

【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12月22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、KY1-1104、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、
サウス・チャーチ・ストリート、ウグランド・ハウス、私書箱309号、
メイプルズ・コーポレート・サービスイズ・リミテッド気付
(c/o Maples Corporate Services Limited, PO Box 309,
Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman,
KY1-1104, 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外国法共同事業

【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】
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
(Nippon Offshore Funds - Nikko Global Tri-Asset 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】
毎月分配型および資産形成型クラスA受益証券 5,000億円を上限と
する。
毎月分配型および資産形成型クラスB受益証券 5,000億円を上限と
する。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

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、2025年9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、訂正内容に該当しないため省略します。）

[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）

（2025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	7,744,950,996	43.46
	オーストラリア	2,550,018,474	14.31
株式	米国	2,987,093,867	16.76
	台湾	278,608,411	1.56
	バーミューダ諸島	157,440,474	0.88
	韓国	136,798,271	0.77
	ベルギー	95,533,301	0.54
	カナダ	93,992,097	0.53
	フランス	83,249,747	0.47
	香港	75,193,837	0.42
	オランダ	66,707,846	0.37
	ブラジル	50,848,200	0.29
	日本	50,091,000	0.28
	デンマーク	42,939,495	0.24
	スイス	42,775,210	0.24
	イギリス	39,063,083	0.22
	インドネシア	36,776,605	0.21
アイルランド	35,136,427	0.20	
債券	ノルウェー	330,162,363	1.85
	ニュージーランド	290,653,304	1.63
	ベネズエラ	133,788,774	0.75
	オーストラリア	127,465,988	0.72
	米国	91,314,450	0.51
	ドイツ	62,223,622	0.35
	ルクセンブルグ	53,309,182	0.30
中期債券	米国	183,219,027	1.03
	ノルウェー	102,597,790	0.58
	ルクセンブルグ	70,658,436	0.40
	ドイツ	63,982,654	0.36
	フィリピン	58,555,232	0.33
	フランス	54,775,495	0.31
	オランダ	44,174,247	0.25

	コートジボワール共和国	39,694,340	0.22
	中国	37,629,513	0.21
	フィンランド共和国	30,953,957	0.17
	カナダ	21,380,250	0.12
預託証券	インド	67,280,740	0.38
	小計	16,431,036,705	92.20
	現金・預金・その他の資産(負債控除後)	1,390,197,323	7.80
	合計 (純資産価額)	17,821,234,028	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。

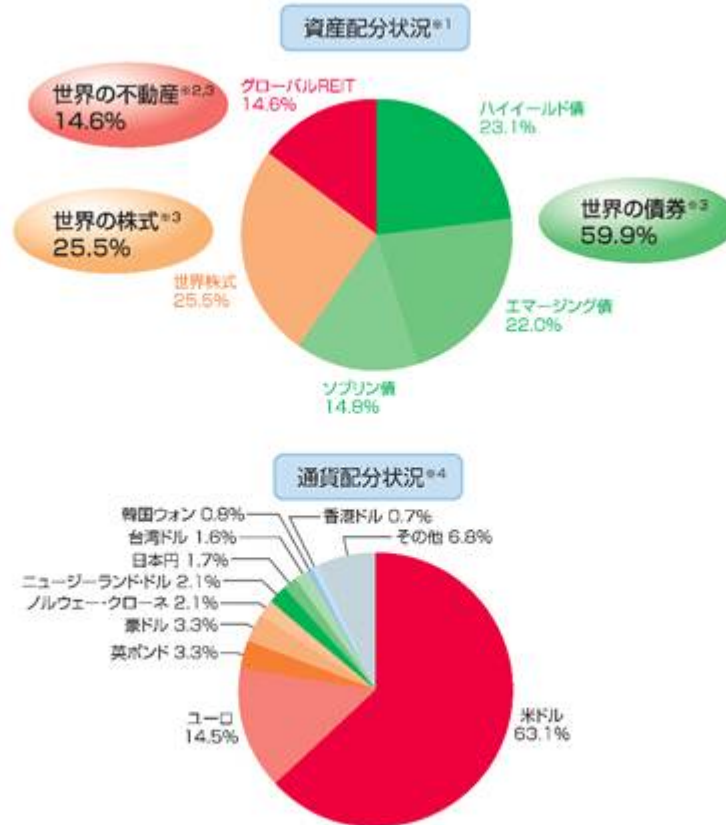
(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合がある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

< 参考情報 >

投資状況

ポートフォリオについて

(2025年10月末日現在)



※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

純資産の推移

2025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。

() 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）
2024年11月末日	8,400,022,255	0.5204
12月末日	8,452,992,910	0.5315
2025年1月末日	8,328,914,413	0.5263
2月末日	8,016,028,117	0.5091
3月末日	7,807,395,129	0.4977
4月末日	7,528,677,608	0.4823
5月末日	7,758,192,225	0.4994
6月末日	7,902,578,943	0.5126
7月末日	8,151,525,222	0.5339
8月末日	8,043,009,007	0.5299
9月末日	8,013,199,352	0.5349
10月末日	8,354,491,009	0.5605

() 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）
2024年11月末日	3,160,659,097	2.5269
12月末日	3,235,825,267	2.5855
2025年1月末日	3,211,524,492	2.5653
2月末日	3,100,948,769	2.4863
3月末日	3,034,659,470	2.4352
4月末日	2,955,889,652	2.3651
5月末日	3,059,057,481	2.4539
6月末日	3,109,132,337	2.5235
7月末日	3,225,437,890	2.6334
8月末日	3,192,872,429	2.6186
9月末日	3,183,202,324	2.6482
10月末日	3,348,988,548	2.7803

() 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）
2024年11月末日	5,584,761,750	0.4282
12月末日	5,621,824,563	0.4370
2025年1月末日	5,483,318,704	0.4324
2月末日	5,285,969,047	0.4179
3月末日	5,135,578,226	0.4082
4月末日	4,943,613,679	0.3953
5月末日	5,066,323,842	0.4090
6月末日	5,133,023,808	0.4194
7月末日	5,306,251,835	0.4365
8月末日	5,137,664,187	0.4329
9月末日	5,104,506,401	0.4366
10月末日	5,260,460,879	0.4572

() 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）
2024年11月末日	836,188,767	2.3245
12月末日	874,381,429	2.3775
2025年1月末日	920,664,200	2.3581
2月末日	897,449,407	2.2846
3月末日	864,139,043	2.2368
4月末日	828,064,840	2.1716
5月末日	800,981,955	2.2523
6月末日	821,067,514	2.3153
7月末日	856,526,330	2.4153
8月末日	854,230,807	2.4009
9月末日	852,269,538	2.4271
10月末日	857,293,592	2.5473

< 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)～2025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。

分配の推移

2025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。

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
2024年11月1日～2025年10月末日	0.0120円

資産形成型クラスA 受益証券

該当事項なし。

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
2024年11月1日～2025年10月末日	0.0120円

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	2024/11	2024/12	2025/1	2025/2	2025/3
クラスA	8,715円	120円	10円	10円	10円	10円	10円
クラスB	8,715円	120円	10円	10円	10円	10円	10円
	2025/4	2025/5	2025/6	2025/7	2025/8	2025/9	2025/10
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。

収益率の推移

2025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。

（ ）毎月分配型クラスA受益証券

計算期間	収益率（注）
2024年11月1日～2025年10月末日	9.30%

（ ）資産形成型クラスA受益証券

計算期間	収益率（注）
2024年11月1日～2025年10月末日	9.53%

（ ）毎月分配型クラスB受益証券

計算期間	収益率（注）
2024年11月1日～2025年10月末日	8.79%

（ ）資産形成型クラスB受益証券

計算期間	収益率（注）
2024年11月1日～2025年10月末日	9.05%

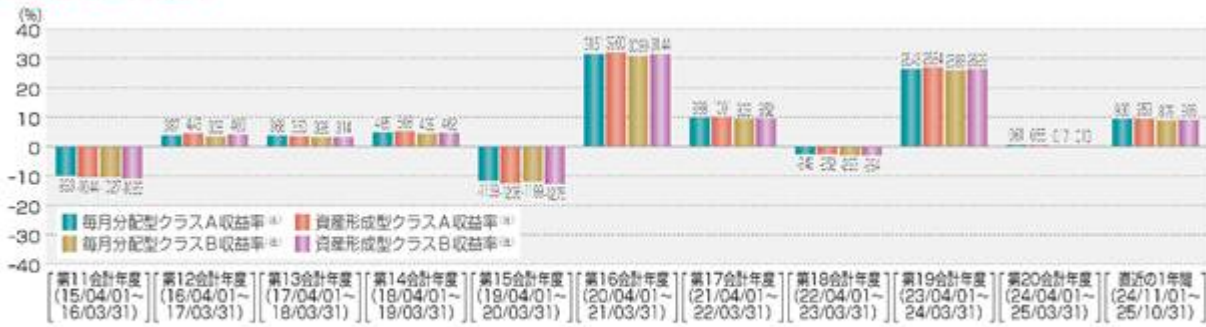
（注）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

a = 2025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 = 2024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。

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2025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2025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。

() 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
123,576,987	1,361,592,328	14,904,862,013
(123,576,987)	(1,361,592,328)	(14,904,862,013)

(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。

() 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
11,717,375	58,193,861	1,204,546,518
(11,717,375)	(58,193,861)	(1,204,546,518)

() 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
4,500,000	1,776,370,413	11,505,642,233
(4,500,000)	(1,776,370,413)	(11,505,642,233)

() 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
38,174,578	62,350,000	336,545,408
(38,174,578)	(62,350,000)	(336,545,408)

[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。

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。

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

2025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		15,053,467,834
- 時価評価額	2.3	16,805,275,140
現預金		365,758,310
債券にかかる未収利息	2.7	18,311,660
資産合計		17,189,345,110
負債		
未払管理報酬	3	14,235,736
未払販売報酬	6	7,624,138
未払印刷および公告費		3,989,208
未払販売管理報酬	3	3,196,434
未払弁護士報酬		2,050,000
未払専門家費用		1,513,634
未払代行協会員報酬	7	1,436,709
未払管理事務代行報酬	4	862,112
未払保管報酬	5	574,583
その他の負債		408,321
未払受託報酬	8	276,620
負債合計		36,167,495
純資産総額		17,153,177,615

純資産額

資産形成型クラスA 受益証券	日本円	3,183,202,324
毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	8,013,199,352
資産形成型クラスB 受益証券	日本円	852,269,538
毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	5,104,506,401

発行済受益証券口数

資産形成型クラスA 受益証券		1,202,044,262
毎月分配型クラスA 受益証券		14,981,815,178
資産形成型クラスB 受益証券		351,145,408
毎月分配型クラスB 受益証券		11,691,262,233

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	2.6482
毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.5349
資産形成型クラスB 受益証券	日本円	2.4271
毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.4366

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 2025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	2.8	386,216,890
債券にかかる利息	2.7	39,626,429
銀行利息		2,252,859
その他の収益		3,853
収益合計		428,100,031
費用		
管理報酬	3	83,641,069
販売報酬	6	44,728,531
販売管理報酬	3	18,993,033
代行協会員報酬	7	8,441,270
管理事務代行報酬	4	5,065,259
保管報酬	5	3,375,906
印刷および公告費		2,390,002
専門家費用		1,540,591
取引手数料		1,472,621
弁護士報酬		924,299
その他の費用		897,961
保護預り費用		777,536
受託報酬	8	535,058
費用合計		172,783,136
投資純利益		255,316,895

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 2025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		255,316,895
以下にかかる実現純損益：		
投資有価証券	2.3	375,260,078
外国為替	2.4	(1,448,960)
当期投資純利益および実現純利益		629,128,013
以下にかかる未実現評価損益の純変動：		
投資有価証券	2.3	782,239,734
外国為替	2.4	(200,417)
運用による純資産の純増加		1,411,167,330
資本の変動		
受益証券発行手取額		23,165,580
受益証券買戻支払額		(957,385,989)
資本の変動、純額		(934,220,409)
支払分配金	10	(165,541,174)
期首現在純資産額		16,841,771,868
期末現在純資産額		17,153,177,615

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：

2024年3月31日	1,284,473,529	17,165,288,490	462,325,500	14,177,226,244
2025年3月31日	1,246,155,892	15,687,723,304	386,320,830	12,580,720,066
発行受益証券口数	4,271,372	17,489,817	1,174,578	4,500,000
買戻受益証券口数	(48,383,002)	(723,397,943)	(36,350,000)	(893,957,833)
2025年9月30日	1,202,044,262	14,981,815,178	351,145,408	11,691,262,233

期末現在純資産総額：

	日本円	日本円	日本円	日本円
2024年3月31日	3,111,002,047	8,696,209,179	1,033,101,871	5,946,834,239
2025年3月31日	3,034,659,470	7,807,395,129	864,139,043	5,135,578,226
2025年9月30日	3,183,202,324	8,013,199,352	852,269,538	5,104,506,401

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
2024年3月31日	2.4220	0.5066	2.2346	0.4195
2025年3月31日	2.4352	0.4977	2.2368	0.4082
2025年9月30日	2.6482	0.5349	2.4271	0.4366

ニッポン・オフショア・ファンズ

財務書類に対する注記

2025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・エンド型のアプレラ型ユニット・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、C I B C 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（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アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社（以下「アモーヴァ・アセットマネジメント」という。）（旧名称：日興アセットマネジメント株式会社）を投資助言会社に任命している。アモーヴァ・アセットマネジメントは、S M B Cグローバル・インベストメント&コンサルティング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継続企業を前提として作成されている。

2.2 純資産価額の計算

各クラスの純資産価額（以下「NAV」という。）は、各評価日に計算される。

2.3 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 ）（ ）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。（ ）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。

2.4 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。

2.5 設立費

設立費は、完全に償却されている。

2.6 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。

2.7 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

2.8 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

2025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	金額 日本円
毎月分配型クラスA 受益証券				
10円	2025年4月15日	2025年4月16日	2025年4月23日	15,620,267
10円	2025年5月15日	2025年5月16日	2025年5月21日	15,574,643
10円	2025年6月16日	2025年6月17日	2025年6月24日	15,454,499
10円	2025年7月15日	2025年7月16日	2025年7月22日	15,308,603
10円	2025年8月18日	2025年8月19日	2025年8月22日	15,225,712
10円	2025年9月16日	2025年9月17日	2025年9月22日	15,119,389
分配金支払総額				92,303,113
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	金額 日本円
毎月分配型クラスB 受益証券				
10円	2025年4月15日	2025年4月16日	2025年4月23日	12,544,440
10円	2025年5月15日	2025年5月16日	2025年5月21日	12,407,240
10円	2025年6月16日	2025年6月17日	2025年6月24日	12,318,220
10円	2025年7月15日	2025年7月16日	2025年7月22日	12,194,857
10円	2025年8月18日	2025年8月19日	2025年8月22日	12,028,767
10円	2025年9月16日	2025年9月17日	2025年9月22日	11,744,537
分配金支払総額				73,238,061

注記11．為替レート

2025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	97.7460	メキシコ・ペソ	8.0635
ブラジル・リアル	27.8112	ノルウェー・クローネ	14.8261
カナダ・ドル	106.3957	ニュージーランド・ドル	85.8719
スイス・フラン	185.9754	スウェーデン・クローナ	15.7209
デンマーク・クローネ	23.2888	シンガポール・ドル	114.7847
ユーロ	173.8538	トルコ・リラ	3.5609
英ポンド	199.0897	台湾ドル	4.8582
香港ドル	19.0293	米ドル	148.0551
インドネシア・ルピア	0.0089	南アフリカ・ランド	8.5762
韓国ウォン	0.1055		

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	金額 日本円
毎月分配型クラスA 受益証券				
10円	2025年10月15日	2025年10月16日	2025年10月21日	14,949,620
10円	2025年11月17日	2025年11月18日	2025年11月21日	14,853,345
分配金支払総額				29,802,965
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	金額 日本円
毎月分配型クラスB 受益証券				
10円	2025年10月15日	2025年10月16日	2025年10月21日	11,554,542
10円	2025年11月17日	2025年11月18日	2025年11月21日	11,491,442
分配金支払総額				23,045,984

(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
2025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	%
59,400	AIA GROUP LTD	香港ドル	72,184,605	84,380,087	0.49
2,221	AIRBNB INC-CLASS A	米ドル	40,287,785	40,419,829	0.24
4,398	ALCON INC	スイス・フラン	58,418,095	48,208,190	0.28
4,053	AMAZON.COM INC	米ドル	100,427,343	133,316,954	0.78
11,015	ANTERO RESOURCES CORP	米ドル	51,455,893	54,714,242	0.32
617	ARGENX SE	ユーロ	51,018,733	65,840,965	0.38
4,452	ASHTREAD GROUP PLC	英ポンド	47,578,933	44,193,278	0.26
374	AXON ENTERPRISE INC	米ドル	32,450,942	39,647,893	0.23
166,741	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	ブラジル・レアル	60,707,137	62,139,416	0.36
994,500	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	インドネシア・ルピア	50,100,046	38,866,685	0.23
5,682	BOSTON SCIENTIFIC CORP	米ドル	59,665,149	81,634,809	0.48
7,836	CARRIER GLOBAL CORP	米ドル	72,027,091	68,600,245	0.40
965	CME GROUP INC	米ドル	33,647,832	38,895,791	0.23
8,883	COSTAR GROUP INC	米ドル	111,666,215	110,777,058	0.65
4,721	CROWN HOLDINGS INC	米ドル	63,187,232	67,485,371	0.39
9,761	CSX CORP	米ドル	44,176,478	51,780,290	0.30
3,164	DEXCOM INC	米ドル	46,475,632	31,132,943	0.18
5,457	DIAMONDBACK ENERGY INC	米ドル	108,746,198	116,003,546	0.68
4,954	DOMINION ENERGY INC	米ドル	38,153,193	44,682,685	0.26
5,783	EXPERIAN PLC	英ポンド	37,046,978	42,530,342	0.25
27,582	FIRST HORIZON CORP	米ドル	63,194,785	92,535,638	0.54
7,207	FREEMPORT-MCMORAN INC	米ドル	38,861,227	39,608,268	0.23
1,231	GE VERNOVA INC	米ドル	56,142,494	109,796,376	0.64
2,312	GENERAL ELECTRIC	米ドル	96,247,893	100,510,543	0.59
4,143	GILEAD SCIENCES INC	米ドル	71,259,332	69,080,237	0.40
30,980	HISCOX LTD	英ポンド	67,084,182	83,697,031	0.49
491	HUBSPOT INC	米ドル	38,225,592	37,792,704	0.22
3,404	ILLUMINA INC	米ドル	59,073,409	46,300,601	0.27
8,115	INGERSOLL-RAND INC	米ドル	88,600,750	99,181,110	0.58
6,176	INSMED INC	米ドル	55,147,317	129,523,100	0.76
7,641	INTERNATIONAL PAPER COMPANY	米ドル	55,023,910	52,129,797	0.30
553	INTUIT INC	米ドル	45,871,661	56,877,374	0.33
3,541	JPMORGAN CHASE AND CO	米ドル	101,557,738	165,504,618	0.96
3,018	MICROSOFT CORP	米ドル	167,929,636	229,938,864	1.34
869	NETFLIX INC	米ドル	111,722,333	155,216,565	0.90
3,488	NEXTERA ENERGY INC	米ドル	33,735,786	39,356,077	0.23
15,099	NVIDIA CORP	米ドル	203,021,675	406,522,750	2.37
2,436	PANDORA A/S	デンマーク・クローネ	59,661,582	46,576,489	0.27
3,366	PEPSICO INC	米ドル	75,120,978	69,854,204	0.41
2,028	PHILLIPS 66	米ドル	42,032,843	41,306,181	0.24
1,768	PROCTER + GAMBLE CO	米ドル	43,463,789	40,188,229	0.23
1,915	PROGRESSIVE CORP	米ドル	54,184,731	69,293,635	0.40
2,506	RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	米ドル	81,261,508	92,838,144	0.54
2,079	REPLIGEN CORP	米ドル	45,832,264	38,195,714	0.22

(*) 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）

2025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*
. 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	%
2,248	SCHNEIDER ELECTRIC SE	ユーロ	65,932,959	91,706,687	0.53
539	SERVICENOW INC	米ドル	54,358,601	75,081,427	0.44
4,157	SHOPIFY INC - CLASS A	カナダ・ドル	53,507,865	91,756,873	0.53
2,679	SK HYNIX INC	韓国ウォン	56,815,888	98,260,518	0.57
5,928	STARBUCKS CORP	米ドル	71,583,895	75,163,711	0.44
1,287	SYNOPSIS INC	米ドル	106,837,060	91,769,297	0.53
44,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT COMP	台湾ドル	167,616,667	278,956,126	1.63
1,193	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	米ドル	85,105,459	81,610,001	0.48
2,663	UCB SA	ユーロ	64,627,063	104,585,515	0.61
6,330	WALT DISNEY CO/THE	米ドル	103,496,556	107,570,526	0.63
13,900	YASKAWA ELECTRIC CORP(06506)	日本円	44,422,214	43,882,300	0.26
株式合計			3,807,983,152	4,717,417,849	27.50
B . 債券			日本円	日本円	%
400,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 5.0 22JAN30	米ドル	58,556,666	61,399,633	0.36
440,000	CORP ANDINA DE FOMENTO 5.00 24JAN29	米ドル	63,222,306	67,027,329	0.39
160,000	EUROPEAN INV BK 4.125 13FEB34	米ドル	23,986,937	23,801,458	0.14
280,000	EUROPEAN INVESTMENT BK 4.75 20JAN33	豪ドル	27,162,868	27,584,816	0.16
600,000	HOUSING NEW ZEALAND 1.534 10SEP35	ニュージーランド・ドル	38,651,046	39,138,652	0.23
300,000	INTL BK RECON & D 5.17 24APR29 GDIF	米ドル	47,680,957	44,692,737	0.26
300,000	INTL BK RECON & DEVELOP 4 27AUG26	米ドル	43,092,536	44,466,533	0.26
400,000	KFW 4.375 01MAR27	米ドル	56,656,681	59,746,183	0.35
270,000	NEW S WALES TREAS 1.75 20MAR34	豪ドル	19,280,236	20,924,170	0.12
500,000	NEW ZEALAND GOVT 3 20APR29 SER0429	ニュージーランド・ドル	41,191,803	42,736,750	0.25
200,000	NEW ZEALAND GVT 2.0 15MAY32 SER0532	ニュージーランド・ドル	15,030,609	15,391,190	0.10
270,000	NEW ZEALAND GVT 2.75 15APR37 SER437	ニュージーランド・ドル	18,552,859	19,694,859	0.11
300,000	NEW ZEALAND LOCAL GOVT 2 15APR37	ニュージーランド・ドル	18,447,134	19,328,560	0.11
400,000	NEW ZEALAND LOCAL GOVT 2.25 15MAY28	ニュージーランド・ドル	32,879,116	33,567,766	0.20
300,000	NEW ZEALAND LOCAL GOVT 2.25 15MAY31	ニュージーランド・ドル	22,654,785	23,667,978	0.14
500,000	NEW ZEALAND LOCAL GOVT 3 15MAY35	ニュージーランド・ドル	35,707,580	37,691,558	0.22
300,000	NEW ZEALAND LOCAL GOVT 3.5 14APR33	ニュージーランド・ドル	24,143,020	24,485,586	0.14
300,000	NEW ZEALAND LOCAL GOVT 4.7 1AUG28	豪ドル	28,433,211	29,822,007	0.17
5,360,000	NORWAY KINGDOM 1.25 17SEP31 SER483	ノルウェー・クローネ	64,104,974	68,231,028	0.40
5,092,000	NORWAY KINGDOM 1.375 19AUG30 SER482	ノルウェー・クローネ	61,264,709	67,056,979	0.39
2,528,000	NORWAY KINGDOM 1.75 06SEP29 SER481	ノルウェー・クローネ	32,649,999	34,562,932	0.20
5,414,000	NORWAY KINGDOM 2.125 18MAY32 SER484	ノルウェー・クローネ	66,213,367	71,732,719	0.42

（*）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）

2025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*
. 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）					
B . 債券（続き）			日本円	日本円	%
2,774,000	NORWAY KINGDOM 3 15AUG33 SER486	ノルウェー・クローネ	37,037,458	38,396,668	0.22
3,092,000	NORWAY KINGDOM 3.625 31MAY39 SER488	ノルウェー・クローネ	43,984,345	43,559,377	0.25
300,000	QUEENSLAND TREAS 4.5 22AUG35	豪ドル	27,738,060	28,305,673	0.17
280,000	QUEENSLAND TREAS 6.5 14MAR33 SER 33	豪ドル	32,003,997	30,773,837	0.18
450,000	TREASURY CORP VICTORIA 4.25 20DEC32	豪ドル	42,445,539	43,269,606	0.25
債券合計			1,022,772,798	1,061,056,584	6.19
C . 預託証券			日本円	日本円	%
13,998	HDFC BANK LTD -ADR-	米ドル	64,297,198	70,754,305	0.41
預託証券合計			64,297,198	70,754,305	0.41
D . 中期債券			日本円	日本円	%
200,000	AFRICAN DEV BANK 0.50 22JUN26 GMTN	英ポンド	38,722,407	38,812,051	0.23
330,000	ASIAN DEV BANK 3.1 15JUN29 SER MTN	豪ドル	29,665,443	31,243,331	0.18
170,000	ASIAN DEV BANK 4.95 12APR29 GMTN	米ドル	26,779,966	25,264,628	0.15
190,000	ASIAN INFRASTRUCTURE 1.125 15SEP26	英ポンド	35,321,846	36,784,930	0.21
450,000	BNG BANK 3.3 26APR29 MTN2	豪ドル	39,636,598	42,802,038	0.25
300,000	COUNCIL OF EUROPE 4.25 16MAR26 EMTN	英ポンド	56,415,759	59,737,864	0.35
130,000	EIB 4.5 31JAN28 SER EMTN	英ポンド	26,072,127	26,139,962	0.15
220,000	EUROPEAN INVT BANK 0.875 15MAY26	英ポンド	41,179,528	42,955,932	0.25
300,000	IBRD 1.25 10DEC30 SER MTN	ニュージーランド・ドル	22,230,368	22,956,070	0.13
400,000	INTER-AMERICAN DEV BK 4.75 05OCT29	英ポンド	78,214,612	81,235,470	0.47
500,000	INTL FINANCE CORP 1.25 06FEB31 MTN	豪ドル	38,327,930	41,710,655	0.24
400,000	INTL FINANCE CORP 3.15 26JUN29 MTN	豪ドル	37,564,679	37,935,999	0.22
190,000	KFW 4.875 03FEB31 EMTN	英ポンド	37,520,564	38,889,983	0.23
300,000	KOMMUNALBANKEN AS 1.25 02JUL30	ニュージーランド・ドル	18,869,836	23,160,596	0.14
580,000	KOMMUNALBANKEN AS 2.875 09FEB27	ニュージーランド・ドル	51,195,119	49,858,089	0.29
200,000	KOMMUNALBANKN AS 1.125 14JUN30 REGS	米ドル	21,497,161	26,205,026	0.15
123,000	LANDWIRTSCH RTBK 1.25 22JUL27 EMTN	英ポンド	22,448,740	23,312,030	0.14
2,000,000	NORDIC INVEST BANK 4.5 26APR28 EMTN	ノルウェー・クローネ	28,219,435	29,879,122	0.17
210,000	OMERS FINANCE TRUST 4.5 16OCT29 MTN	豪ドル	20,687,505	20,724,328	0.13
中期債券合計			670,569,623	699,608,104	4.08
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			5,565,622,771	6,548,836,842	38.18

（*）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）

2025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*
. 投資信託			日本円	日本円	%
228,329	BNY MLN EMG MKT CORP DEBT USD X INC	米ドル	3,451,807,305	3,506,999,416	20.45
13,068,889	BNY MLN GBL HI YLD BD EUR X HED INC	ユーロ	1,632,138,613	1,797,666,303	10.47
16,492,010	BNY MLN GLOBAL HI YLD BND USD X INC	米ドル	1,929,073,854	2,320,616,487	13.53
31,730,186	MACQUARIE GL LISTED REAL ESTATE FD2	豪ドル	2,474,825,291	2,631,156,092	15.34
投資信託合計			9,487,845,063	10,256,438,298	59.79
投資有価証券合計			15,053,467,834	16,805,275,140	97.97

（*）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	44.45
	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	0.25
		44.70
米国		
	出版事業	2.86
	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	1.58
	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	1.53
	他の輸送機器の製造	1.46
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	1.38
	持株会社の事業	1.36
	その他の製造業	1.23
	原油および天然ガスの採掘	1.00
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.98
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.78
	他の専門的、科学のおよび技術的事業	0.65
	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）	0.54
	食品および飲料サービス事業	0.44
	飲料の製造	0.41
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.39
	紙・紙製品の製造	0.30
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	0.30
	電気、ガス、空調設備供給	0.26
	コークスおよび石油精製品の製造	0.24
	番組制作および放送事業	0.24
	化学薬品および化学製品の製造	0.23
	金属鉱石の採鉱	0.23
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.23
	金融市場の管理	0.24
		21.41
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	15.34
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.72
		16.06

(*) 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	1.88
	その他の金融仲介機関	0.58
		2.46
ニュージーランド		
	行政および防衛；強制加入社会保障	1.44
	不動産事業	0.22
		1.66
台湾		
	コンピューター、電子・光学製品の製造	1.63
		1.63
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）	0.54
	損害保険	0.49
		1.03
フランス		
	電気機器の製造	0.53
	治外法権機関および団体の活動	0.35
		0.88
ベネズエラ		
	治外法権機関および団体の活動	0.75
		0.75
ドイツ		
	その他の金融仲介機関	0.72
		0.72
ルクセンブルグ		
	治外法権機関および団体の活動	0.70
		0.70

（*）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*
カナダ		
	番組制作および放送事業	0.53
	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）	0.13
		0.66
オランダ		
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.38
	その他の金融仲介機関	0.25
		0.63
ベルギー		
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.61
		0.61
韓国		
	コンピューター、電子・光学製品の製造	0.57
		0.57
香港		
	持株会社の事業	0.49
		0.49
インド		
	その他の金融仲介機関	0.41
		0.41
ブラジル		
	金融市場の管理	0.36
		0.36
フィリピン		
	治外法権機関および団体の活動	0.33
		0.33
スイス		
	その他の製造業	0.28
		0.28

（*）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	0.27
		0.27
イギリス	レンタルおよびリース事業	0.26
		0.26
日本	電気機器の製造	0.26
		0.26
インドネシア	その他の金融仲介機関	0.23
		0.23
コートジボワール	治外法権機関および団体の活動	0.23
		0.23
中国	治外法権機関および団体の活動	0.21
		0.21
フィンランド	治外法権機関および団体の活動	0.17
		0.17
投資有価証券合計		97.97

（*）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

2024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101億円である。

(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。

2025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	11	350,463,324,833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。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

下線または傍線の部分は訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

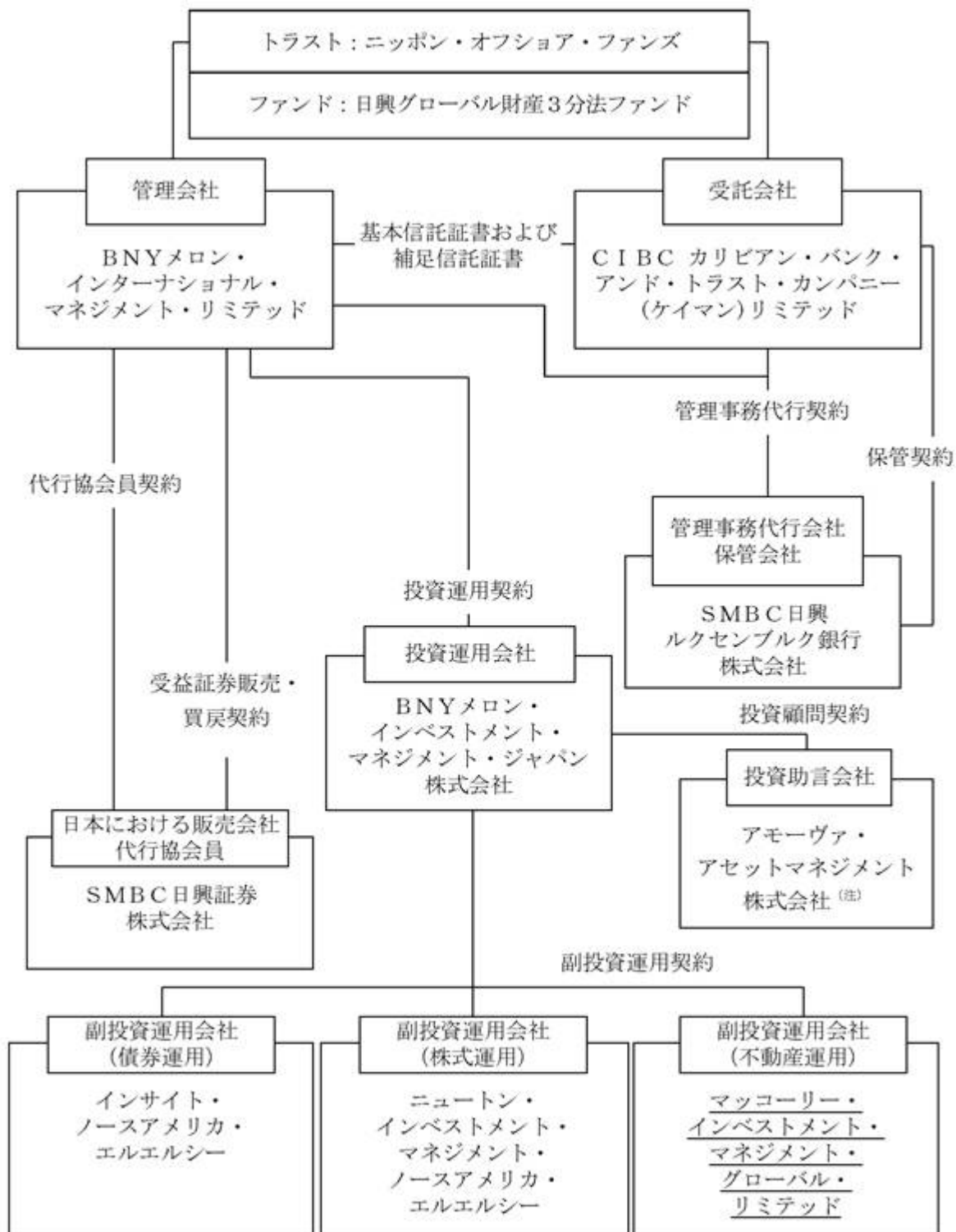
第1 ファンドの状況

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) 2025年9月1日付で、ファンドの投資助言会社である日興アセットマネジメント株式会社は、その商号をアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に変更した。以下同じ。

日興グローバル財産3分法ファンド

投資信託

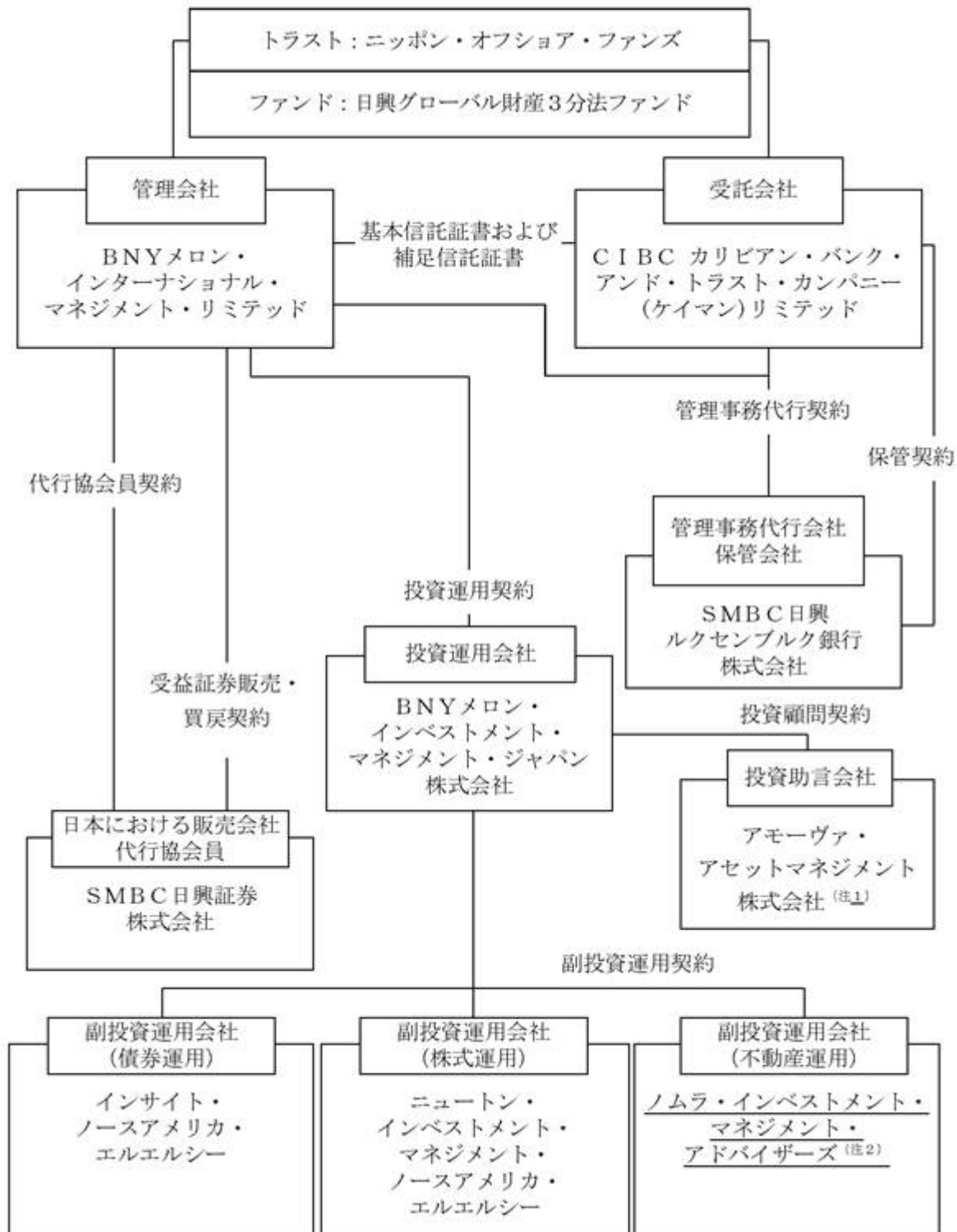
- BNYメロン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
- BNYメロン・エマージング・マーケット・コーポレート・デット・ファンド
- マッコーリー・グローバル・リステッド・リアル・エステート・ファンド2

ソブリン債券など

日本を含む世界の株式(含む小型株式・新興国株式)

※上記で記載されている投資先ファンドは、2025年7月末現在のものであり、今後変更されることがあります。

<訂正後>



(注1) 2025年9月1日付で、ファンドの投資助言会社である日興アセットマネジメント株式会社は、その商号をアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に変更した。以下同じ。

(注2) マッコリー・グループ・リミテッドは、2025年12月1日に、北米および欧州におけるパブリック・アセット・マネジメント事業を野村ホールディングス株式会社に譲渡した。当該譲渡の完了をもって副投資運用会社（不動産運用）は、マッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドからノムラ・インベストメント・マネジメント・アドバイザーズに変更された。投資方針に変更はない。以下同じ。

日興グローバル財産3分法ファンド

投資信託

- BNYメロン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
- BNYメロン・エマージング・マーケット・コーポレート・デット・ファンド
- ノムラ・グローバル・リステッド・リアル・エステート・ファンド2^(注)

ソブリン債券など

日本を含む世界の株式(含む小型株式・新興国株式)

※上記で記載されている投資先ファンドは、2025年12月1日現在のものであり、今後変更されることがあります。

(注) 2025年12月1日付で、名称がマッコーリー・グローバル・リステッド・リアル・エステート・ファンド2からノムラ・グローバル・リステッド・リアル・エステート・ファンド2に変更されました。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

<訂正前>

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
(中略)		
マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッド	副投資運用会社 (不動産運用)	2005年10月31日付で投資運用会社との間で副投資運用契約(改訂済)を締結。

(後略)

<訂正後>

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
(中略)		
ノムラ・インベストメント・マネジメント・アドバイザーズ	副投資運用会社 (不動産運用)	2005年10月31日付で投資運用会社との間で副投資運用契約(改訂済)を締結。

(後略)

2 投資方針

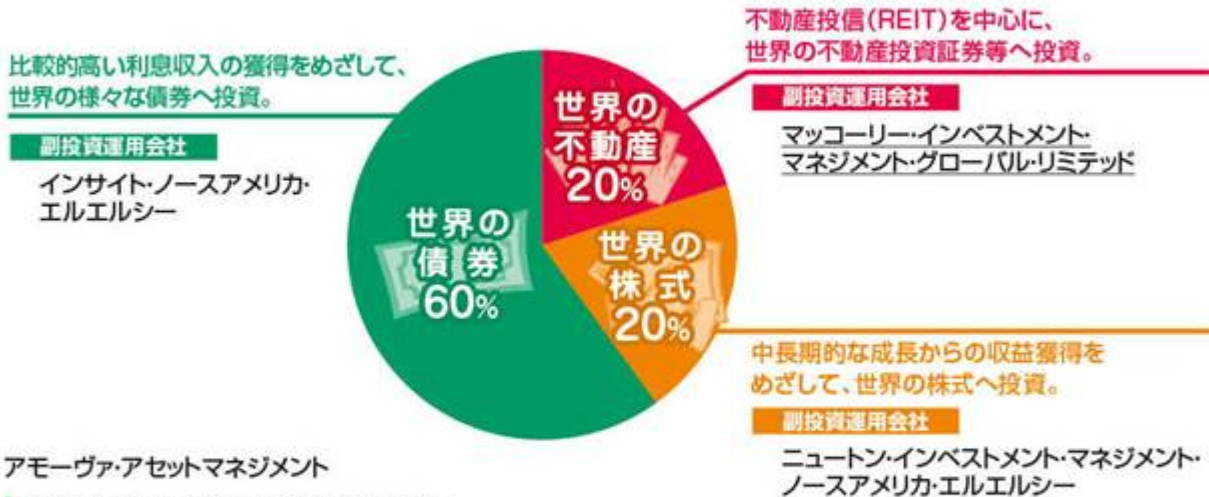
(1) 投資方針

< 訂正前 >

(前略)

効果的な国際分散投資を実現する 「日興グローバル財産3分法ファンド」の投資対象

ファンドは、世界各国の債券・株式・不動産にバランスよく投資することで財産3分法を実現し、安定した運用をめざします。



アモーヴァ・アセットマネジメント

資産の配分は、SGICのアドバイスをもとにアモーヴァ・アセットマネジメントが最適と思われる割合で組み合わせを助言します。SGICは資産配分のコンサルティングに関する投資顧問会社です。

※上図の各資産の組み合わせを、基本配分とします。配分は、中期的な市況見通しの変化に応じて調整します。

※副投資運用会社は、今後変更される可能性があります。

(中略)

< 投資先ファンド >

以下に記載されている投資先ファンドは、2025年7月末現在のものであり、今後変更されることがある。

(債券)

ファンド名称	B N Yメロン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
運用会社の名称	アルセントラ・ニューヨーク・エルエルシー
運用の基本方針・ 主要な投資対象	主にハイイールド債券に投資する。資産の長期的な成長を目指す。 ハイイールド債券の組入れ比率80%以上。 平均格付けB - (S & P) / B 3 (ムーディーズ) 以上。

(注) EUR建ておよびUSD建てに投資している。

ファンド名称	B N Yメロン・エマージング・マーケット・コーポレート・デット・ファンド
運用会社の名称	インサイト・ノースアメリカ・エルエルシー
運用の基本方針・ 主要な投資対象	主にエマージング市場で経済活動を行う企業が発行する社債等に投資し、高い総合収益を追求する。 格付け制限はなし。

(不動産)

ファンド名称	マッコーリー・グローバル・リステッド・リアル・エステート・ファンド2
運用会社の名称	マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッド
運用の基本方針・ 主要な投資対象	主に世界のREITに投資する。資産の安定的な成長、および配当利回りを高水準に保つことを目標とする。 現金および債券投資の上限10%。 レバレッジは通常行わないものとする。但し、短期的な流動性を賄う為の借入れは可能。

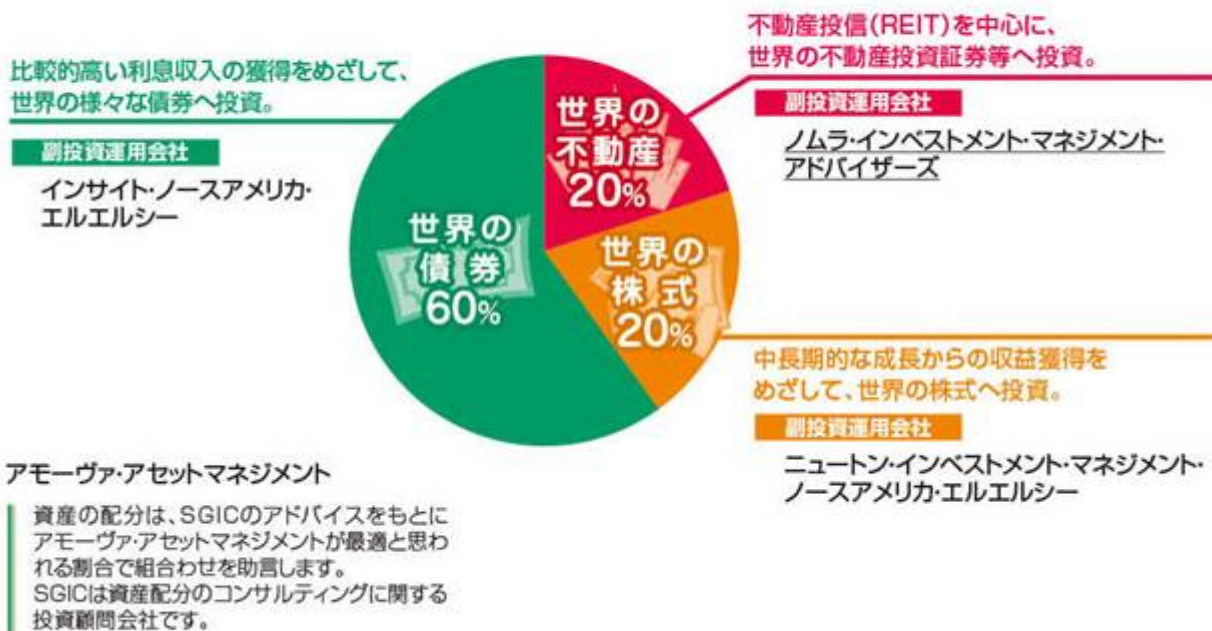
(注) 日本を含む世界のREITに投資する。

<訂正後>

(前略)

効果的な国際分散投資を実現する 「日興グローバル財産3分法ファンド」の投資対象

ファンドは、世界各国の債券・株式・不動産にバランスよく投資することで財産3分法を実現し、安定した運用をめざします。



※上図の各資産の組み合わせを、基本配分とします。配分は、中期的な市況見通しの変化に応じて調整します。

※副投資運用会社は、今後変更される可能性があります。

(中略)

<投資先ファンド>

以下に記載されている投資先ファンドは、2025年12月1日現在のものであり、今後変更されることがある。

（債券）

ファンド名称	BNYメロン・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
運用会社の名称	アルセントラ・ニューヨーク・エルエルシー（注2）
運用の基本方針・ 主要な投資対象	主にハイイールド債券に投資する。資産の長期的な成長を目指す。 ハイイールド債券の組入れ比率80%以上。 平均格付けB -（S & P）/ B 3（ムーディーズ）以上。

（注1）EUR建ておよびUSD建てに投資している。

（注2）2026年1月30日付で、運用会社がアルセントラ・ニューヨーク・エルエルシーからインサイト・インベストメント・マネジメント（グローバル）リミテッドに変更される予定である。

ファンド名称	BNYメロン・エマージング・マーケット・コーポレート・デット・ファンド
運用会社の名称	インサイト・ノースアメリカ・エルエルシー
運用の基本方針・ 主要な投資対象	主にエマージング市場で経済活動を行う企業が発行する社債等に投資し、高い総合収益を追求する。 格付け制限はなし。

（不動産）

ファンド名称	ノムラ・グローバル・リステッド・リアル・エステート・ファンド2
運用会社の名称	ノムラ・インベストメント・マネジメント・アドバイザーズ
運用の基本方針・ 主要な投資対象	主に世界のREITに投資する。資産の安定的な成長、および配当利回りを高水準に保つことを目標とする。 現金および債券投資の上限10%。 レバレッジは通常行わないものとする。但し、短期的な流動性を賄う為の借入れは可能。

（注）日本を含む世界のREITに投資する。

(3) 運用体制

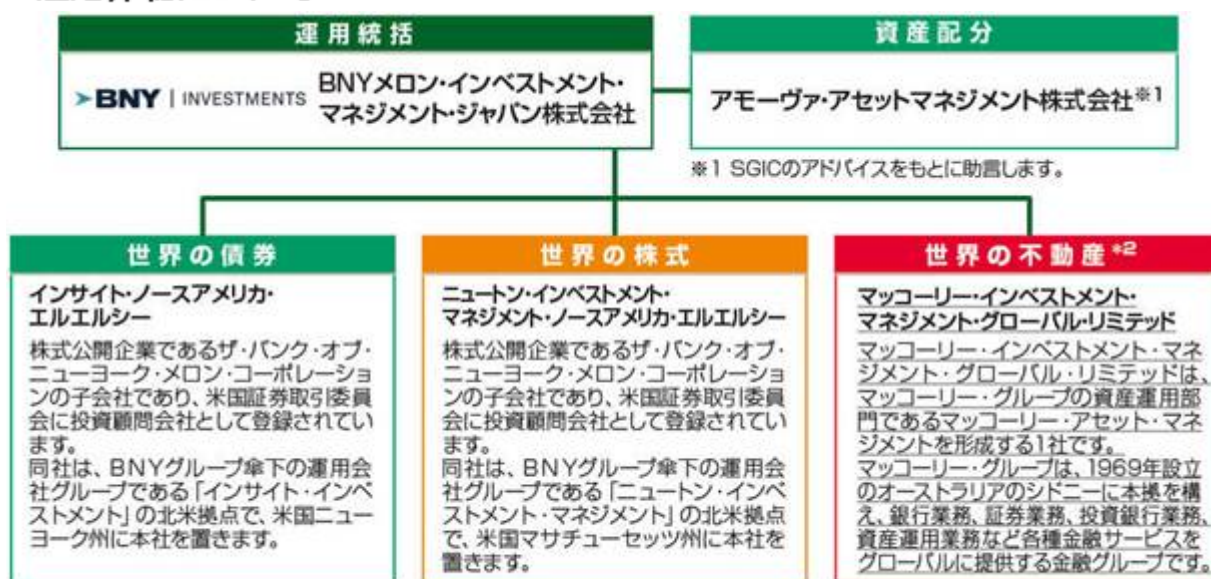
<訂正前>

(前略)

<運用体制の全体像>

投資運用会社は、ファンドの投資ポートフォリオの一部の投資および再投資の運用に関する業務（以下「運用権限」という。）を他の資産運用会社（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である資産運用会社を含む。）に委託することができる。本書の日付現在、債券運用については副投資運用会社（インサイト・ノースアメリカ・エルエルシー）に、株式運用については副投資運用会社（ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシー）に、そして不動産運用については副投資運用会社（マッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッド）に対して、運用権限を委託している。

運用体制について



※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。

<訂正後>

(前略)

<運用体制の全体像>

投資運用会社は、ファンドの投資ポートフォリオの一部の投資および再投資の運用に関する業務（以下「運用権限」という。）を他の資産運用会社（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である資産運用会社を含む。）に委託することができる。本書の日付現在、債券運用については副投資運用会社（インサイト・ノースアメリカ・エルエルシー）に、株式運用については副投資運用会社（ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシー）に、そして不動産運用については副投資運用会社（ノムラ・インベストメント・マネジメント・アドバイザーズ）に対して、運用権限を委託している。

運用体制について



※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。

4 手数料等及び税金

(4) その他の手数料等

(b) 投資先ファンドの報酬および費用

<訂正前>

ファンドは、組入投資信託の資産から支払われることがあるすべての報酬および費用（組入投資信託の受託会社、管理会社、投資顧問会社および他の関係法人に支払うべき報酬および費用を含む。）

（上限年率1.00%^{（注）}）を間接的に負担する。この他にも投資先ファンドには比率に割り戻すことができない報酬・費用等が課されているものがある。（なお、各組入投資信託がさらに投資するファンドにおいても管理報酬等が発生する。しかし、これら投資先ファンドは、これら管理報酬等について開示していない。このため、その管理報酬等を事前に計算することができないので、その額や計算方法を記載していない。）

（注）上限年率は2025年7月末日現在の情報に基づくものである。

上記手数料等の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なるので、表示することができない。

<訂正後>

ファンドは、組入投資信託の資産から支払われることがあるすべての報酬および費用（組入投資信託の受託会社、管理会社、投資顧問会社および他の関係法人に支払うべき報酬および費用を含む。）

（上限年率1.00%^{（注）}）を間接的に負担する。この他にも投資先ファンドには比率に割り戻すことができない報酬・費用等が課されているものがある。（なお、各組入投資信託がさらに投資するファンドにおいても管理報酬等が発生する。しかし、これら投資先ファンドは、これら管理報酬等について開示していない。このため、その管理報酬等を事前に計算することができないので、その額や計算方法を記載していない。）

（注）上限年率は2025年10月末日現在の情報に基づくものである。

上記手数料等の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なるので、表示することができない。

(5) 課税上の取扱い

<訂正前>

(A) 日本

2025年8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る。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

（後略）

<訂正後>

(A) 日本

2025年11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る。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

（後略）

5 運用状況

(2) 投資資産

< 訂正前 >

(前略)

< 参考情報 >

投資有価証券の主要銘柄

(2025年7月末日現在)

上位10銘柄

順位	銘柄名	種類	投資比率(%)
1	BNY MLN EMG MKT CORP DEBT USD X INC	投資信託	21.51
2	MACQUARIE GL LISTED REAL ESTATE FD2	投資信託	14.62
3	BNY MLN GLOBAL HI YLD BND USD X INC	投資信託	12.58
4	BNY MLN GLOBAL HI YLD BND EUR X HED INC	投資信託	9.13
5	NVIDIA CORP	株式	2.08
6	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT COMP	株式	1.32
7	GE VERNOVA INC	株式	1.26
8	MICROSOFT CORP	株式	1.19
9	JPMORGAN CHASE AND CO	株式	0.81
10	NETFLIX INC	株式	0.79

(注)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います。

< 訂正後 >

(前略)

< 参考情報 >

投資有価証券の主要銘柄

(2025年10月末日現在)

上位10銘柄

順位	銘柄名	種類	投資比率(%)
1	BNY MLN EMG MKT CORP DEBT USD X INC	投資信託	21.26
2	MACQUARIE GL LISTED REAL ESTATE FD2	投資信託	14.31
3	BNY MLN GLOBAL HI YLD BND USD X INC	投資信託	12.55
4	BNY MLN GLOBAL HI YLD BND EUR X HED INC	投資信託	9.65
5	NVIDIA CORP	株式	1.97
6	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT COMP	株式	1.56
7	MICROSOFT CORP	株式	1.16
8	INSMED INC	株式	0.88
9	JPMORGAN CHASE AND CO	株式	0.80
10	SK HYNIX INC	株式	0.77

(注)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います。