

【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2年2月28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 -
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
(Nippon Offshore Funds - Global High Yield Bond 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】
60億オーストラリア・ドル（約4,375億円）を上限とする。
（注）オーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）およびアメリカ合衆国ドル
（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、
2019年9月30日現在の株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1豪
ドル＝72.91円および1米ドル＝107.93円）による。

【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、2019年11月29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」という。）のシリーズ・トラストであるグローバル・ハイ・イールド・ボンド・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）

（2019年12月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	米国	268,354,223.94	68.17
	ルクセンブルグ	25,012,157.43	6.35
	カナダ	21,007,387.86	5.34
	イギリス	13,097,276.26	3.33
	オランダ	12,823,805.27	3.26
	アイルランド	5,905,560.22	1.50
	フランス	5,287,065.24	1.34
	イタリア	2,657,710.24	0.68
	ケイマン諸島	2,420,063.00	0.61
	ドイツ	2,144,040.80	0.54
	マン島	1,646,158.42	0.42
	ジャージー	1,504,334.50	0.38
	スペイン	745,745.70	0.19
	デンマーク	591,047.25	0.15
中期債券	ルクセンブルグ	1,604,061.74	0.41
	イタリア	558,270.02	0.14
小計		365,358,907.89	92.82
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		28,277,714.10	7.18
合計（純資産総額）		393,636,621.99 (約43,119百万円)	100.00

（注１）投資比率とは、ファンドの米ドル・ベースによる純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）米ドルおよびオーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、2019年12月30日現在の株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝109.54円および１豪ドル＝76.51円）による。以下同じ。

（注３）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、豪ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り豪ドル貨をもって行う。

（注４）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。

(2) 運用実績

純資産の推移

2019年12月末日前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。

(豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券)

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2019年1月末日	485,348,102.79	37,133,983,344	6.02	461
2月末日	490,857,878.34	37,555,536,272	6.11	467
3月末日	491,276,687.20	37,587,579,338	6.13	469
4月末日	496,616,785.16	37,996,150,233	6.17	472
5月末日	487,297,973.12	37,283,167,923	6.06	464
6月末日	502,266,621.43	38,428,419,206	6.17	472
7月末日	508,594,214.51	38,912,543,352	6.17	472
8月末日	515,770,047.51	39,461,566,335	6.16	471
9月末日	526,292,050.64	40,266,604,794	6.15	471
10月末日	534,739,614.28	40,912,927,889	6.12	468
11月末日	543,458,768.47	41,580,030,376	6.10	467
12月末日	563,412,097.05	43,106,659,545	6.17	472

(注) ファンドの投資対象は米ドル建てで管理されているが、現在発行されている受益証券は豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券のみである。

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移 (2010年9月30日(設定日)～2019年12月末日)



*税引前分配金を加えた1口当たり純資産価格です。

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ない。

分配の推移

2019年12月末日 前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

期間	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2019年1月1日～2019年12月末日	0.36	28

< 参考情報 >

分配の推移（税引前、1口当たり）（豪ドル）（現地分配基準日ベース）

分配月	2019年1月	2019年2月	2019年3月	2019年4月	2019年5月	2019年6月	2019年7月
1口当たり分配金（豪ドル）	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030
分配月	2019年8月	2019年9月	2019年10月	2019年11月	2019年12月	設定来合計	直近12ヵ月合計
1口当たり分配金（豪ドル）	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	8.590	0.360

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

2019年1月1日から2019年12月末日までの期間における収益率は、以下のとおりである。

期間	収益率（注）
2019年1月1日～2019年12月末日	12.98%

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2019年12月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b＝2018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 >

収益率の推移



（注1）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

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）

※第1会計年度の場合、当初発行価格（10.00豪ドル）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ない。

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2019年12月末日前 1 年間におけるファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに2019年12月末日現在のファンド証券の発行済口数は、以下のとおりである。

販売口数	買戻口数	発行済口数
18,254,930	7,726,885	91,325,115
(18,254,930)	(7,726,885)	(91,325,115)

(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。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

ファンドの日本文の中間財務書類は、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。ファンドの日本文の中間財務書類は、「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る。

ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。

ファンドの原文（英文）の財務書類は、米ドルで表示されている。なお、豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の情報に関しては、豪ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算が併記されている。円換算による金額は、2019年12月30日現在における株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝109.54円および1豪ドル＝76.51円）を使用して換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）資産及び負債の状況

ニッポン・オフショア・ファンズ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
純資産計算書
2019年11月30日現在
（米ドルで表示）

	注記	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 米ドル	千円			
資産						
投資有価証券						
取得原価		348,300,241.36	38,152,808			
時価評価額	2.2	355,179,867.24	38,906,403			
現金預金		12,763,648.32	1,398,130			
債券にかかる未収利息	2.6	5,159,098.88	565,128			
為替先渡契約にかかる 未実現評価益	2.5,10	438,433.68	48,026			
資産合計		373,541,048.12	40,917,686			
負債						
為替先渡契約にかかる 未実現評価損				2.5,10	4,539,884.05	497,299
未払販売管理報酬	3	258,352.13	28,300			
未払管理報酬	3	197,644.15	21,650			
未払販売報酬	6	75,987.98	8,324			
未払印刷および公告費		49,695.49	5,444			
未払代行協会員報酬	7	30,389.36	3,329			
未払管理事務代行報酬	4	18,237.93	1,998			
未払弁護士報酬		16,763.82	1,836			
未払保管報酬	5	12,152.22	1,331			
未払専門家費用		8,860.34	971			
未払受託報酬	8	1,236.09	135			
その他の負債		10,076.71	1,104			
負債合計		5,219,280.27	571,720			
純資産総額		368,321,767.85	40,345,966			
純資産額						
豪ドルヘッジ・ 豪ドル建て受益証券		543,458,768.47 豪ドル	41,580,030,376 円			
発行済受益証券口数						
豪ドルヘッジ・ 豪ドル建て受益証券		89,052,290.00 口				
1口当たり純資産価格						
豪ドルヘッジ・ 豪ドル建て受益証券		6.10 豪ドル	467 円			

添付の注記は、本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
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
運用計算書および純資産変動計算書
2019年11月30日に終了した期間
(米ドルで表示)

	注記	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 米ドル	千円
収益			
債券にかかる利息	2.6	10,248,976.33	1,122,673
預金利息		91,373.78	10,009
収益合計		10,340,350.11	1,132,682
費用			
販売管理報酬	3	1,503,433.57	164,686
管理報酬	3	1,150,146.42	125,987
販売報酬	6	442,197.47	48,438
代行協会員報酬	7	176,844.87	19,372
管理事務代行報酬	4	106,132.22	11,626
保管報酬	5	70,717.08	7,746
印刷および公告費		22,247.49	2,437
保護預り費用		19,241.37	2,108
取引手数料		14,335.70	1,570
専門家費用		9,386.40	1,028
弁護士報酬		8,255.94	904
受託報酬	8	3,688.17	404
その他の費用		29,763.11	3,260
費用合計		3,556,389.81	389,567
投資純利益		6,783,960.30	743,115
以下にかかる実現純損益：			
外国為替	2.3	304,549.78	33,360
投資有価証券	2.2	(1,758,311.18)	(192,605)
為替先渡契約	2.5	(10,026,467.36)	(1,098,299)
当期投資純利益および実現純損失		(4,696,268.46)	(514,429)
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	9,331,435.35	1,022,165
為替先渡契約	2.5	502,073.30	54,997
外国為替	2.3	7,442.83	815
運用による純資産の純増加		5,144,683.02	563,549
資本の変動			
受益証券発行手取額		46,649,817.01	5,110,021
受益証券買戻支払額		(10,501,431.24)	(1,150,327)
資本の変動、純額		36,148,385.77	3,959,694
支払分配金	11	(10,341,816.81)	(1,132,843)
期首現在純資産額		337,370,515.87	36,955,566
期末現在純資産額		368,321,767.85	40,345,966

添付の注記は、本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

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券

期末現在発行済受益証券口数

2018年 5 月31日	82,960,417 □
2019年 5 月31日	80,441,020 □
発行口数	11,116,170 □
買戻口数	(2,504,900)□
2019年11月30日	89,052,290 □

 豪ドル

 千円

期末現在純資産総額

2018年 5 月31日	529,020,708.20	40,475,374
2019年 5 月31日	487,297,973.12	37,283,168
2019年11月30日	543,458,768.47	41,580,030

 豪ドル

 円

期末現在 1 口当たり純資産価格

2018年 5 月31日	6.38	488
2019年 5 月31日	6.06	464
2019年11月30日	6.10	467

ニッポン・オフショア・ファンズ

財務書類に対する注記

2019年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・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。

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「シリーズ・トラスト」という。）は、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。）の間に締結された基本信託証書および2010年8月26日および2015年7月31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

豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券（以下「受益証券」という。）が発行されている。

投資目的および方針

シリーズ・トラストの投資目的は、世界のハイ・イールド債券（上場または店頭取引される派生商品を含む。）から成る分散されたポートフォリオに投資することを通じ、安定した収益の確保と長期的な資産の成長を追求することである。債務不履行のリスクを可能な限り回避するため、債券の信用力は、投資時において調査され、ファンドのポートフォリオに保有されている間、管理される。

シリーズ・トラストのポートフォリオの目標は、長期的なトータル・リターンを提供を狙いつつ、毎月の分配金を安定的に支払うため十分な収益を確保することである。

投資運用会社および／または委託先が投資し得る世界のハイ・イールド債券には、現物社債、ゼロクーポン債、P I K債（同種の追加債券の形態で利息を支払う債券）、ユーロ債、 Yankee債およびこれらの派生商品を含むことがあるが、これらに限定されないものとする。投資運用会社および／または委託先はまた、現金および短期金融商品（預金（カストディアン・スウィープ・アカウントを含む。）、コマーシャル・ペーパー、預金証書、米国財務省短期・中期証券およびその他の現金相当金融商品を含むがこれらに限られない。）に投資することができる。

投資運用会社は、シリーズ・トラストのポートフォリオの投資および再投資の運用に関する業務を副投資運用会社に委託している。

投資運用会社は随時、その裁量にて別のまたは追加の投資顧問会社または投資運用会社を任命することができる。

管理会社および／またはその委託先は、為替リスクを軽減する（完全になくすものではない）ため、また、受益証券が表示される通貨である豪ドルに対する（シリーズ・トラストが表示される）米ドルの値下りから受益証券の価値を保護するため、為替ヘッジ取引を使用する予定である。

管理会社は、上記に詳述した外国為替取引を1つあるいは複数の手段をもって運営することがある。管理会社は、為替ヘッジに関する機能を（i）為替ヘッジの一部を（自社またはその委託先を通じて）運営すること、および／または（ ）残りの部分の為替ヘッジを事前に取り決められた為替ヘッジに関するパラメータに基づき管理および監視する第三者（以下「為替管理会社」という。）を指名することによって分割して運営することができる。

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、（ ）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（公定レートその他のを問わない。）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

シリーズ・トラストは米ドルで表示されている。活動中の受益証券のクラスは豪ドル建てである。米ドル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米ドルに換算される。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米ドルに換算される。

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。

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0.65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、純資産総額に対して年率0.85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。

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0.06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0.04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、純資産総額に対して年率0.25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、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%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．為替先渡契約

2019年11月30日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

10.1 - 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 /（評価損）
					米ドル
ユーロ	750,000.00	米ドル	827,980.50	2019年12月23日	1,373.09
ユーロ	6,360,000.00	米ドル	7,058,971.00	2019年12月23日	49,340.12
ユーロ	6,370,000.00	米ドル	7,069,757.24	2019年12月23日	49,104.93
ユーロ	8,700,000.00	米ドル	9,655,260.00	2019年12月23日	66,613.99
ユーロ	10,170,000.00	米ドル	11,286,818.55	2019年12月23日	78,022.00
英ポンド	5,700,000.00	米ドル	7,371,302.70	2019年12月23日	10,075.26
英ポンド	6,170,000.00	米ドル	7,979,549.94	2019年12月23日	11,344.10
米ドル	1,008,759.96	英ポンド	780,000.00	2019年12月23日	(1,434.10)
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純評価益合計					264,439.39

10.2 - 豪ドルの米ドルへの換算および豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					米ドル
豪ドル	6,854.40	米ドル	4,634.97	2019年12月4日	(10.91)
豪ドル	28,886.40	米ドル	19,641.68	2019年12月4日	62.60
豪ドル	64,504.80	米ドル	44,107.16	2019年12月4日	386.07
豪ドル	93,475.50	米ドル	63,678.41	2019年12月4日	321.11
豪ドル	152,082.00	米ドル	104,235.33	2019年12月4日	1,154.74
豪ドル	162,439.20	米ドル	109,974.91	2019年12月4日	(125.63)
豪ドル	225,338.80	米ドル	152,437.19	2019年12月4日	(296.40)
豪ドル	431,276.40	米ドル	298,121.54	2019年12月4日	5,803.86
豪ドル	661,929.60	米ドル	450,001.59	2019年12月4日	1,348.61
豪ドル	3,257,105.09	米ドル	2,203,122.17	2019年12月4日	(4,528.40)
豪ドル	3,948,683.13	米ドル	2,684,148.95	2019年12月4日	7,748.86
豪ドル	139,118,012.27	米ドル	94,345,940.62	2019年12月4日	52,382.16
豪ドル	400,000,000.00	米ドル	271,206,092.00	2019年12月5日	84,228.25
米ドル	17,195.75	豪ドル	25,133.00	2019年12月4日	(160.70)
米ドル	77,611.47	豪ドル	114,382.80	2019年12月4日	(83.32)
米ドル	79,404.10	豪ドル	116,983.20	2019年12月4日	(113.41)
米ドル	93,911.43	豪ドル	139,493.20	2019年12月4日	636.37
米ドル	97,342.30	豪ドル	142,016.40	2019年12月4日	(1,084.13)
米ドル	101,161.48	豪ドル	148,024.80	2019年12月4日	(830.87)
米ドル	107,716.92	豪ドル	160,146.00	2019年12月4日	829.24
米ドル	129,655.94	豪ドル	192,045.60	2019年12月4日	511.65
米ドル	163,485.67	豪ドル	241,154.20	2019年12月4日	(32.45)
米ドル	169,279.30	豪ドル	246,459.60	2019年12月4日	(2,229.91)
米ドル	172,461.14	豪ドル	254,029.50	2019年12月4日	(281.08)
米ドル	196,668.69	豪ドル	291,552.80	2019年12月4日	944.39
米ドル	205,445.18	豪ドル	299,059.90	2019年12月4日	(2,743.50)
米ドル	227,315.95	豪ドル	334,274.40	2019年12月4日	(746.22)
米ドル	246,656.83	豪ドル	360,284.40	2019年12月4日	(2,457.49)
米ドル	250,019.72	豪ドル	364,551.10	2019年12月4日	(2,928.39)
米ドル	251,330.16	豪ドル	367,628.80	2019年12月4日	(2,152.84)
米ドル	254,043.79	豪ドル	369,316.80	2019年12月4日	(3,722.22)
米ドル	254,963.27	豪ドル	370,129.40	2019年12月4日	(4,090.89)
米ドル	258,148.90	豪ドル	374,384.40	2019年12月4日	(4,392.48)
米ドル	269,050.80	豪ドル	397,258.40	2019年12月4日	209.12
米ドル	323,043.21	豪ドル	475,141.80	2019年12月4日	(994.18)
米ドル	341,220.18	豪ドル	500,415.30	2019年12月4日	(2,040.79)
米ドル	358,584.72	豪ドル	526,856.30	2019年12月4日	(1,483.79)
米ドル	380,417.20	豪ドル	557,400.90	2019年12月4日	(2,613.18)
米ドル	423,461.04	豪ドル	626,771.20	2019年12月4日	1,361.50
米ドル	440,909.67	豪ドル	654,032.80	2019年12月4日	2,390.57
米ドル	445,853.04	豪ドル	653,703.20	2019年12月4日	(2,775.75)
米ドル	473,428.28	豪ドル	700,495.20	2019年12月4日	1,364.05
米ドル	482,623.14	豪ドル	714,568.50	2019年12月4日	1,707.98
米ドル	483,305.73	豪ドル	700,328.40	2019年12月4日	(8,625.58)
米ドル	490,485.32	豪ドル	728,296.80	2019年12月4日	3,150.65
米ドル	508,195.33	豪ドル	739,602.00	2019年12月4日	(6,895.87)
米ドル	513,329.40	豪ドル	745,461.70	2019年12月4日	(8,058.16)
米ドル	528,775.25	豪ドル	778,892.40	2019年12月4日	(845.46)
米ドル	545,573.75	豪ドル	802,696.80	2019年12月4日	(1,509.39)
米ドル	560,654.62	豪ドル	824,464.20	2020年3月2日	(649.08)
米ドル	576,750.94	豪ドル	848,540.00	2019年12月4日	(1,614.25)
米ドル	617,061.68	豪ドル	907,744.00	2020年3月2日	(490.02)
米ドル	632,917.99	豪ドル	933,422.00	2020年3月2日	1,091.54
米ドル	636,905.97	豪ドル	927,850.05	2019年12月4日	(8,012.74)
米ドル	637,013.34	豪ドル	918,973.80	2019年12月4日	(14,135.86)
米ドル	645,389.22	豪ドル	950,105.00	2019年12月4日	(1,412.26)
米ドル	652,603.59	豪ドル	967,456.50	2019年12月4日	3,133.74
米ドル	717,977.78	豪ドル	1,044,852.60	2019年12月4日	(9,780.60)
米ドル	822,209.81	豪ドル	1,206,313.20	2019年12月4日	(4,575.83)
米ドル	910,859.77	豪ドル	1,345,220.80	2019年12月4日	924.67
米ドル	1,005,946.85	豪ドル	1,455,152.40	2019年12月4日	(19,649.47)
米ドル	1,204,350.46	豪ドル	1,778,145.60	2019年12月4日	868.44
米ドル	1,237,918.70	豪ドル	1,820,211.70	2019年12月4日	(4,187.15)
米ドル	1,274,998.88	豪ドル	1,860,174.40	2019年12月4日	(14,179.92)
米ドル	1,373,230.09	豪ドル	2,000,105.00	2019年12月4日	(17,566.51)
米ドル	1,534,021.60	豪ドル	2,256,348.80	2019年12月4日	(4,678.26)

米ドル	76,992,436.37	豪ドル	113,558,165.74	2019年12月4日	(23,227.79)
米ドル	94,565,984.11	豪ドル	139,110,175.04	2020年3月2日	(77,455.30)
米ドル	271,430,000.00	豪ドル	400,000,000.00	2019年12月30日	(212,245.35)
米ドル	275,178,000.00	豪ドル	400,000,000.00	2019年12月5日	(4,055,736.15)
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための 為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(4,365,889.76)
為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(4,101,450.37)

注記11．支払分配金

2019年11月30日に終了した期間中にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券1口当たり支払分配金	現地分配基準日	分配落日	現地分配日
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券			
0.03 豪ドル	2019年6月17日	2019年6月18日	2019年6月21日
0.03 豪ドル	2019年7月16日	2019年7月17日	2019年7月22日
0.03 豪ドル	2019年8月16日	2019年8月19日	2019年8月22日
0.03 豪ドル	2019年9月17日	2019年9月18日	2019年9月24日
0.03 豪ドル	2019年10月15日	2019年10月16日	2019年10月21日
0.03 豪ドル	2019年11月15日	2019年11月18日	2019年11月21日

注記12．為替レート

期末現在、使用された米ドル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
豪ドル	1.4755
ユーロ	0.9087
英ポンド	0.7748

注記13．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以下のとおりである。

受益証券1口当たり支払分配金	現地分配基準日	分配落日	現地分配日
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券			
0.03 豪ドル	2019年12月16日	2019年12月17日	2019年12月20日
0.03 豪ドル	2020年1月15日	2020年1月16日	2020年1月22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
2019年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	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					
債券			米ドル	米ドル	%
1,235,000	AECOM 5.125 15MAR27	米ドル	1,179,229.09	1,327,266.85	0.36
1,250,000	AES CORP/VA 6 15MAY26	米ドル	1,265,843.75	1,334,350.00	0.36
930,000	AHERN RENTALS 7.375 15MAY23 144A	米ドル	925,878.54	716,100.00	0.19
610,000	ALBERTSONS COS 5.875 15FEB28 144A	米ドル	636,031.25	638,212.50	0.17
1,735,000	ALBERTSONS COS L 6.625 15JUN24 WI	米ドル	1,713,062.50	1,820,049.70	0.49
370,000	ALBERTSONS COS LLC 5.75 15MAR25	米ドル	330,225.00	377,092.90	0.10
1,335,000	ALLY FINANCIAL INC 4.625 30MAR25	米ドル	1,301,625.00	1,439,216.78	0.39
1,865,000	ALTICE FINANC SA 7.5 15MAY26 144A	米ドル	1,885,231.25	1,983,688.60	0.54
520,000	ALTICE FRANCE SA 8.125 01FEB27 144A	米ドル	520,000.00	575,900.00	0.16
485,000	ALTICE LUX SA 10.5 15MAY27 144A	米ドル	531,075.00	548,025.75	0.15
1,165,000	ALTICE LUX SA 8.00 15MAY27 REGs	ユーロ	1,382,832.04	1,421,508.77	0.39
540,000	AMC ENTERTAINMENT 6.375 15NOV24	英ポンド	696,585.28	683,250.45	0.19
1,340,000	AMC ENTERTAINMENT INC 5.75 15JUN25	米ドル	1,334,625.00	1,246,200.00	0.34
1,377,000	AMC NETWORKS INC 4.75 01AUG25	米ドル	1,405,640.00	1,364,951.25	0.37
745,000	AMERICAN AXLE & MFG 6.25 01APR25	米ドル	725,736.54	758,968.75	0.21
480,000	AMERIGAS PARTNERS 5.625 20MAY24	米ドル	452,400.00	512,400.00	0.14
565,000	AMERIGAS PARTNERS 5.875 20AUG26	米ドル	547,050.00	620,087.50	0.17
1,105,000	AMIGO LUXEMBO SA 7.625 15JAN24 REGS	英ポンド	1,376,875.97	1,354,807.55	0.37
1,040,000	AMN HEALTHCARE 4.625 01OCT27 144A	米ドル	1,045,575.00	1,047,800.00	0.28
1,330,000	AMWINS GROUP INC 7.75 01JUL26 144A	米ドル	1,333,250.00	1,438,062.50	0.39
780,000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 01MAR27 144A	米ドル	721,500.00	616,200.00	0.17
495,000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 15JAN28 144A	米ドル	462,825.00	382,387.50	0.10
1,175,000	ARD FINANCE SA 5 30JUN27 REGS	ユーロ	1,302,780.64	1,289,324.44	0.35
1,595,000	ARD FINANCE SA 6.5 30JUN27 144A	米ドル	1,595,000.00	1,592,288.50	0.43
460,000	ARDAGH PACKAGING 5.25 15AUG27 144A	米ドル	460,000.00	473,225.00	0.13
235,000	ARDAGH PKG FIN/H 4.125 15AUG26 144A	米ドル	235,000.00	238,525.00	0.06
430,000	ARDAGH PKG FIN/H 4.75 15JUL27 REGS	英ポンド	579,124.44	579,931.20	0.16
1,915,000	ARDAGH PKG FINANCE 6 15FEB25 144A	米ドル	1,943,725.00	2,010,750.00	0.55
170,000	ARROW GLOBAL FIN FRN 01MAR26 REGS	ユーロ	187,535.57	187,197.22	0.05
1,580,000	ASCEND LEARNING 6.875 01AUG25 144A	米ドル	1,594,212.50	1,662,950.00	0.45
645,000	ASGN INCORPORATE 4.625 15MAY28 144A	米ドル	645,000.00	649,837.50	0.18
1,455,000	ASHTAD CAPITAL 4.25 01NOV29 144A	米ドル	1,466,768.75	1,469,550.00	0.40
650,000	ASHTON WOODS USA 6.75 01AUG25 144A	米ドル	654,875.00	658,937.50	0.18
1,020,000	ASSURED PARTNERS INC 7 15AUG25 144A	米ドル	1,020,869.61	1,017,450.00	0.28
1,465,000	AUTOMATION TOOLING 6.5 15JUN23 144A	米ドル	1,493,756.25	1,512,612.50	0.41
755,000	AVANTOR INC 4.75 01OCT24 REGS	ユーロ	891,256.60	883,721.19	0.24
920,000	AVANTOR INC 6.0 01OCT24 144A	米ドル	922,591.05	982,100.00	0.27
945,000	AVANTOR INC 9 01OCT25 144A	米ドル	1,000,244.70	1,056,037.50	0.29
985,000	BAECON ESCROW 4.875 01NOV25 144A	米ドル	971,571.44	955,450.00	0.26
365,000	BANFF MERGER SUB 9.75 01SEP26 144a	米ドル	342,437.50	342,096.25	0.09

（＊）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）

2019年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	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）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
805,000	BAUSCH HEALTH COS 7.25 30MAY29 144A	米ドル	807,875.00	899,587.50	0.24
1,250,000	BBA US HOLDINGS 4.00 01MAR28	米ドル	1,250,000.00	1,258,187.50	0.34
1,865,000	BERRY GLB ESC CP 4.875 15JUL26 144A	米ドル	1,905,631.25	1,947,153.25	0.53
1,115,000	BLUE RACER LLC 6.625 15JUL26 144A	米ドル	1,118,812.50	964,475.00	0.26
650,000	BOMBARDIER INC 6 15OCT22 144A	米ドル	651,218.75	654,062.50	0.18
1,195,000	BOMBARDIER INC 7.5 15MAR25 144A	米ドル	1,054,799.52	1,217,047.75	0.33
1,200,000	BOMBARDIER INC 7.875 15APR27 144A	米ドル	1,220,942.70	1,207,152.00	0.33
205,000	BOYD GAMING CORP 4.75 01DEC27 144A	米ドル	205,000.00	207,050.00	0.06
1,680,000	BOYD GAMING CORP 6 15AUG26	米ドル	1,720,025.00	1,789,200.00	0.49
605,000	BRACKEN MIDCO 8.875 15OCT23 REGS	英ポンド	788,620.12	765,716.87	0.21
995,000	BRAND ENERGY INFRA 8.5 15JUL25 144A	米ドル	1,019,231.49	970,125.00	0.26
2,835,000	BROOKFIELD PPTY R 5.75 15MAY26 144A	米ドル	2,870,950.00	2,955,487.50	0.80
1,075,000	BWAY HOLDING CO 4.75 15APR24 REGS	ユーロ	1,242,699.86	1,221,486.05	0.33
1,735,000	BWAY HOLDING CO 7.25 15APR25 144a	米ドル	1,710,462.50	1,649,863.55	0.45
950,000	CABOT FINANC LUX 7.5 01OCT23 REGS	英ポンド	1,248,697.35	1,270,637.83	0.34
505,000	CAMELOT FIN SA 4.50 01NOV26 144A	米ドル	505,000.00	513,837.50	0.14
720,000	CARRIZO OIL AND GAS 6.25 15APR23	米ドル	709,200.00	693,000.00	0.19
1,185,000	CATALENT PHARMA 5.00 15JUL27 144A	米ドル	1,189,425.00	1,229,437.50	0.33
840,000	CCO HLDGS CAP CO 5.875 01APR24 144A	米ドル	840,000.00	875,700.00	0.24
665,000	CCO HLDGS LLC CAP 5.375 1JUN29 144A	米ドル	711,550.00	712,381.25	0.19
370,000	CCO HLDGS LLC CAP CORP 5.75 01SEP23	米ドル	377,615.00	377,400.00	0.10
1,200,000	CCO HOLDINGS LLC 5.5 01MAY26 144A	米ドル	1,215,187.50	1,266,000.00	0.34
2,045,000	CCOH SAFARI LLC 5.75 15FEB26 144A	米ドル	2,060,262.50	2,157,475.00	0.59
650,000	CDK GLOBAL INC 5.25 15MAY29 144A	米ドル	650,000.00	684,531.25	0.19
600,000	CENTENE CORP 4.625 15DEC29 144A	米ドル	600,000.00	627,990.00	0.17
1,335,000	CENTENE CORP 5.375 01JUN26 144A	米ドル	1,389,662.50	1,415,100.00	0.38
1,890,000	CENTENNIAL RES PR 6.875 1APR27 144A	米ドル	1,867,082.25	1,842,957.90	0.50
545,000	CENTURYLINK INC 5.625 01APR25	米ドル	545,106.25	575,656.25	0.16
1,705,000	CENTURYLINK INC 7.5 01APR24 SER Y	米ドル	1,740,743.75	1,918,125.00	0.52
1,050,000	CHANGE HEALTH/FIN 5.75 01MAR25 144A	米ドル	1,059,975.00	1,084,125.00	0.29
933,000	CHARLES RIVER LAB 4.25 01MAY28 144A	米ドル	938,125.00	939,997.50	0.26
-	CHENIERE CORPUS CHRI 7 30JUN24 WI	米ドル	-	-	-
915,000	CHENIERE ENERGY 4.5 01OCT29 144A	米ドル	915,000.00	919,849.50	0.25
1,340,000	CHENIERE ENERGY 5.25 01OCT25 WI	米ドル	1,346,592.32	1,383,563.40	0.38
835,000	CINCINNATI BELL INC 7 15JUL24 144A	米ドル	791,916.67	781,768.75	0.21
1,320,000	CIT BANK FRN 27SEP25 BKNT	米ドル	1,320,000.00	1,313,400.00	0.36
710,000	CIT GROUP INC 5.25 07MAR25	米ドル	715,325.00	781,000.00	0.21
975,000	CLEARWAY ENERG OP 5.75 15OCT25 WI	米ドル	977,887.50	1,023,750.00	0.28
1,088,000	CLEVELAND CLIFFS 4.875 15JAN24 144A	米ドル	1,080,895.36	1,119,280.00	0.30
1,245,000	COMMERCIAL METALS 5.75 15APR26	米ドル	1,240,452.52	1,290,131.25	0.35
965,000	COMMScope FIN LLC 6 1MAR26 144A	米ドル	965,000.00	1,006,012.50	0.27

（*）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）

2019年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	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）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
1,195,000	COMMScope FIN LLC 8.25 01MAR27 144A	米ドル	1,185,675.00	1,200,915.25	0.33
530,000	COMMScope TECH FIN 6 15JUN25 144A	米ドル	530,000.00	507,475.00	0.14
2,655,000	CONNECT FINCO SAR 6.75 01OCT26 144A	米ドル	2,698,662.50	2,721,375.00	0.74
365,000	CONSOLIDATED NRG 6.50 15MAY26 144A	米ドル	354,050.00	339,450.00	0.09
535,000	CONSOLIDATED NRG 6.875 15JUN25 144A	米ドル	532,325.00	505,575.00	0.14
420,000	CONSTANTIN INV 5.375 15APR25 144A	ユーロ	483,303.11	476,024.47	0.13
115,000	CONSTANTIN INV 5.375 15APR25 REGS	ユーロ	130,815.06	130,340.03	0.04
1,555,000	CONSTELLIUM NV 6.625 01MAR25 144A	米ドル	1,553,413.64	1,619,143.75	0.44
755,000	CORE & MAIN HOLD 8.625 15SEP24 144A	米ドル	743,675.00	781,024.85	0.21
872,000	CORE & MAIN LP 6.125 15AUG25 144A	米ドル	869,820.00	889,440.00	0.24
1,320,000	CORNERSTONE BUIL INC 8 15APR26 144A	米ドル	1,317,525.00	1,343,100.00	0.36
1,093,000	COTT HOLDINGS INC 5.5 01APR25 144a	米ドル	1,074,415.00	1,144,917.50	0.31
1,185,000	COVANTA HOLDING CORP 5.875 01MAR24	米ドル	1,170,385.00	1,218,760.65	0.33
1,115,000	CPUK FINANCE LTD 4.875 28AUG25 REGS	英ポンド	1,457,603.94	1,482,898.65	0.40
415,000	CRESTWOOD MID P 5.75 01APR25	米ドル	415,247.02	417,199.50	0.11
1,000,000	CRESTWOOD PART 5.625 01MAY27 144A	米ドル	1,000,000.00	964,975.00	0.26
1,225,000	CROWNROCK LP 5.625 15OCT25 114A	米ドル	1,212,531.11	1,210,453.13	0.33
555,000	CSC HOLDINGS LLC 5.25 01JUN24	米ドル	527,250.00	596,625.00	0.16
1,600,000	CSC HOLDINGS LLC 5.50 15MAY26 144a	米ドル	1,560,000.00	1,690,256.00	0.46
730,000	CSC HOLDINGS LLC 5.75 15JAN30 144A	米ドル	731,742.05	767,631.50	0.21
830,000	CSC HOLDINGS LLC 6.5 01FEB29 144A	米ドル	830,000.00	925,450.00	0.25
475,000	CSC HOLDINGS LLC 6.75 15NOV21	米ドル	471,113.64	511,218.75	0.14
680,000	DAVITA HEALTHCARE PARTNER 5 01MAY25	米ドル	683,182.21	699,550.00	0.19
1,685,000	DCP MIDSTREAM OPERATI 5.375 15JUL25	米ドル	1,713,035.55	1,794,491.30	0.49
655,000	DIAMOND 1 FIN 6.02 15JUN26 144A	米ドル	678,180.02	748,927.46	0.20
605,000	DIAMOND 1 FIN 7.125 15JUN24 144A	米ドル	651,887.50	639,787.50	0.17
3,080,000	DIAMOND SPORTS G 5.375 15AUG26 144A	米ドル	3,111,693.75	3,130,050.00	0.85
1,245,000	DIAMOND SPORTS G 6.625 15AUG27 144A	米ドル	1,245,000.00	1,213,513.95	0.33
490,000	DIOCLE SPA FRN 30JUN26 REGS	ユーロ	553,479.69	546,389.92	0.15
355,000	DISH DBS CORP 5.875 15JUL22	米ドル	351,450.00	370,531.25	0.10
825,000	DISH DBS CORP 6.75 01JUN21	米ドル	852,638.30	869,253.00	0.24
555,000	DKT FINANCE APS 9.375 17JUN23 144A	米ドル	555,000.00	589,132.50	0.16
2,305,000	EAGLE HOLDING CO 7.625 15MAY22 144A	米ドル	2,319,437.50	2,333,812.50	0.63
345,000	EAGLE HOLDING CO 7.75 15MAY22 144A	米ドル	341,550.00	350,606.25	0.10
1,810,000	EIRCOM FINANCE DAC 2.625 15FEB27	ユーロ	2,011,811.99	1,977,881.71	0.54
1,585,000	ELDORADO RESORTS INC 6 01APR25	米ドル	1,606,643.25	1,664,915.70	0.45
500,000	EMBARQ CORP 7.995 01JUN36	米ドル	476,250.00	503,700.00	0.14
655,000	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.5 01FEB28	米ドル	662,706.25	671,375.00	0.18
370,000	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75 01FEB30	米ドル	370,937.50	382,017.60	0.10
1,065,000	ENDEAVOR ENER RES 5.75 30JAN28 144A	米ドル	1,111,850.00	1,118,569.50	0.30

（*）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）

2019年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	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）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
915,000	ENERGIZER HLDG INC 5.5 15JUN25 144A	米ドル	894,412.50	948,168.75	0.26
641,000	ENERGIZER HLDGS 6.375 15JUL26 144A	米ドル	623,372.50	684,267.50	0.19
659,000	ENERGIZER HLDGS 7.75 15JAN27 144A	米ドル	680,262.50	736,432.50	0.20
525,000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.15 01JUN25	米ドル	482,266.38	464,021.25	0.13
1,070,000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.85 15JUL26	米ドル	1,033,125.00	945,933.50	0.26
1,535,000	ENPRO INDUST INC 5.75 15OCT26	米ドル	1,535,000.00	1,627,100.00	0.44
850,000	ENTERCOM MED CORP 6.5 01MAY27 144A	米ドル	888,062.50	896,750.00	0.24
1,195,000	ENVIVA PARTNER LP 6.50 15JAN26 144A	米ドル	1,199,600.00	1,242,800.00	0.34
1,010,000	ENVIVA PARTNER LP 8.50 01NOV21 WI	米ドル	1,032,990.18	1,028,887.00	0.28
3,060,000	EVERI PAYMENTS 7.5 15DEC25 144A	米ドル	3,146,893.75	3,225,760.20	0.88
1,880,000	FIRE BC SPA FRN 30SEP24 REGS	ユーロ	2,131,155.59	2,048,250.32	0.56
1,705,000	FIRST QUALITY FIN 5 01JUL25 144A	米ドル	1,675,718.75	1,774,265.63	0.48
1,210,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25 01APR23 144A	米ドル	1,193,306.77	1,225,125.00	0.33
125,000	FLEX ACQUISITION 6.875 15JAN25 144A	米ドル	113,750.00	119,062.50	0.03
1,370,000	FLEX ACQUISITION 7.875 15JUL26 144A	米ドル	1,323,241.74	1,310,405.00	0.36
580,000	FREEPORT MCMORAN 5.45 15MAR43	米ドル	445,914.00	555,350.00	0.15
730,000	FREEPORT-MCMORAN 5.00 01SEP27	米ドル	750,987.50	750,987.50	0.20
1,325,000	FS ENERGY & POW FD 7.5 15AUG23 144A	米ドル	1,298,142.25	1,346,531.25	0.37
1,535,000	GARFUNKELUX HOLDC3 8.5 01NOV22 REGS	英ポンド	1,979,966.08	1,941,449.87	0.53
1,545,000	GATES GLOBAL LLC 6.25 15JAN26 144A	米ドル	1,545,000.00	1,545,000.00	0.42
355,000	GENESIS ENERGY 6.25 15MAY26	米ドル	309,737.50	309,490.78	0.08
1,115,000	GENESIS ENERGY LP 6 15MAY23	米ドル	1,131,725.00	1,039,035.05	0.28
2,600,000	GENESYS GREENEDEN 10 30NOV24 144A	米ドル	2,714,400.00	2,798,250.00	0.76
1,505,000	GFL ENVIRONMENT 5.375 01MAR23 144A	米ドル	1,498,000.00	1,512,525.00	0.41
605,000	GFL ENVIRONMENTA 5.625 01MAY22 144A	米ドル	605,000.00	609,537.50	0.17
100,000	GLOBAL AIR LEASE 6.5 15SEP24 144A	米ドル	100,000.00	102,280.00	0.03
810,000	GMAC INC 8 01NOV31	米ドル	909,295.03	1,114,203.60	0.30
315,000	GRAY ESCROW INC 7 15MAY27 144A	米ドル	335,868.75	349,568.10	0.09
507,000	GRAY TELEVIS INC 5.875 15JUL26 144A	米ドル	528,547.50	537,420.00	0.15
550,000	GRAY TELEVISION 5.125 15OCT24 144A	米ドル	540,097.27	570,625.00	0.15
1,480,000	GREASTAR REAL EST 5.75 01DEC25 144A	米ドル	1,481,969.91	1,537,971.60	0.42
1,525,000	GRIFFON CORP 5.25 01MAR22	米ドル	1,516,520.00	1,537,901.50	0.42
280,000	GTCR AP FINANCE INC 8 15MAY27 144A	米ドル	280,000.00	284,200.00	0.08
390,000	GULFPORT ENERGY CORP 6 15OCT24	米ドル	392,394.58	270,562.50	0.07
1,885,000	H&E EQUIPMENT 5.625 01SEP25	米ドル	1,885,000.00	1,981,606.25	0.54
1,685,000	HARSCO CORP 5.75 31JUL27 144A	米ドル	1,729,656.25	1,773,462.50	0.48
715,000	HAYA FIN 5.25 15NOV22 REGS	ユーロ	854,964.73	730,779.64	0.20
825,000	HCA INC 5.375 01SEP26	米ドル	833,309.35	910,593.75	0.25
930,000	HD SUPPLY INC 5.375 15OCT26 144A	米ドル	930,000.00	985,800.00	0.27
616,000	HEALTHSOUTH CORP 5.75 01NOV24	米ドル	619,080.00	625,047.50	0.17

（＊）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）

2019年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	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）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
910,000	HEATHROW FIN PLC 4.125 01SEP29	英ポンド	1,166,893.72	1,178,392.31	0.32
2,325,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7 1MAY26 144A	米ドル	2,337,187.50	2,383,008.75	0.65
1,180,000	HUDBAY MIN INC 7.625 15JAN25 144A	米ドル	1,228,597.51	1,182,950.00	0.32
1,200,000	ICAHN ENTERPRISE 4.75 15SEP24 144A	米ドル	1,204,500.00	1,224,000.00	0.33
1,095,000	ICAHN ENTERPRISE 6.25 15MAY26 WI	米ドル	1,095,000.00	1,164,806.25	0.32
240,000	IHEARTCOMM INC 4.75 15JAN28 144A	米ドル	240,000.00	240,900.00	0.07
460,000	INEOS GROUP HLDG 5.375 01AUG24 REGS	ユーロ	527,812.64	524,560.52	0.14
965,000	INTELSAT CONN FIN 9.5 15FEB23 144A	米ドル	951,796.73	559,700.00	0.15
545,000	INTELSAT JACKSON 8.50 15OCT24 144A	米ドル	549,504.81	448,262.50	0.12
1,205,000	INTELSAT JACKSON 9.75 15JUL25 144A	米ドル	1,235,016.53	1,012,200.00	0.27
1,115,000	INTERNL GAME TECH 6.25 15JAN27 144A	米ドル	1,116,762.50	1,246,012.50	0.34
565,000	INTERTRUST GP BV 3.375 15NOV25 REGS	ユーロ	648,224.20	651,455.11	0.18
1,795,000	INTL GAME TECH 6.5 15FEB25 144A	米ドル	1,943,199.04	2,005,912.50	0.54
510,000	INTL GAME TECHNO 3.5 15JUN26	ユーロ	577,371.12	597,536.69	0.16
865,000	IQVIA INC 5 15MAY27 144A	米ドル	886,993.75	908,250.00	0.25
1,370,000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 15MAR28 144A	米ドル	1,385,662.50	1,428,225.00	0.39
880,000	JAGGED PEAK NRGY 5.875 01MAY26 WI	米ドル	875,861.90	889,024.40	0.24
580,000	JAGUAR HL PPD 6.375 01AUG23 144A	米ドル	580,000.00	601,686.20	0.16
1,360,000	JDA ESRW JDA BD 7.375 15OCT24 144A	米ドル	1,396,947.80	1,407,600.00	0.38
900,000	JELD WEN INC 4.625 15DEC25 144A	米ドル	887,625.00	907,875.00	0.25
1,210,000	JERROLD FINCO 6.125 15JAN24 REGS	英ポンド	1,563,999.96	1,596,762.82	0.43
840,000	KAISER ALUMINIUM 4.625 01MAR28 144A	米ドル	840,000.00	861,000.00	0.23
1,575,000	KRATON POLYMERS LLC 7 15APR25 144A	米ドル	1,571,362.50	1,606,500.00	0.44
970,000	LABL ESC ISS LLC 6.75 15JUL26 144A	米ドル	972,406.25	996,675.00	0.27
2,760,000	LADDER CAP FIN 5.25 01OCT25 144A	米ドル	2,757,060.33	2,801,400.00	0.76
1,360,000	LAMAR MEDIA CORP 5.75 01FEB26	米ドル	1,401,500.00	1,445,884.00	0.39
715,000	LENNAR CORP 5.25 01JUN26	米ドル	713,212.50	781,137.50	0.21
719,000	LEVEL 3 FINANCIN 5.375 1MAY25	米ドル	711,810.00	744,165.00	0.20
1,210,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375 15JAN24	米ドル	1,199,900.00	1,229,662.50	0.33
620,000	LINCOLN FINANCE FRN 01APR24 REGS	ユーロ	697,035.33	683,892.86	0.19
700,000	LIONS GATE CAP 6.375 01FEB24 144A	米ドル	703,500.00	680,750.00	0.18
940,000	LSF10 WOLVERINE INV 5 15MAR24 REGS	ユーロ	1,112,889.37	1,052,521.36	0.29
732,000	MASONITE INTL 5.375 01FEB28 144A	米ドル	733,125.00	775,005.00	0.21
1,260,000	MATADOR RESOU CO 5.875 15SEP26 WI	米ドル	1,247,612.50	1,244,275.20	0.34
495,000	MATTERHORN TELECOM 3.125 15SEP26	ユーロ	546,727.53	551,556.77	0.15
1,865,000	MATTERHORN TELECOM 4 15NOV27 REGS	ユーロ	2,086,189.46	2,160,184.91	0.59
355,000	MERCER INTL INC 6.5 01FEB24	米ドル	355,000.00	368,312.50	0.10
285,000	MERCER INTL INC 7.375 15JAN25 144a	米ドル	292,837.50	302,755.50	0.08
870,000	MERCER INTL INC 7.375 15JAN25 WI	米ドル	897,625.00	924,201.00	0.25
635,000	MGM GROWTH/MGM FI 5.75 01FEB27 144A	米ドル	651,387.50	711,200.00	0.19

（*）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）

2019年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	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）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
695,000	MGM RESORT INTL 5.5 15APR27	米ドル	708,900.00	763,631.25	0.21
480,000	MGP GROWTH MGM FIN 5.625 01MAY24	米ドル	481,800.00	524,400.00	0.14
755,000	MIDCONTINENT 5.375 15AUG27 144A	米ドル	768,925.00	792,225.28	0.22
885,000	MOBILE MINI INC 5.875 01JUL24	米ドル	898,275.00	918,187.50	0.25
1,445,000	MPH ACQ HOLD 7.125 01JUN24 144A	米ドル	1,465,721.65	1,311,337.50	0.36
395,000	NABORS INDUSTRIES INC 5.50 15JAN23	米ドル	352,537.50	343,650.00	0.09
625,000	NATIONAL CINE 5.875 15APR28 144A	米ドル	629,375.00	650,346.88	0.18
1,430,000	NAVIENT CORP 5.5 25JAN23	米ドル	1,417,655.21	1,506,862.50	0.41
390,000	NAVIENT CORP 6.5 15JUN22	米ドル	403,650.00	422,962.80	0.11
325,000	NAVIENT CORP 7.25 25SEP23	米ドル	351,812.50	360,750.00	0.10
1,280,000	NETFLIX INC 5.75 01MAR24	米ドル	1,348,762.50	1,416,531.20	0.38
515,000	NETFLIX INC 5.875 15FEB25	米ドル	525,300.00	563,925.00	0.15
860,000	NEW ALBERTSONS INC 8 01MAY31	米ドル	828,994.51	870,750.00	0.24
755,000	NEW ENTERPRISE ST 6.25 15MAR26 144A	米ドル	758,412.50	790,862.50	0.21
1,035,000	NEXTAR ESCROW 5.625 15JUL27 144A	米ドル	1,036,950.00	1,089,337.50	0.30
750,000	NIDDA BONDCO GMBH 5.00 30SEP25 REGS	ユーロ	816,805.30	850,334.22	0.23
320,000	NIDDA BONDCO GMBH 7.25 30SEP25 144a	ユーロ	354,581.56	376,237.13	0.10
765,000	NIDDA HEALTHCARE H 3.50 30SEP24 NOV	ユーロ	855,869.75	862,929.44	0.23
740,000	NOVELIS CORP 5.875 30SEP26 144A	米ドル	740,000.00	775,150.00	0.21
1,190,000	NOVELIS CORP 6.25 15AUG24 144A	米ドル	1,198,887.50	1,251,332.60	0.34
1,305,000	NRG ENERGY INC 5.75 15JAN28 WI	米ドル	1,305,000.00	1,409,400.00	0.38
360,000	NRG ENERGY INC 6.625 15JAN27 WI	米ドル	375,750.00	389,700.00	0.11
1,125,000	NUMERICABLE SFR 7.375 01MAY26 144A	米ドル	1,125,688.77	1,200,937.50	0.33
1,105,000	NVA HOLDINGS 6.875 01APR26 144A	米ドル	1,092,866.83	1,204,450.00	0.33
240,000	OASIS PETROL INC 6.25 01MAY26 144A	米ドル	214,800.00	172,200.00	0.05
475,000	OLYMPUS MERGER 8.5 15OCT25 144A	米ドル	439,126.67	380,000.00	0.10
1,430,000	ORTHO CLINIC INC 6.625 15MAY22 144A	米ドル	1,421,706.25	1,410,337.50	0.38
635,000	OUTFRONT MEDIA 4.625 15MAR30 144A	米ドル	635,000.00	639,762.50	0.17
1,215,000	OUTFRONT MEDIA CAP 5 15AUG27 144A	米ドル	1,222,016.50	1,268,156.25	0.34
645,000	PANTHER BF 8.5 15MAY27 144A	米ドル	645,000.00	659,512.50	0.18
1,055,000	PANTHER BF 4.375 15MAY26 REGS	ユーロ	1,196,896.91	1,207,468.43	0.33
1,515,000	PANTHER BF 6.25 15MAY26 144A	米ドル	1,566,912.50	1,610,641.95	0.44
1,305,000	PARSLEY ENERGY 5.375 15JAN25 144A	米ドル	1,308,915.63	1,334,336.40	0.36
900,000	PDC ENERGY INC 6.125 15SEP24	米ドル	917,080.86	895,500.00	0.24
310,000	PINEWOOD FIN CO 3.25 30SEP25 REGS	英ポンド	383,361.31	409,768.14	0.11
795,000	PLANTRONICS INC 5.5 31MAY23 144A	米ドル	744,318.75	747,777.00	0.20
1,385,000	PLAYTECH PLC 4.25 7MAR26	ユーロ	1,610,245.11	1,606,074.95	0.44
1,065,000	POLARIS INTERMEDIA 8.5 01DEC22 144A	米ドル	1,057,413.11	883,683.75	0.24
1,390,000	POST HOLDINGS INC 5 15AUG26 144A	米ドル	1,413,781.25	1,459,472.20	0.40
960,000	POST HOLDINGS INC 5.75 01MAR27 144A	米ドル	990,000.00	1,028,419.20	0.28

（*）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）

2019年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	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）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
470,000	PRESTIGE BRANDS 5.125 15JAN28 144A	米ドル	470,000.00	481,162.50	0.13
1,805,000	PRESTIGE BRANDS 6.375 01MAR24 144A	米ドル	1,809,006.20	1,879,456.25	0.51
675,000	PRIME SEC SVCS 5.75 15APR26 144A	米ドル	682,300.00	705,051.00	0.19
310,000	PRIME SECSRVC BRW 5.25 15APR24 144A	米ドル	310,000.00	319,300.00	0.09
838,000	PRIME SECSRVC BRW 9.25 15MAY23 144A	米ドル	851,678.69	880,947.50	0.24
2,320,000	QUICKEN LOANS INC 5.75 01MAY25 144A	米ドル	2,336,451.66	2,409,610.00	0.65
1,970,000	RADIATE HOLD/FIN 6.625 15FEB25 144A	米ドル	1,973,787.44	2,021,653.40	0.55
1,769,000	RELANCE INTER 6.5 01APR23 144A	米ドル	1,769,000.00	1,822,070.00	0.49
1,415,000	REYNOLDS GROUP ISS 7 15JUL24 144A	米ドル	1,446,283.34	1,460,987.50	0.40
790,000	ROSE ROCK MIDSTR 5.625 15JUL22	米ドル	794,657.40	796,419.54	0.22
275,000	ROSE ROCK MIDSTR 5.625 15NOV23 WI	米ドル	270,448.75	281,875.00	0.08
1,085,000	SBA COMMUNICATION 4.875 01SEP24	米ドル	1,050,575.00	1,124,884.60	0.31
330,000	SCIENTIFIC GAMES 10 01DEC22	米ドル	300,220.90	339,075.00	0.09
170,000	SCIENTIFIC GAMES 5 15OCT25 144A	米ドル	175,950.00	177,570.10	0.05
1,435,000	SCIENTIFIC GAMES 5.5 15FEB26 REGS	ユーロ	1,684,852.14	1,604,895.35	0.44
530,000	SCIENTIFIC GAMES 7.00 15MAY28 144A	米ドル	533,000.00	552,525.00	0.15
391,000	SCIENTIFIC GAMES 7.25 15NOV29 144A	米ドル	391,000.00	408,595.00	0.11
830,000	SCIENTIFIC GAMES 8.25 15MAR26 144A	米ドル	830,000.00	898,475.00	0.24
1,080,000	SCOTTS MIRACLE 4.5 15OCT29 144A	米ドル	1,083,356.25	1,090,746.00	0.30
2,185,000	SCRIPPS ESCROW 5.875 15JUL27 144A	米ドル	2,222,493.75	2,244,404.69	0.61
920,000	SENSATA TECHNO 4.875 15OCT23 144A	米ドル	901,600.00	975,200.00	0.26
355,000	SENSATA TECHNOLOGIES 5 01OCT25 144A	米ドル	355,887.50	384,287.50	0.10
1,150,000	SHELF DRILL HOLD 8.25 15FEB25 144A	米ドル	1,158,625.00	975,717.50	0.26
1,230,000	SINCLAIR TELE GP 5.125 15FEB27 144A	米ドル	1,245,375.00	1,242,300.00	0.34
370,000	SIRIUS XM RADIO 5.375 15JUL26 144A	米ドル	361,675.00	390,812.50	0.11
1,005,000	SIRIUS XM RADIO 5.5 01JUL29 144A	米ドル	1,016,550.00	1,076,606.25	0.29
940,000	SM ENERGY CO 5.625 01JUN25	米ドル	890,645.10	855,400.00	0.23
965,000	SOUTHWESTERN ENERGY 7.5 01APR26	米ドル	997,875.00	849,200.00	0.23
550,000	SPECTRUM BRANDS INC 5.75 15JUL25	米ドル	550,355.60	575,949.00	0.16
290,000	SPRINT CAP CORP 8.75 15MAR32	米ドル	358,053.22	344,375.00	0.09
340,000	SPRINT COMMUNICATIONS 6 15NOV22	米ドル	359,550.00	357,850.00	0.10
1,145,000	SPRINT CORP 7.125 15JUN24	米ドル	1,186,675.00	1,233,737.50	0.33
535,000	SPRINT CORP 7.625 15FEB25	米ドル	549,172.27	585,985.50	0.16
760,000	SPRINT CORP 7.875 15SEP23	米ドル	763,882.42	834,100.00	0.23
604,000	SPRINT NEXTEL CORP 11.50 15NOV21	米ドル	629,372.95	697,197.20	0.19
845,000	SRC ENERGY INC 6.25 01DEC25 WI	米ドル	853,586.60	825,987.50	0.22
1,005,000	STAPLES INC 7.5 15APR26	米ドル	1,005,000.00	1,051,481.25	0.29
1,290,000	STAR MERGER SUB 10.25 15FEB27 144A	米ドル	1,366,362.50	1,438,350.00	0.39
1,075,000	STAR MERGER SUB 6.875 15AUG26 144A	米ドル	1,104,656.25	1,171,750.00	0.32
1,540,000	STARS GP HLDG 7.0 15JUL26 144A	米ドル	1,558,511.33	1,671,238.80	0.45

（*）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）

2019年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	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）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
890,000	STATION CASINOS LLC 5 01OCT25 144A	米ドル	906,947.60	907,479.60	0.25
885,000	STEVENS HLDG CO 6.125 01OCT26 144A	米ドル	882,650.00	958,012.50	0.26
1,315,000	SUMMIT MID HLDGS LLC 5.75 15APR25	米ドル	1,321,251.36	992,825.00	0.27
1,200,000	SYNLAB UNSECURED 8.25 01JUL23 REGS	ユーロ	1,430,262.82	1,379,709.86	0.37
945,000	T MOBILE USA INC 4.5 01FEB26	米ドル	893,025.00	970,987.50	0.26
365,000	T MOBILE USA INC 4.75 01FEB28	米ドル	353,137.50	383,250.00	0.10
875,000	T MOBILE USA INC 5.125 15APR25	米ドル	875,000.00	902,711.25	0.25
975,000	T MOBILE USA INC 6.50 15JAN26	米ドル	975,000.00	1,044,468.75	0.28
1,280,000	TARGA RESOURCES 5.125 01FEB25	米ドル	1,300,800.00	1,315,072.00	0.36
340,000	TARGA RESOURCES 5.875 15APR26	米ドル	340,850.00	357,748.00	0.10
230,000	TARGA RESOURCES 6.5 15JUL27 144A	米ドル	230,000.00	245,309.38	0.07
860,000	TAYLOR MORRISON 5.875 15APR23	米ドル	886,875.00	922,350.00	0.25
540,000	TAYLOR MORRISON 5.875 15JUN27 144A	米ドル	540,000.00	584,550.00	0.16
855,000	TEGNA INC 5 15SEP29 144A	米ドル	855,000.00	856,068.75	0.23
1,100,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	ユーロ	1,210,009.16	1,296,983.09	0.35
1,335,000	TEMPO ACQUISITION 6.75 01JUN25 144A	米ドル	1,352,028.91	1,375,050.00	0.37
1,905,000	TEMPUR SEALY INT INC 5.5 15JUN26	米ドル	1,873,725.00	2,000,250.00	0.54
180,000	TENET HEALTHCARE 5.125 01NOV27 144A	米ドル	180,000.00	188,100.00	0.05
75,000	TENET HEALTHCARE 6.25 01FEB27 144A	米ドル	75,000.00	80,249.96	0.02
745,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.125 01APR22	米ドル	800,237.27	813,912.50	0.22
1,000,000	TENNECO INC 5.00 15JUL24 REGS	ユーロ	1,112,549.77	1,116,512.12	0.30
910,000	TERRAFORM POWER 4.75 15JAN30 144A	米ドル	913,431.25	914,504.50	0.25
1,170,000	TITAN ACQ BORROW 7.75 15APR26 144A	米ドル	1,127,881.90	1,105,650.00	0.30
930,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5 01APR23 144a	米ドル	840,445.18	934,650.00	0.25
1,695,000	TRANSDIGM INC 6.25 15MAR26	米ドル	1,736,443.75	1,820,006.25	0.49
1,645,000	TRANSDIGM INC 6.5 15MAY25	米ドル	1,706,738.99	1,708,710.85	0.46
612,000	TRANSOCEAN 6.875 01FEB27 144A	米ドル	612,870.00	624,240.00	0.17
610,000	TRANSOCEAN SENTR 5.375 15MAY23 144A	米ドル	606,950.00	607,712.50	0.16
695,000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 15AUG26 144A	米ドル	714,650.00	729,760.43	0.20
595,000	TRIVIUM PACKAGING 8.50 15AUG27 144A	米ドル	608,000.00	647,062.50	0.18
1,205,000	TRIVIUM PACKAGING FIN 3.75 15AUG26	ユーロ	1,370,324.48	1,396,385.74	0.38
1,670,000	TTM TECHNOLOGIES 5.625 01OCT25 144A	米ドル	1,678,750.00	1,703,400.00	0.46
1,500,000	UNITED GROUP BV 4.875 01JUL24 REGS	ユーロ	1,713,224.49	1,712,702.41	0.47
1,330,000	UNITED RENTALS NORTH AM 5.5 15MAY27	米ドル	1,328,100.00	1,418,112.50	0.39
485,000	US T-BILL 0.00 16APR20	米ドル	481,432.91	482,088.06	0.13
1,156,000	USA COM PART 6.875 01APR26 WI	米ドル	1,165,516.10	1,187,790.00	0.32
370,000	USA COM PARTNERS 6.875 01SEP27 144A	米ドル	372,600.00	378,436.00	0.10
2,710,000	USIS MRGR SUB INC 6.875 1MAY25 144A	米ドル	2,732,300.00	2,723,550.00	0.74
405,000	VALEANT PHARMA 5.5 01MAR23 144A	米ドル	376,143.75	408,037.50	0.11
474,000	VALEANT PHARMA 5.875 15MAY23 144A	米ドル	385,173.17	479,332.50	0.13

（*）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）

2019年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	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）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
2,015,000	VALEANT PHARMA 6.125 15APR25 144A	米ドル	1,668,406.25	2,095,197.00	0.57
780,000	VALEANT PHARMA 9 15DEC25 144A	米ドル	783,520.35	881,010.00	0.24
740,000	VENATOR FIN SARL 5.75 15JUL25 144A	米ドル	744,598.30	669,700.00	0.18
1,525,000	VERSCEND EXCR CP 9.75 15AUG26 144A	米ドル	1,621,381.25	1,639,375.00	0.45
570,000	VICI PROPERTIES 4.25 01DEC26 144A	米ドル	570,000.00	579,975.00	0.16
1,115,000	VICI PROPERTIES 4.625 01DEC29 144A	米ドル	1,120,050.00	1,148,450.00	0.31
840,000	VIRGIN MEDIA REC 5.5 15SEP24 REGS	英ポンド	1,125,265.65	1,106,870.35	0.30
1,325,000	VIRGIN MEDIA SEC 4.25 15JAN30 REGS	英ポンド	1,654,930.29	1,692,944.80	0.46
1,505,000	VIRIDIAN GROUP 4.75 15SEP24 REGS	英ポンド	1,999,757.79	1,956,920.94	0.53
270,000	VISTRA OPERATION 5.625 15FEB27 144A	米ドル	270,000.00	283,554.00	0.08
990,000	VISTRA OPERATIONS 5 31JUL27 144A	米ドル	1,007,106.25	1,028,362.50	0.28
670,000	VISTRA OPERATIONS 5.50 01SEP26 144A	米ドル	670,000.00	705,175.00	0.19
1,565,000	WAND MERGER CORP 8.125 15JUL23 144A	米ドル	1,609,339.47	1,674,550.00	0.45
1,585,000	WASTE PRO USA INC 5.50 15FEB26 144A	米ドル	1,608,489.17	1,636,512.50	0.44
855,000	WEIGHT WATCHERS 8.625 01DEC25 144A	米ドル	874,237.50	898,818.75	0.24
2,815,000	WEST STREET MERG 6.375 01SEP25 144A	米ドル	2,753,718.75	2,674,250.00	0.73
1,170,000	WILLIAM LYON HOMES 5.875 31JAN25	米ドル	1,160,815.50	1,202,175.00	0.33
1,070,000	WILLIAMS SCOTSM 6.875 15AUG23 144A	米ドル	1,052,087.50	1,124,216.37	0.31
1,040,000	WPX ENERGY INC 5.25 15SEP24	米ドル	1,007,506.25	1,062,848.80	0.29
1,370,000	ZIGGO BV 2.875 15JAN30 REGS	ユーロ	1,532,626.02	1,539,647.71	0.42
債券合計			346,358,702.68	353,075,431.08	95.86
中期債券			米ドル	米ドル	%
490,000	TELECOM ITALIA 2.375 12OCT27 EMTN	ユーロ	540,190.47	546,360.80	0.15
960,000	TELECOM ITALIA 7.75 24JAN33 EMTN	ユーロ	1,401,348.21	1,558,075.36	0.42
中期債券合計			1,941,538.68	2,104,436.16	0.57
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			348,300,241.36	355,179,867.24	96.43
投資有価証券合計			348,300,241.36	355,179,867.24	96.43

（＊）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

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・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(%) *
米国		
	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）	13.11
	電気通信	6.09
	本社業務、経営コンサルタント事業	4.99
	電気、ガス、空調設備供給	3.97
	原油および天然ガスの採掘	3.76
	番組制作および放送事業	2.84
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	2.67
	ギャンブルおよびベッティング事業	2.33
	化学薬品および化学製品の製造	2.18
	持株会社の事業	2.08
	ヒューマンヘルス事業	1.84
	出版事業	1.66
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	1.64
	レンタルおよびリース事業	1.42
	基金属の製造	1.37
	科学的研究および開発	1.24
	スポーツ活動、娯楽およびレクリエーション事業	1.18
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	1.17
	コンピューター、電子・光学製品の製造	1.08
	他の輸送機器の製造	0.95
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.95
	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	0.88
	採鉱支援サービス事業	0.76
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.73
	建物の建設	0.72
	食品の製造	0.68
	保険代理業およびブローカー業	0.67
	電気機器の製造	0.65
	金属鉱石の採鉱	0.65
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.62
	木材ならびに家具以外の木製品およびコルク製品の製造 （わら製品および組物材料の製造）	0.59
	織物の製造	0.54
	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	0.53
	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	0.45
	廃棄物の収集、処理および処分事業;資源回収	0.44
	紙・紙製品の製造	0.43
	不動産事業	0.42
	広告および市場調査	0.39
	その他の金融仲介機関	0.36
	構造上およびエンジニアリング事業、技術的試験と分析	0.36
	基礎的な化学薬品および医薬品の製造	0.33
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	0.27
	土木工学	0.26

（*）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）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・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(%) *
米国（続き）		
	他の個人向けサービス事業	0.24
	宿泊設備	0.21
	他の非金属性鉱産物の製造	0.21
	雇用活動	0.18
	創造的活動、芸術・娯楽活動	0.18
	施設介護事業	0.17
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.14
		71.58
ルクセンブルグ		
	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）	3.98
	電気通信	1.48
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.07
	化学薬品および化学製品の製造	0.18
		6.71
カナダ		
	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）	1.44
	基礎的な化学薬品および医薬品の製造	1.29
	他の輸送機器の製造	0.84
	金属鉱石の採鉱	0.65
	改善事業および他の廃棄物管理サービス	0.58
	機械装置設備の修理および設置	0.41
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.30
	木材ならびに家具以外の木製品およびコルク製品の製造 （わら製品および組物材料の製造）	0.21
		5.72
イギリス		
	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）	2.37
	ギャンブルおよびベッティング事業	1.04
	オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業	0.12
		3.53
オランダ		
	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）	1.29
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.92
	基金属の製造	0.44
	電気通信	0.42
	コンピューター、電子・光学製品の製造	0.36
		3.43

（*）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）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・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(%) *
アイルランド		
	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）	1.58
		1.58
イタリア		
	化学薬品および化学製品の製造	0.56
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.15
	電気通信	0.14
		0.85
フランス		
	電気通信	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）	0.16
		0.65
ケイマン諸島		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.26
	原油および天然ガスの採掘	0.17
	採鉱支援サービス事業	0.16
	ファイナンス・リース	0.04
		0.63
ドイツ		
	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）	0.33
	持株会社の事業	0.24
		0.57
マン島		
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.44
		0.44
ジャージー		
	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）	0.40
		0.40
スペイン		
	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）	0.19
		0.19

（*）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）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・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		
	持株会社の事業	0.15
		0.15
投資有価証券合計		96.43

（＊）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

2018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75億円である。

（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。

2019年11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	19	542,750,261,680円

（３）その他

半期報告書提出日前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、または与えることが予想される事実はない。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

(注) 下線の部分は、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

< 訂正前 >

(前略)

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)

B N Yメロン・アセット・マネジ メント・ジャパン株式会社	投資運用会社	2010年9月1日に管理会社との間で投資 運用契約 ^(注3) を締結。ファンド資産の 投資および再投資に関する投資運用業務 の提供について規定している。
メロン・インベストメンツ・コー ポレーション	副投資運用会社	2010年9月1日に投資運用会社との間 で、副投資運用契約 ^(注4) を締結。ファ ンド資産の投資および再投資に関する副 投資運用業務の提供について規定してい る。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

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)

B N Yメロン・アセット・マネジ メント・ジャパン株式会社	投資運用会社	2010年9月1日に管理会社との間で投資 運用契約(改訂済) ^(注3) を締結。ファ ンド資産の投資および再投資に関する投 資運用業務の提供について規定してい る。
メロン・インベストメンツ・コー ポレーション	副投資運用会社	2010年9月1日に投資運用会社との間 で、副投資運用契約(改訂済) ^(注4) を 締結。ファンド資産の投資および再投資 に関する副投資運用業務の提供について 規定している。

(後略)

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

<訂正前>

（Ａ）日本

2019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

2020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

以下の内容が追加されます。

<参考情報>

投資有価証券の主要銘柄

上位10銘柄 債券		(2019年12月末日現在)	
順位	銘柄名	種類	投資比率(%)
1	DIAMOND SPORTS G 5.375 15AUG26 144A	債券	0.79
2	BROOKFIELD PPTY R 5.75 15MAY26 144A	債券	0.76
3	LADDER CAP FIN 5.25 01OCT25 144A	債券	0.73
4	CONNECT FINCO SAR 6.75 01OCT26 144A	債券	0.72
5	GENESYS GREENEDEN 10 30NOV24 144A	債券	0.71
6	WEST STREET MERG 6.375 01SEP25 144A	債券	0.71
7	USIS MRGR SUB INC 6.875 1MAY25 144A	債券	0.70
8	EVERI PAYMENTS 7.5 15DEC25 144A	債券	0.65
9	HUB INTERNATIONAL LTD 7 1MAY26 144A	債券	0.62
10	QUICKEN LOANS INC 5.75 01MAY25 144A	債券	0.61

第2 管理及び運営

3 資産管理等の概要

（１）資産の評価

<訂正前>

純資産総額の計算

管理事務代行会社は評価日毎に、信託証書に従って純資産総額を計算する。

上記に関連して、ファンドの評価時点は午後3時（ルクセンブルグ時間）とする。円建の純資産総額は、ファンドの総資産額を算定し、そこからファンドの総負債を差し引いて計算する。純資産総額は受託会社と管理会社が決めた合理的な配分方法に基づいて、特定の受益証券のクラスだけに帰属する資産と負債の適当な引当を行った後、受益証券の各クラスの間で配分する。各クラスの受益証券1口当たり純資産価格は、各クラスに帰属する純資産総額の部分を各クラスの発行済み受益証券の総数で除して計算する。

（後略）

<訂正後>

純資産総額の計算

管理事務代行会社は評価日毎に、信託証書に従って純資産総額を計算する。

上記に関連して、ファンドの評価時点は午後3時（ルクセンブルグ時間）とする。純資産総額は、ファンドの総資産額を算定し、そこからファンドの総負債を差し引いて計算する。純資産総額は受託

会社と管理会社が決定した合理的な配分方法に基づいて、特定の受益証券のクラスだけに帰属する資産と負債の適当な引当を行った後、受益証券の各クラスの間で配分する。各クラスの受益証券1口当たり純資産価格は、各クラスに帰属する純資産総額の部分を各クラスの発行済み受益証券の総数で除して計算する。

（後略）