単位：千円）

	時 価			
	レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
デリバティブ取引 通貨関連取引	—	14,471	—	14,471
デリバティブ取引計	—	14,471	—	14,471

（注１）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

デリバティブ取引

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

（注２）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については（ ）で示しております。

（注３）デリバティブ取引にヘッジ会計は適用されております。

（２）時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金及び短期間（１年以内）で決済されるため時価が帳簿価額に近似する預金、未収委託者報酬、未収入金、未払金、未払費用について記載を省略しております。

当事業年度（2023年12月31日）

（１）時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

（単位：千円）

	時 価			
	レベル 1	レベル 2	レベル 3	合計
デリバティブ取引 通貨関連取引	—	(5,826)	—	(5,826)
デリバティブ取引計	—	(5,826)	—	(5,826)

（注１）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

デリバティブ取引

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

（注２）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については（ ）で示しております。

（注３）デリバティブ取引にヘッジ会計は適用されております。

（２）時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金及び短期間（１年以内）で決済されるため時価が帳簿価額に近似する預金、未収委託者報酬、未収入金、未払金、未払費用について記載を省略しております。

金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（2022年12月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	4,428,683	—	—	—
未収入金	339,977	—	—	—
合 計	4,768,660	—	—	—

当事業年度（2023年12月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	5,941,773	—	—	—
未収入金	386,109	—	—	—
合 計	6,327,883	—	—	—

（デリバティブ取引関係）

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

前事業年度（2022年12月31日）

区分	取引の 種類	契約額等 (千円)	契約額等のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 売建 オーストラリアドル	399,599	—	14,471	14,471
合計		399,599	—	14,471	14,471

当事業年度（2023年12月31日）

区分	取引の 種類	契約額等 (千円)	契約額等のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引 売建 オーストラリアドル	235,362	—	△5,826	△5,826
合計		235,362	—	△5,826	△5,826

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

前事業年度（2022年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（2023年12月31日）

該当事項はありません。

（収益認識関係）

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した結果

「セグメント情報等」注記に記載のとおりです。

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

「重要な会計方針」の「3. 収益及び費用の計上基準」に記載のとおりです。

3. 顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当事業年度末において存在する顧客との契約から当事業年度末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報

「重要な会計方針」の「3. 収益及び費用の計上基準」に記載のとおりです。

（セグメント情報等）

セグメント情報

当社の報告セグメントは、「管理業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	販売管理報酬等	合計
外部顧客への売上高	2,816,686	3,268,471	6,085,158

2. 地域ごとの情報

（1）売上高

損益計算書に占める外部顧客への売上高の90%超は本邦におけるものであるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	販売管理報酬等	合計
外部顧客への売上高	2,441,739	2,239,588	4,681,327

2. 地域ごとの情報

（1）売上高

損益計算書に占める外部顧客への売上高の90%超は本邦におけるものであるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

（関連当事者との取引）

1. 関連当事者との取引

（1）財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容又 は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連 当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の 親会社 を持つ 会社	BNY メロン・イン ベストメント・マ ネジメント・ジャ パン株式会社	東京都 千代田 区	795 百万円	資産 運用 業務	なし	投資運用 委託	投資 運用 委託 (注2)	2,343,957	未払 費用	543,420
						事務委託	事務 委託 (注3)	239,271		
同一の 親会社 を持つ 会社	ニューヨーク メロン銀行	米国 ニュー ヨーク	1,135 百万 米ドル	銀行業	なし	預金取引	預金の 預入 (純額) (注4)	3,095,827	預金	4,357,028
						デリバ ティブ 取引	デリバ ティブ 取引に よる収入 (注4)	67,745	デリバ ティブ 債権	14,471

（注）取引条件及び取引条件の決定方針

- （1）取引金額には、消費税等は含まれておりません。
- （2）当該会社との投資運用契約に基づき、独立第三者間取引と同様の取引条件で計算された金額を支払っております。
- （3）事務委託については、当社が提供を受ける役務に係る人件費、システム利用料等の経費相当額に基づいて算出されております。
- （4）当社と関係を有しない他の当事者と同様の取引条件等によっております。

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容又 は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連 当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の 親会社 を持つ 会社	BNY メロン・イン ベストメント・マ ネジメント・ジャ パン株式会社	東京都 千代田 区	795 百万円	資産 運用 業務	なし	投資運用 委託	投資 運用 委託 (注2)	2,083,813	未払 費用	505,502
						事務委託	事務 委託 (注3)	173,635		
同一の 親会社 を持つ 会社	ニューヨーク メロン銀行	米国 ニュー ヨーク	1,135 百万 米ドル	銀行業	なし	預金取引	預金の 預入 (純額) (注4)	1,526,072	預金	5,886,898
						デリバ ティブ 取引	デリバ ティブ 取引に よる支払 (注4)	12,674	デリバ ティブ 債務	5,826

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針

- (1) 取引金額には、消費税等は含まれておりません。
- (2) 当該会社との投資運用契約に基づき、独立第三者間取引と同様の取引条件で計算された金額を支払っております。
- (3) 事務委託については、当社が提供を受ける役務に係る人件費、システム利用料等の経費相当額に基づいて算出されております。
- (4) 当社と関係を有しない他の当事者と同様の取引条件等によっております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーション
(ニューヨーク証券取引所に上場)

（１株当たり情報）

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

（注）１．前事業年度の潜在株式調整後１株当たり当期純利益については、１株当たり当期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載しておりません。当事業年度の潜在株式調整後１株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

２．１株当たり当期純利益又は１株当たり当期純損失の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 〔 自 2022年1月1日 至 2022年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2023年1月1日 至 2023年12月31日 〕
当期純利益又は 当期純損失（△）（千円）	△38,114	285,012
普通株主に帰属しない金額（千円）	—	—
普通株式に係る当期純利益又は 当期純損失（△）（千円）	△38,114	285,012
期中平均株式数	2,000	2,000
うち、普通株式	1,000	1,000
うち、普通株式と同等の株式： 優先株式	1,000	1,000

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書

2024年4月19日

BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 御園生豪洋

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「管理会社の経営状況」に掲げられているBNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2023年1月1日から2023年12月31日までの第45期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2023年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。