

【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5月29日

【発行者名】 B N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド
(BNY Mellon International Management Limited)

【代表者の役職氏名】 取締役 スコット・レノン
(Scott Lennon, Director)

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-9008、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、ホスピタル・ロード27、ケイマン・コーポレート・センター、
ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド気付
(c/o Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre,
27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008,
Cayman Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

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

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 ニッポン・オフショア・ファンズ - 新興国社債オープン
(Nippon Offshore Funds - Emerging Market Corporate Bond Open 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】 円ヘッジ受益証券
円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券：1,000億円を上限とします。
円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券：1,000億円を上限とします。
円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券：1,000億円を上限とします。
円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券：1,000億円を上限とします。
円ヘッジなし受益証券
円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券：1,000億円を上限とします。
円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券：1,000億円を上限とします。
円ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券：1,000億円を上限とします。
円ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券：1,000億円を上限とします。

【縦覧に供する場所】

該当事項はありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2020年2月28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新たな情報により訂正および追加するため、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	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況	更新
第1 ファンドの状況	(3) 運用実績		(2) 運用実績	更新 / 追加
5 運用状況	(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		3 ファンドの経理状況		追加
1 財務諸表				
第三部 特別情報			(2) 事業の内容及び 営業の状況	更新
第1 管理会社の概況		4 管理会社の概況		
2 事業の内容及び営業の概況				
5 その他	(4) 訴訟事件その他の 重要事項		(3) その他	追加

*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・トラストである新興国社債オープン（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、以下のとおりです。

（１）投資状況

本表は、ファンドの円ヘッジ受益証券および円ヘッジなし受益証券の資産を合計して表示したものです。

（2020年3月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 （円）	投資比率 （％）
債券	ケイマン諸島	29,082,213,126	18.70
	メキシコ	16,758,242,106	10.78
	ルクセンブルグ	12,016,599,542	7.73
	トルコ	10,610,116,715	6.82
	オランダ	8,033,464,390	5.17
	アルゼンチン	5,999,982,692	3.86
	イギリス	5,788,492,060	3.72
	カナダ	4,595,166,149	2.96
	ケニア	3,987,666,164	2.56
	ブラジル	3,069,701,589	1.97
	米国	2,958,600,865	1.90
	英領ヴァージン諸島	2,644,882,982	1.70
	アイルランド	2,381,431,118	1.53
	ガーナ共和国	2,169,204,577	1.39
	エジプト	2,123,380,824	1.37
	トーゴ	1,666,880,097	1.07
	シンガポール	1,419,613,169	0.91
	クウェート	1,370,516,946	0.88
	モーリシャス	1,275,217,915	0.82
	ノルウェー	1,156,787,683	0.74
	ウクライナ	1,098,074,474	0.71
	ペルー	1,022,542,852	0.66
	ジョージア	952,642,303	0.61
	ドミニカ共和国	951,232,908	0.61
	キプロス	890,973,919	0.57
	ナイジェリア	856,863,820	0.55
	スペイン	785,681,087	0.51
	エクアドル	720,094,152	0.46
	アンゴラ	218,998,230	0.14

中期債券	ケイマン諸島	2,882,960,467	1.85
	南アフリカ	2,799,447,877	1.80
	トルコ	1,560,037,148	1.00
	エジプト	1,201,035,733	0.77
	ナイジェリア	766,938,308	0.49
	アンゴラ	354,399,849	0.23
投資信託	アイルランド	7,472,121,440	4.81
小計		143,642,205,276	92.37
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		11,859,713,210	7.63
合計（純資産総額）		155,501,918,486	100.00

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

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

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

(2) 運用実績

純資産の推移

2020年3月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

() 円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2019年4月末日	1,760,797,751	0.6547
5月末日	1,886,307,332	0.6483
6月末日	1,934,271,191	0.6594
7月末日	1,955,892,268	0.6588
8月末日	1,881,000,605	0.6198
9月末日	2,086,849,233	0.6261
10月末日	2,367,603,094	0.6257
11月末日	2,595,856,952	0.6191
12月末日	2,832,643,029	0.6268
2020年1月末日	3,009,857,278	0.6285
2月末日	3,138,391,231	0.6075
3月末日	2,572,145,007	0.4556

() 円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2019年4月末日	53,968,981,490	0.6136
5月末日	55,282,520,008	0.6068
6月末日	59,932,587,623	0.6163
7月末日	66,062,722,173	0.6150
8月末日	66,079,980,802	0.5776
9月末日	71,004,034,819	0.5830
10月末日	75,043,704,390	0.5819
11月末日	78,926,416,902	0.5751
12月末日	85,921,663,079	0.5815
2020年1月末日	91,901,885,166	0.5823
2月末日	93,279,049,182	0.5618
3月末日	70,401,184,909	0.4204

（ ）円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2019年4月末日	222,763,536	1.2420
5月末日	229,554,821	1.2436
6月末日	236,023,929	1.2786
7月末日	234,071,950	1.2909
8月末日	224,149,125	1.2185
9月末日	237,555,211	1.2450
10月末日	246,446,197	1.2583
11月末日	255,767,401	1.2589
12月末日	289,378,099	1.2894
2020年1月末日	278,895,480	1.3071
2月末日	311,955,740	1.2773
3月末日	252,819,674	0.9710

（ ）円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2019年4月末日	10,270,379,885	1.1950
5月末日	10,751,710,563	1.1955
6月末日	11,475,135,140	1.2285
7月末日	13,057,536,077	1.2400
8月末日	13,128,877,303	1.1695
9月末日	13,931,154,189	1.1947
10月末日	14,929,271,490	1.2066
11月末日	15,956,483,484	1.2069
12月末日	17,962,999,824	1.2354
2020年1月末日	19,804,443,603	1.2520
2月末日	19,829,611,934	1.2228
3月末日	15,297,456,590	0.9292

（ ）円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2019年4月末日	9,750,141	1.0121
5月末日	9,477,653	0.9838
6月末日	9,608,837	0.9974
7月末日	9,752,900	1.0124
8月末日	9,063,624	0.9408
9月末日	18,983,394	0.9699
10月末日	3,933,240,977	0.9828
11月末日	3,951,615,310	0.9874
12月末日	6,598,560,197	1.0047
2020年1月末日	6,654,398,559	1.0132
2月末日	6,451,757,428	0.9825
3月末日	4,912,699,088	0.7445

（ ）円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2019年4月末日	25,018,334,700	0.9648
5月末日	26,796,878,894	0.9372
6月末日	30,413,405,797	0.9495
7月末日	35,952,614,627	0.9630
8月末日	36,454,778,420	0.8942
9月末日	41,215,508,004	0.9212
10月末日	44,501,949,942	0.9327
11月末日	49,399,704,999	0.9364
12月末日	57,425,809,253	0.9520
2020年1月末日	62,596,997,910	0.9594
2月末日	65,595,203,662	0.9296
3月末日	51,252,616,973	0.7038

（ ）円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2019年4月末日	3,047,337	1.4707
5月末日	14,324,086	1.4382
6月末日	14,610,948	1.4670
7月末日	14,917,964	1.4979
8月末日	20,982,779	1.3909
9月末日	21,768,102	1.4430
10月末日	23,287,960	1.4712
11月末日	23,539,276	1.4871
12月末日	24,098,014	1.5224
2020年1月末日	24,445,688	1.5443
2月末日	23,844,350	1.5064
3月末日	33,327,213	1.1493

（ ）円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2019年4月末日	5,572,798,608	1.4156
5月末日	6,127,884,997	1.3838
6月末日	6,833,457,778	1.4109
7月末日	8,295,181,921	1.4399
8月末日	8,072,311,850	1.3361
9月末日	8,762,450,415	1.3855
10月末日	9,440,848,551	1.4121
11月末日	10,441,075,792	1.4267
12月末日	11,758,405,785	1.4599
2020年1月末日	13,066,644,721	1.4804
2月末日	13,691,952,415	1.4433
3月末日	10,779,669,032	1.1006

< 参考情報 >

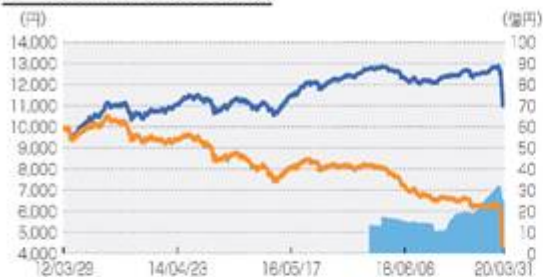
純資産総額および受益証券1万口当たり純資産価格の推移

■ 純資産総額(右軸) ■ 受益証券1万口当たり純資産価格(左軸) ■ 分配金込み受益証券1万口当たり純資産価格*(左軸)
 *税引き前分配金を加えた1万口当たり純資産価格です。

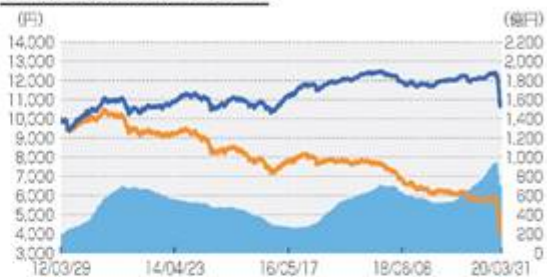
円ヘッジ受益証券

(2012年3月29日(設定日)～2020年3月末日)

円ヘッジ毎月分配型クラスA



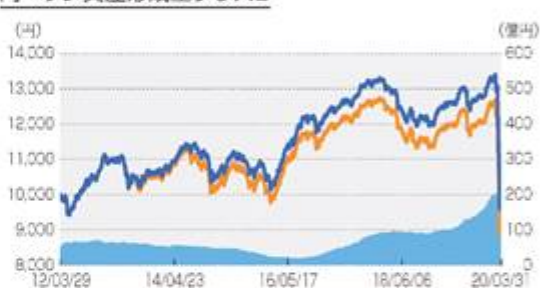
円ヘッジ毎月分配型クラスB



円ヘッジ資産形成型クラスA



円ヘッジ資産形成型クラスB



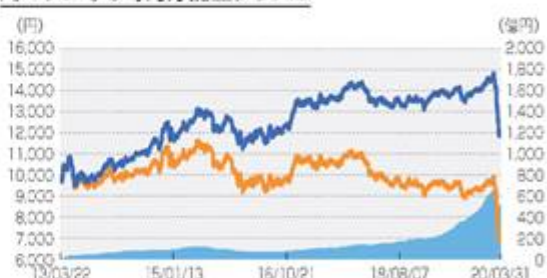
円ヘッジなし受益証券

(2013年3月22日(設定日)～2020年3月末日)

円ヘッジなし毎月分配型クラスA



円ヘッジなし毎月分配型クラスB



円ヘッジなし資産形成型クラスA



円ヘッジなし資産形成型クラスB



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

分配の推移

2020年3月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりです。

	1口当たり分配金（円）
(i) 円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	0.084
() 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	0.084
() 円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	0.010
() 円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	0.010
(v) 円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	0.072
() 円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	0.072
() 円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	0.010
() 円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	0.010

< 参考情報 >

分配の推移

(2020年3月末日現在)

円ヘッジ毎月分配型クラスA/B

< 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース）>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2019/4	2019/5	2019/6	2019/7	2019/8
クラスA	6,650円	840円	70円	70円	70円	70円	70円
クラスB	6,650円	840円	70円	70円	70円	70円	70円
	2019/9	2019/10	2019/11	2019/12	2020/1	2020/2	2020/3
クラスA	70円	70円	70円	70円	70円	70円	70円
クラスB	70円	70円	70円	70円	70円	70円	70円

円ヘッジ資産形成型クラスA/B

< 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース）>

	設定来合計	2012/8	2013/8	2014/8	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8
クラスA	720円	0円	100円	220円	50円	100円	100円	50円	100円
クラスB	720円	0円	100円	220円	50円	100円	100円	50円	100円

円ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

< 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース）>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2019/4	2019/5	2019/6	2019/7	2019/8
クラスA	4,980円	720円	60円	60円	60円	60円	60円
クラスB	4,980円	720円	60円	60円	60円	60円	60円
	2019/9	2019/10	2019/11	2019/12	2020/1	2020/2	2020/3
クラスA	60円	60円	60円	60円	60円	60円	60円
クラスB	60円	60円	60円	60円	60円	60円	60円

円ヘッジなし資産形成型クラスA/B

< 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース）>

	設定来合計	2013/8	2014/8	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8
クラスA	600円	0円	200円	100円	50円	100円	50円	100円
クラスB	600円	0円	200円	100円	50円	100円	50円	100円

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

収益率の推移

2019年4月1日から2020年3月末日までの期間における収益率は、以下のとおりです。

	収益率（％）（注）
（ i ）円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	- 18.08
（ ）円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	- 18.38
（ ）円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	- 20.63
（ ）円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	- 21.08
（ v ）円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	- 18.59
（ ）円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	- 18.92
（ ）円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	- 19.99
（ ）円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	- 20.40

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2020年3月末日現在の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2019年3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

円ヘッジ毎月分配型



円ヘッジ資産形成型



(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)

(第1会計年度の場合、当初発行価格(1円))

円ヘッジなし毎月分配型



円ヘッジなし資産形成型



(注1)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)

(第2会計年度の場合、当初発行価格(1円))

(注2)円ヘッジなし受益証券は2013年3月22日に運用を開始しました。

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

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2020年3月末日前1年間における受益証券の販売および買戻しの実績ならびに2020年3月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりです。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
(i) 円ヘッジ毎月分配型クラス A 受益証券	3,841,427,622 (3,841,427,622)	473,888,188 (473,888,188)	5,645,138,380 (5,645,138,380)
() 円ヘッジ毎月分配型クラス B 受益証券	103,523,490,802 (103,523,490,802)	21,838,181,235 (21,838,181,235)	167,473,983,549 (167,473,983,549)
() 円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券	165,243,857 (165,243,857)	46,379,661 (46,379,661)	260,382,249 (260,382,249)
() 円ヘッジ資産形成型クラス B 受益証券	10,439,253,260 (10,439,253,260)	2,400,262,131 (2,400,262,131)	16,463,570,015 (16,463,570,015)
(v) 円ヘッジなし毎月分配型クラス A 受益証券	6,592,773,374 (6,592,773,374)	2,229,092 (2,229,092)	6,598,677,000 (6,598,677,000)
() 円ヘッジなし毎月分配型クラス B 受益証券	53,442,102,930 (53,442,102,930)	4,123,606,595 (4,123,606,595)	72,819,778,345 (72,819,778,345)
() 円ヘッジなし資産形成型クラス A 受益証券	28,498,131 (28,498,131)	0 (0)	28,998,131 (28,998,131)
() 円ヘッジなし資産形成型クラス B 受益証券	7,571,512,492 (7,571,512,492)	1,242,607,601 (1,242,607,601)	9,793,985,022 (9,793,985,022)

(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す。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

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

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

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、日本円で表示されています。

（１）資産及び負債の状況

ニッポン・オフショア・ファンズ

純資産計算書

2020年２月29日現在

新興国社債オープン

（日本円で表示）

	注記	新興国社債オープン 日本円
資産		
投資有価証券		
- 取得原価		196,012,818,192
- 時価評価額	2.2	193,516,699,825
現金預金		4,674,342,520
債券にかかる未収利息	2.6	3,389,527,063
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2.5,10	1,091,048,937
資産合計		202,671,618,345
負債		
未払管理報酬	3	143,426,732
未払販売管理報酬	3	115,317,436
未払販売報酬	6	40,564,281
未払代行協会員報酬	7	16,861,290
未払保管報酬	5	8,423,889
未払管理事務代行報酬	4	8,419,195
未払印刷および公告費		5,411,300
為替先渡契約にかかる未実現評価損	2.5,10	4,073,353
未払専門家費用		3,301,609
未払受託報酬	8	3,183,309
未払弁護士報酬		870,009
負債合計		349,852,403
純資産総額		202,321,765,942

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

純資産額

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	日本円	311,955,740
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	3,138,391,231
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	日本円	19,829,611,934
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	93,279,049,182
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	日本円	23,844,350
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	6,451,757,428
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	日本円	13,691,952,415
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	65,595,203,662

発行済受益証券口数

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	244,221,134
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	5,165,989,318
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	16,216,087,282
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	166,035,892,808
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	15,829,184
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	6,566,875,000
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	9,486,419,893
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	70,562,906,146

1口当たり純資産価格

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	日本円	1.2773
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.6075
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	日本円	1.2228
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.5618
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	日本円	1.5064
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.9825
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	日本円	1.4433
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.9296

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書 2020年2月29日に終了した期間

新興国社債オープン

（日本円で表示）

	注記	新興国社債オープン 日本円
収益		
債券にかかる利息	2.6	5,915,478,427
預金利息	2.6	1,018
その他の収益		4,869,225
収益合計		5,920,348,670
費用		
管理報酬	3	700,388,641
販売管理報酬	3	568,253,163
販売報酬	6	196,590,519
代行協会員報酬	7	82,338,023
保管報酬	5	41,135,860
管理事務代行報酬	4	41,113,152
受託報酬	8	8,547,112
保護預かり費用		5,424,487
印刷および公告費		2,990,924
弁護士報酬		1,115,273
専門家費用		1,114,090
取引手数料		991,342
その他の費用		21,563
費用合計		1,650,024,149
投資純利益		4,270,324,521

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書（続き） 2020年2月29日に終了した期間

新興国社債オープン

（日本円で表示）

	注記	新興国社債オープン 日本円
投資純利益		4,270,324,521
以下にかかる実現純損益：		
外国為替		(82,523,597)
投資有価証券		(732,332,736)
為替先渡契約		(4,273,464,393)
当期投資純利益および実現純損失		(817,996,205)
以下にかかる未実現評価損益の純変動：		
投資有価証券		6,736,521,168
為替先渡契約		1,429,507,543
外国為替		(47,494,478)
運用による純資産の純増加		7,300,538,028
資本の変動		
受益証券発行手取額		87,072,699,464
受益証券買戻支払額		(9,989,925,722)
資本の変動、純額		77,082,773,742
支払分配金	11	(7,932,690,336)
期首現在純資産額		125,871,144,508
期末現在純資産額		202,321,765,942

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

ニッポン・オフショア・ファンズ

統計情報

新興国社債オープン

新興国社債オープン							
円ヘッジ				円ヘッジなし			
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	毎月分配型 クラス B 受益証券	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	毎月分配型 クラス B 受益証券

期末現在発行済受益証券口数：

2018年 8 月31日	500,000	2,130,500,000	7,880,081,947	89,877,503,886	500,000	500,000	3,180,368,822	18,171,128,415
2019年 8 月31日	183,949,238	3,034,686,175	11,226,429,206	114,398,886,843	15,085,730	9,633,658	6,041,703,308	40,765,988,738
発行口数	98,447,868	2,379,245,237	6,000,703,107	61,923,304,200	743,454	6,559,470,434	3,938,288,243	31,773,331,515
買戻口数	(38,175,972)	(247,942,094)	(1,011,045,031)	(10,286,298,235)	-	(2,229,092)	(493,571,658)	(1,976,414,107)
2020年 2 月29日	244,221,134	5,165,989,318	16,216,087,282	166,035,892,808	15,829,184	6,566,875,000	9,486,419,893	70,562,906,146

期末現在純資産総額：

日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
2018年 8 月31日	591,418	1,446,339,676	9,002,735,563	57,641,022,399	680,786	491,560	4,183,806,521	17,135,824,495
2019年 8 月31日	224,149,125	1,881,000,605	13,128,877,303	66,079,980,802	20,982,779	9,063,624	8,072,311,850	36,454,778,420
2020年 2 月29日	311,955,740	3,138,391,231	19,829,611,934	93,279,049,182	23,844,350	6,451,757,428	13,691,952,415	65,595,203,662

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	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
2018年 8 月31日	1.1828	0.6789	1.1425	0.6413	1.3616	0.9831	1.3155	0.9430
2019年 8 月31日	1.2185	0.6198	1.1695	0.5776	1.3909	0.9408	1.3361	0.8942
2020年 2 月29日	1.2773	0.6075	1.2228	0.5618	1.5064	0.9825	1.4433	0.9296

[次へ](#)

ニッポン・オフショア・ファンズ

財務書類に対する注記

2020年2月29日現在

新興国社債オープン

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、受託会社と管理会社との間で締結された2003年10月14日付基本信託証書により設定されたオープン・エンド型のアンブレラ型ユニット・トラストである。

新興国社債オープン（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 で 締 結 された基本信託証書ならびに2012年2月3日、2015年7月31日および2016年11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。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

受益証券クラス

投資者は、8つの異なるクラス受益証券を購入することができる。

円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券
円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券
円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券
円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券
円ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券
円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券
円ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券
円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券

クラスA受益証券は、購入価格に対して1%（税抜（もしあれば）。）を上限とする申込手数料、あるいは管理会社が適宜決定し、投資者に通知する、その他の金額が課される。クラスB受益証券は、申込手数料ではなく、条件付後払申込手数料が課される。

投資目的および方針

シリーズ・トラストの投資目的は、シリーズ・トラストの資産を維持しまたは成長させつつ、主に世界の新興国市場の社債に投資することを通じて魅力的な利回りの達成を追求することである。投資適格債券、非投資適格債券および格付を取得していない債券への直接的または間接的な投資を含むことがある。非投資適格債券とは、ムーディーズによるBaa格、S & PによるBBB格またはその他の有力格付機関による同等の格付未満の債券をいう。副投資運用会社は、シリーズ・トラストの投資対象のポートフォリオにおいて、非投資適格債券および格付を取得していない債券の割合が高くなることがあると予想する。

副投資運用会社は、かかる投資目的の達成に努め、主として新興国市場を中心に業務を行う企業が発行した米ドル建社債に投資する。副投資運用会社はまた、新興国市場を中心に業務を行う企業が発行した現地通貨建社債、新興国市場の政府等公的機関または米国政府等公的機関が発行した債務証券を含む債券および一部の派生商品（その詳細は以下に記載する。）に投資することもできる。また副投資運用会社は、転換社債にも投資することができる。副投資運用会社は、その裁量においてこれらの投資対象を選択および運用する。

「新興国市場」とは、新興国市場の投資ユニバースを構成する国々を指し、これには、ＪＰモルガン・コーポレート・エマ - ジング・マーケット・ボンド・インデックス・ブロード（以下「ＣＥＭＢＩブロード」という。）の構成銘柄の国々を含むが、これに限らない。ＣＥＭＢＩブロードは、新興国市場の社債の投資ユニバースを示す際、一般に使われるインデックスである。

副投資運用会社は、シリーズ・トラストの投資目的を達成するため派生商品を利用することができる。例えば、副投資運用会社は、シングルネーム・クレジット・デフォルト・スワップ、インデックス・クレジット・デフォルト・スワップまたは金利スワップのロング・ポジションまたはショート・ポジションをとることができる。副投資運用会社はまた、為替先渡取引を行うこともできる。かかるデリバティブ取引は、リスク・ヘッジのみを目的に行う予定である。

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

円ヘッジ受益証券に関して、管理会社および／またはその委託先は、為替リスクを軽減（ただし排除するものではない。）し、円ヘッジ受益証券の価額を円（円ヘッジ受益証券の表示通貨）に対する米ドルの値下りから保護するため、為替ヘッジ取引を行う。管理会社および／またはその委託先は、円と米ドルの間の為替変動に対する円ヘッジ受益証券の通貨エクスポージャーに伴うリスクをほぼ100%ヘッジすることを目指す。当該投資対象の将来の価値が変動することその他の要因のため、通貨エクスポージャーがいつも100%ヘッジされとは限らない。円ヘッジ受益証券の投資者は、為替ヘッジ取引のため、米ドルが円に対して値上りしても、円ヘッジ受益証券の受益証券１口当たり純資産価格がこれに対応して値上りするものではないことに留意する必要がある。

円ヘッジなし受益証券に関して、円と米ドルの間の為替変動に対する円ヘッジなし受益証券の通貨エクスポージャーはヘッジされない。円ヘッジなし受益証券の投資者は、次の段落に記載するものを除き、円と米ドルの間の為替変動に対するリスクを負うことに留意する必要がある。

米ドル以外の通貨建の資産への投資について、管理会社および／またはその委託先は、米ドルと、米ドル以外の通貨の間の為替レートの変動に対する、シリーズ・トラストのエクスポージャーに伴うリスクをヘッジするため為替ヘッジ取引を行うことがある一方、行わないこともある。かかる為替ヘッジは、副投資運用会社が行う。

上記の為替取引に関連し、為替ヘッジ取引の相手方（ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンを含むが、これに限らない。）が複数となることがある。

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

注記２．重要な会計方針

2.1 財務書類の表示

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

2.2 有価証券およびその他の資産への投資の評価

- (a) 下記(e)および(h)の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている株式（クローズド・エンド型投資信託および上場投資信託の持分を含む。）の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点またはその直前における次の価格を参照して行われるものとする。(A)(i) 該当する証券市場がアジア、オセアニアまたは南北アメリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の最終取引価格、() 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の始値、(B) (場合に応じ) 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)に規定されたとおりに利用できなかった場合、または該当する投資対象が、(a)、(b)、(c)、(d)、(f)もしくは(g)に規定する投資対象でない場合、該当する投資対象の価格は、管理会社が決定する方法により随時決定されるものとする。
- (f) 上記(d)が適用される投資信託の持分の場合を除き、市場において上場または通常取引されていない投資対象の価格は、管理会社によって、または当該投資対象の評価を行う資格を有すると受託会社が認める専門家によって誠実に決定される公正な推定市場価値とする。

- (g) 手持ち現金ならびに売掛金、前払費用および発生済で未受領の配当金の評価は、その全額とみなして行われる。但し、全額の支払いまたは受領が行われそうになく、かかる場合にその公正な価値を反映するため管理会社が適切とみなす割引を行った後にその評価が行われる場合についてはこの限りではない。
- (h) 上記の規定にかかわらず、管理会社が関連状況に鑑みて投資対象の評価の調整またはその他の評価方法の使用が投資対象の公正な価値を反映するために必要となると判断した場合、管理会社は、受託会社の同意を得た上で、かかる調整を行い、かかる方法の使用を認めることができる。
- (i) シリーズ・トラストの表示通貨以外の通貨で建てられた投資対象の価格（証券または現金のものかを問わない。）は、管理事務代行会社が関連するプレミアムまたは割引および換算費用を考慮した上で当該状況において適切と判断するレート（公定レートその他を問わない。）により、シリーズ・トラストの表示通貨に換算されるものとする。

2.3 外貨換算

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

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

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

2.4 設立費

設立費は、定額法で5年にわたり償却される。2020年2月29日時点において、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0.85パーセントの管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

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

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

注記４．管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.05パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記５．保管報酬

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

注記６．販売報酬

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

- (a) クラスA受益証券については、クラスA受益証券に帰属する純資産総額の年率0.44パーセント
- (b) クラスB受益証券については、クラスB受益証券に帰属する純資産総額の年率0.23パーセント

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

注記７．代行協会員報酬

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

注記8．受託報酬

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

注記9．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、保有および買戻しの際、予想される課税およびその他の影響を決定づけるその市民権、居住地および住居を所有する国において、法律アドバイザーまたは税務アドバイザーに相談することが望ましい。

注記10．為替先渡契約

2020年2月29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	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					日本円
米ドル	13,804,452.54	日本円	1,500,497,986.00	2020年3月4日	(680,679)
日本円	2,500.00	米ドル	23.01	2020年3月4日	1
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損合計					(680,678)

10.2 - 円ヘッジ資産形成型クラスA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	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益
					日本円
日本円	1,891,650.00	米ドル	17,234.08	2020年3月13日	20,072
日本円	25,166,000.00	米ドル	229,411.29	2020年3月13日	252,497
日本円	2,452,245.00	米ドル	22,305.49	2020年3月13日	29,924
日本円	8,973,783.00	米ドル	81,861.68	2020年3月13日	83,806
日本円	2,463,400.00	米ドル	22,362.74	2020年3月13日	34,862
日本円	278,836,932.00	米ドル	2,543,754.28	2020年3月13日	2,591,460
円ヘッジ資産形成型クラスA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評価益合計					3,012,621

10.3 - 円ヘッジ毎月分配型クラスA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	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					日本円
米ドル	922,714.70	日本円	100,217,000.00	2020年3月13日	(12,448)
日本円	6,280,149.00	米ドル	57,434.83	2020年3月13日	42,868
日本円	56,531,419.00	米ドル	515,097.85	2020年3月13日	593,057
日本円	32,204,340.00	米ドル	293,401.02	2020年3月13日	341,710
日本円	3,745,920.00	米ドル	34,147.51	2020年3月13日	37,585
日本円	17,005,389.00	米ドル	154,680.10	2020年3月13日	207,510
日本円	11,014,300.00	米ドル	100,490.59	2020年3月13日	101,269
日本円	17,098,669.00	米ドル	155,945.99	2020年3月13日	163,318
日本円	20,059,571.00	米ドル	182,989.73	2020年3月13日	187,336
日本円	16,691,918.00	米ドル	151,670.91	2020年3月13日	220,830
日本円	5,243,399.00	米ドル	46,979.03	2020年3月13日	141,592
日本円	23,254,895.00	米ドル	208,949.47	2020年3月13日	563,496
日本円	15,012,399.00	米ドル	135,957.13	2020年3月13日	247,789
日本円	7,822,814.00	米ドル	71,015.50	2020年3月13日	110,705
日本円	3,046,347,299.00	米ドル	27,791,006.44	2020年3月13日	28,312,200
円ヘッジ毎月分配型クラスA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益合計					31,258,817

10.4 - 円ヘッジ資産形成型クラスB 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	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					日本円
米ドル	17,234.08	日本円	1,891,650.00	2020年3月13日	(20,072)
米ドル	229,411.29	日本円	25,166,000.00	2020年3月13日	(252,497)
米ドル	22,305.49	日本円	2,452,245.00	2020年3月13日	(29,924)
米ドル	81,861.68	日本円	8,973,783.00	2020年3月13日	(83,806)
米ドル	22,362.74	日本円	2,463,400.00	2020年3月13日	(34,862)
日本円	563,900,000.00	米ドル	5,122,498.48	2020年3月13日	7,609,236
日本円	19,593,388,398.00	米ドル	178,745,208.50	2020年3月13日	182,097,401

円ヘッジ資産形成型クラスB 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益合計	189,285,476
---	-------------

10.5 - 円ヘッジ毎月分配型クラスB 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	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					日本円
米ドル	57,434.83	日本円	6,280,149.00	2020年3月13日	(42,868)
米ドル	515,097.85	日本円	56,531,419.00	2020年3月13日	(593,057)
米ドル	293,401.02	日本円	32,204,340.00	2020年3月13日	(341,710)
米ドル	34,147.51	日本円	3,745,920.00	2020年3月13日	(37,585)
米ドル	154,680.10	日本円	17,005,389.00	2020年3月13日	(207,510)
米ドル	100,490.59	日本円	11,014,300.00	2020年3月13日	(101,269)
米ドル	155,945.99	日本円	17,098,669.00	2020年3月13日	(163,318)
米ドル	182,989.73	日本円	20,059,571.00	2020年3月13日	(187,336)
米ドル	151,670.91	日本円	16,691,918.00	2020年3月13日	(220,830)
米ドル	46,979.03	日本円	5,243,399.00	2020年3月13日	(141,592)
米ドル	208,949.47	日本円	23,254,895.00	2020年3月13日	(563,496)
米ドル	135,957.13	日本円	15,012,399.00	2020年3月13日	(247,789)
米ドル	71,015.50	日本円	7,822,814.00	2020年3月13日	(110,705)
日本円	2,604,614,000.00	米ドル	23,773,085.30	2020年3月13日	22,915,277
日本円	90,828,447,935.00	米ドル	828,603,482.65	2020年3月13日	844,143,136

円ヘッジ毎月分配型クラスB 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益合計	864,099,348
---	-------------

注記11．支払分配金

2020年2月29日終了した期間中、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
---------------------	-----	-------	-----------

円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券

70 円	2019年9月10日	2019年9月11日	2019年9月17日
70 円	2019年10月10日	2019年10月11日	2019年10月17日
70 円	2019年11月12日	2019年11月13日	2019年11月18日
70 円	2019年12月10日	2019年12月11日	2019年12月16日
70 円	2020年1月10日	2020年1月14日	2020年1月17日
70 円	2020年2月10日	2020年2月12日	2020年2月18日

円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券

70 円	2019年9月10日	2019年9月11日	2019年9月17日
70 円	2019年10月10日	2019年10月11日	2019年10月17日
70 円	2019年11月12日	2019年11月13日	2019年11月18日
70 円	2019年12月10日	2019年12月11日	2019年12月16日
70 円	2020年1月10日	2020年1月14日	2020年1月17日
70 円	2020年2月10日	2020年2月12日	2020年2月18日

円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券

60 円	2019年9月10日	2019年9月11日	2019年9月17日
60 円	2019年10月10日	2019年10月11日	2019年10月17日
60 円	2019年11月12日	2019年11月13日	2019年11月18日
60 円	2019年12月10日	2019年12月11日	2019年12月16日
60 円	2020年1月10日	2020年1月14日	2020年1月17日
60 円	2020年2月10日	2020年2月12日	2020年2月18日

円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

60 円	2019年9月10日	2019年9月11日	2019年9月17日
60 円	2019年10月10日	2019年10月11日	2019年10月17日
60 円	2019年11月12日	2019年11月13日	2019年11月18日
60 円	2019年12月10日	2019年12月11日	2019年12月16日
60 円	2020年1月10日	2020年1月14日	2020年1月17日
60 円	2020年2月10日	2020年2月12日	2020年2月18日

注記12．為替レート

期末現在、日本円に対し使用された為替レートは以下のとおりである。

通貨	為替レート
米ドル	108.6750

注記13．後発事象

2020年2月29日終了した期間より後に、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
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券			
70 円	2020年3月10日	2020年3月11日	2020年3月16日
70 円	2020年4月14日	2020年4月15日	2020年4月20日
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券			
70 円	2020年3月10日	2020年3月11日	2020年3月16日
70 円	2020年4月14日	2020年4月15日	2020年4月20日
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券			
60 円	2020年3月10日	2020年3月11日	2020年3月16日
60 円	2020年4月14日	2020年4月15日	2020年4月20日
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券			
60 円	2020年3月10日	2020年3月11日	2020年3月16日
60 円	2020年4月14日	2020年4月15日	2020年4月20日

2020年初頭から、新型コロナウイルス（COVID - 19）の世界的な拡大により、人的被害を低減するために前例のない封じ込めおよび接触機会を減らす措置が取られたため、経済活動に大きな混乱が生じている。これらの措置による経済への影響は不透明であり、グローバル金融市場は極端に不安定となっている。

投資運用会社である「B N Yメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社」は、2020年4月1日付で、その商号を「B N Yメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社」に変更した。

（２）投資有価証券明細表等

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表

2020年２月29日現在

新興国社債オープン

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					
A．債券			日本円	日本円	%
10,000,000	ADECOAGRO SA 6 21SEP27 REGS	米ドル	1,106,870,044	1,088,108,763	0.54
15,800,000	AKBANK TAS FRN 27APR28 REGS	米ドル	1,528,782,212	1,601,403,980	0.79
15,000,000	AL AHLI BANK OF KUWAIT FRN PERP	米ドル	1,684,874,887	1,765,686,723	0.87
9,200,000	ALTICE FINANCING 7.5 15MAY26 REGS	米ドル	988,532,273	1,052,400,320	0.52
5,000,000	ANGOLA REPUBLIC 9.375 08MAY48 REGS	米ドル	602,442,511	552,884,227	0.27
23,700,000	ARAB REP OF EGY 8.7002 1MAR49 REGS	米ドル	2,759,675,779	2,775,619,232	1.37
13,200,000	ARAGVI FIN INTL 12 09APR24 REGS	米ドル	1,465,793,728	1,558,236,953	0.77
12,135,000	AZUL INVEST 5.875 26OCT24 REGS	米ドル	1,363,199,442	1,301,192,295	0.64
17,128,000	BANCO DO BRASIL (KY) FRN PERP REGS	米ドル	1,785,401,218	1,884,839,420	0.93
16,000,000	BANCO DO BRASIL 9 PERP REGS	米ドル	1,897,369,607	1,977,902,979	0.98
15,727,000	BANCO MACRO SA FRN 04NOV26 REGS	米ドル	1,732,050,113	1,452,343,664	0.72
15,600,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGS	米ドル	1,907,498,690	1,928,438,452	0.95
15,000,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGS	米ドル	1,635,234,632	1,845,318,352	0.91
21,000,000	BRASKEM IDESA SA 7.45 15NOV29 REGS	米ドル	2,287,984,311	2,273,640,345	1.12
7,841,000	C AND W SR FIN 7.5 15OCT26 144A	米ドル	884,792,137	920,290,604	0.45
4,200,000	C&W SENIOR FIN 6.875 15SEP27 144A	米ドル	437,530,714	490,439,554	0.24
12,170,000	CAMPOSOL SA 6 03FEB27 REGS	米ドル	1,310,622,999	1,322,575,145	0.65
26,900,000	CHINA EVERGRANDE GP 10 11APR23	米ドル	2,878,207,800	2,718,854,255	1.34
4,750,000	CHINA EVERGRANDE GP 6.25 28JUN21	米ドル	491,694,671	493,518,410	0.24
4,000,000	CHINA EVERGRANDE GP 7 23MAR20	米ドル	436,841,750	433,640,244	0.21
9,600,000	CHINA EVERGRANDE GP 8.75 28JUN25	米ドル	1,005,480,705	865,602,163	0.43
1,700,000	CHINA EVERGRANDE GP 9.50 11APR22	米ドル	178,810,083	177,404,375	0.09
15,000,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 12 22JAN24	米ドル	1,650,025,090	1,552,591,014	0.77
15,400,000	CIFI HLDGS GP 6.45 07NOV24	米ドル	1,676,828,862	1,694,083,322	0.84
18,970,000	CREDITO REAL SAB 9.50 07FEB26 REGS	米ドル	2,105,412,894	2,370,800,171	1.17
38,970,000	CSN ISLANDS XI CO 6.75 28JAN28 REGS	米ドル	4,249,242,318	3,915,276,182	1.94
19,400,000	DNO ASA 8.75 31MAY23	米ドル	2,193,063,971	2,145,190,804	1.06
10,700,000	DOMINICAN REP OF 5.875 30JAN60 REGS	米ドル	1,158,663,447	1,155,845,910	0.57
41,400,000	DTEK FINANCE PLC 10.75 31DEC24	米ドル	4,650,441,424	4,331,148,222	2.14
15,000,000	ECOBK TRANSNATION 9.5 18APR24 REGS	米ドル	1,663,762,277	1,816,399,927	0.90
6,150,000	ECUADOR REP OF 10.75 31JAN29 REGS	米ドル	734,013,314	505,447,467	0.25
15,850,000	ECUADOR REP OF 7.875 23JAN28 REGS	米ドル	1,610,257,994	1,214,379,207	0.60
2,000,000	ECUADOR REP OF 8.875 23OCT27 REGS	米ドル	218,471,871	156,765,907	0.08
6,000,000	ECUADOR REP OF 9.5 27MAR30 REGS	米ドル	657,746,685	464,585,764	0.23
1,400,000	FIRST QUANTUM 7.25 01APR23 SER JAN	米ドル	156,895,788	147,961,056	0.07
20,117,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25 01APR23 144A	米ドル	2,202,207,823	2,104,232,543	1.04
29,290,000	FIRST QUANTUM MNL 6.5 01MAR24 144A	米ドル	3,084,526,362	2,992,106,200	1.48
11,670,000	GHANA REP OF 7.875 11FEB35 REGS	米ドル	1,259,204,811	1,248,985,782	0.62
17,000,000	GHANA REP OF 8.75 11MAR61 REGS	米ドル	1,921,333,831	1,829,248,359	0.90
13,236,000	GOL FINANCE 7 31JAN25 REGS	米ドル	1,395,791,295	1,366,515,978	0.68
22,821,000	GRAN TIERRA ENERG 6.25 15FEB25 REGS	米ドル	2,395,849,968	2,157,688,238	1.07

（＊）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）

2020年2月29日現在

新興国社債オープン

額面	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. 債券（続き）			日本円	日本円	%
5,000,000	GRAN TIERRA NRG 7.75 23MAY27 REGS	米ドル	540,637,000	489,043,080	0.24
12,645,000	HTA GROUP LTD 9.125 08MAR22 REGs	米ドル	1,438,115,775	1,396,163,680	0.69
8,200,000	IHS NETHERLANDS 7.125 18MAR25 REGS	米ドル	879,983,386	946,278,717	0.47
21,300,000	IHS NETHERLANDS 8.00 18SEP27 REGS	米ドル	2,366,508,334	2,496,210,507	1.23
12,714,000	INTL AIRPORT FIN SA 12 15MAR33 REGS	米ドル	1,426,030,672	1,501,632,342	0.74
10,100,000	JSC GEORGIA CAP 6.125 09MAR24 REGS	米ドル	1,052,893,057	1,081,373,084	0.53
13,000,000	JSL EUROPE 7.75 26JUL24 REGS	米ドル	1,469,650,593	1,494,024,137	0.74
13,000,000	KAISA GROUP HLDG 11.95 22OCT22 REGS	米ドル	1,440,695,135	1,511,810,979	0.75
21,550,000	KAISA GROUP HLDGS 10.5 15JAN25	米ドル	2,368,566,091	2,265,214,464	1.12
18,000,000	KAISA GROUP HLDGS 10.875 23JUL23	米ドル	1,886,928,036	1,979,977,086	0.98
3,000,000	KAISA GROUP HLDGS 11.95 12NOV23	米ドル	345,790,367	344,601,975	0.17
12,857,000	KAISA GROUP HLDGS 6.75 18FEB21	米ドル	1,411,249,084	1,402,975,013	0.69
5,000,000	KAISA GROUP HLDGS 8.5 30JUN22	米ドル	542,156,213	540,167,945	0.27
4,000,000	KENBOURNE INVEST 6.875 26NOV24 FEB	米ドル	450,314,450	444,480,883	0.22
3,000,000	KENBOURNE INVEST 6.875 26NOV24 REGS	米ドル	344,870,219	333,360,662	0.16
10,050,000	KENYA REP OF 8 22MAY32 REGS	米ドル	1,120,669,904	1,177,964,214	0.58
30,100,000	KENYA REP OF 8.25 28FEB48 REGS	米ドル	3,447,937,057	3,487,928,211	1.72
20,200,000	KERNEL HOLDING SA 6.50 17OCT24 REGS	米ドル	2,158,190,118	2,282,254,798	1.13
11,419,000	KERNEL HOLDING SA 8.75 31JAN22 REGS	米ドル	1,281,718,917	1,321,821,162	0.65
6,000,000	KONDOR FIN PLC 7.375 19JUL22	米ドル	650,190,443	678,888,581	0.34
17,718,000	KOSMOS ENERGY 7.125 04APR26 REGS	米ドル	1,944,107,886	1,891,807,902	0.94
25,900,000	LIQUID TELECOM FIN 8.5 13JUL22 REGS	米ドル	3,004,860,247	2,845,853,145	1.41
18,500,000	MAF GLOBAL SECURITIES FRN PERP	米ドル	1,978,020,316	2,064,650,651	1.02
8,275,000	MARB BONDCO PLC 6.875 19JAN25 REGS	米ドル	913,723,092	930,005,500	0.46
4,000,000	MEDCO BELL PTE L 6.375 30JAN27 REGS	米ドル	429,083,927	394,239,589	0.19
17,100,000	MEDCO OAK TREE P 7.375 14MAY26 REGS	米ドル	1,899,647,552	1,803,799,943	0.89
32,500,000	METINVEST BV 7.75 17OCT29 REGS	米ドル	3,472,933,914	3,569,991,663	1.76
11,000,000	METINVEST BV 8.5 23APR26 REGS	米ドル	1,255,234,386	1,262,543,709	0.62
26,000,000	MHP LUX SA 6.25 19SEP29 REGS	米ドル	2,802,285,984	2,813,231,443	1.39
9,800,000	MHP SA 7.75 10MAY24 REGS	米ドル	1,090,052,143	1,150,216,544	0.57
7,321,000	MINERVA LUX SA 5.875 19JAN28 REGS	米ドル	808,649,845	816,534,453	0.40
3,000,000	MINERVA LUX SA 6.5 20SEP26 REGS	米ドル	329,230,211	339,066,101	0.17
10,200,000	NBM US HOLDINGS INC 7 14MAY26 REGS	米ドル	1,128,875,995	1,164,752,047	0.58
4,700,000	NIGERIA REP OF 8.747 21JAN31 REGS	米ドル	534,930,912	553,902,295	0.27
6,100,000	PAMPA ENERGIA SA 7.5 24JAN27 REGS	米ドル	664,209,710	543,393,637	0.27
10,000,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.85 05JUN2115	米ドル	1,254,174,689	1,293,232,887	0.64
13,000,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.90 19MAR49	米ドル	1,441,903,051	1,683,321,916	0.83
22,100,000	PETROLEOS MEXICAN 6.95 28JAN60 REGS	米ドル	2,471,717,458	2,350,681,706	1.16
54,291,000	PETROLEOS MEXICAN 7.69 23JAN50 REGS	米ドル	6,213,881,171	6,249,655,704	3.09
1,000,000	RONSHINE CHINA 10.50 01MAR22	米ドル	117,371,508	116,587,052	0.07

（＊）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）

2020年2月29日現在

新興国社債オープン

額面	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. 債券（続き）			日本円	日本円	%
12,474,000	RONSHINE CHINA 8.10 09JUN23	米ドル	1,368,663,563	1,386,154,708	0.69
14,000,000	SCENERY JOURNEY 11.5 24OCT22	米ドル	1,539,580,118	1,487,451,971	0.74
23,059,000	SIXSIGMA NETWK MEX 7.5 02MAY25 REGS	米ドル	2,500,527,990	2,530,996,950	1.26
16,700,000	STAR ENERGY GEOTH 6.75 24APR33 REGS	米ドル	1,643,871,918	1,811,660,703	0.90
10,000,000	SUNAC CHINA HLDGS LTD 7.5 01FEB24	米ドル	1,080,796,895	1,113,850,835	0.55
10,600,000	TELECOM ARGENTINA 8 18JUL26 REGS	米ドル	1,140,658,943	1,064,418,257	0.53
15,782,000	TULLOW OIL PLC 7 01MAR25 REGS	米ドル	1,702,876,331	1,200,576,553	0.59
25,200,000	TURK SISE VE CAM 6.95 14MAR26 REGS	米ドル	2,777,244,299	2,870,338,000	1.42
9,800,000	TURK TELECOMUNIK 6.875 28FEB25 REGS	米ドル	1,083,332,944	1,119,071,236	0.55
4,500,000	TURKCELL ILET HIZ 5.8 11APR28 REGS	米ドル	454,961,452	480,792,471	0.24
41,000,000	TURKIYE GARANTI FRN 24MAY27 REGS	米ドル	4,100,389,567	4,106,092,879	2.03
8,500,000	TURKIYE SINAI KALKIN 6 23JAN25 REGS	米ドル	929,358,536	896,025,643	0.44
8,500,000	UNIFIN FINANCIER 7.375 12FEB26 REGS	米ドル	930,548,662	921,437,669	0.46
32,130,000	UNIFIN FINANCIER 8.375 27JAN28 REGS	米ドル	3,481,348,421	3,631,397,946	1.79
26,010,000	UNIGEL LUXEMBOURG 8.75 01OCT26 REGS	米ドル	2,800,887,582	2,830,170,893	1.40
4,660,000	UNITED BK FR AFRIC 7.75 8JUN22 REGS	米ドル	514,043,272	536,833,473	0.27
12,200,000	VFU FUNDING PLC 6.20 11FEB25 REGS	米ドル	1,355,826,808	1,324,562,594	0.65
10,000,000	YAPI VE KREDI BNK 8.25 15OCT24 REGS	米ドル	1,117,070,528	1,159,088,773	0.57
23,570,000	YPF ENERGIA ELEC 10.00 25JUL26 REGS	米ドル	2,512,585,800	2,254,119,669	1.11
10,852,000	YPF SOCIED ANONIM 8.5 27JUN29 REGS	米ドル	1,144,446,481	984,750,113	0.49
17,900,000	YPF SOCIEDAD ANONI 8.5 28JUL25 REGS	米ドル	2,154,270,862	1,643,783,657	0.81
6,000,000	YPF SOCIEDAD ANONIMA 7 15DEC47 REGS	米ドル	539,184,283	476,003,162	0.24
24,500,000	YUZHOU PROPERTIES CO 6 25OCT23	米ドル	2,493,331,632	2,582,583,603	1.28
10,000,000	YUZHOU PROPERTIES CO 7.375 13JAN26	米ドル	1,079,749,998	1,027,605,460	0.51
3,000,000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.3 27MAY25	米ドル	338,525,994	324,274,049	0.16
10,550,000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.375 30OCT24	米ドル	1,147,311,037	1,169,172,503	0.58
18,100,000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.5 26FEB24	米ドル	1,993,534,312	2,020,927,169	1.00
4,000,000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.625 23JAN22	米ドル	458,894,319	455,529,656	0.23
28,200,000	ZHENRO PROPERTIES GP 9.15 06MAY23	米ドル	3,076,250,322	3,204,578,225	1.58
債券合計			173,191,492,048	171,277,480,735	84.66

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年2月29日現在

新興国社債オープン

額面	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）					
B．中期債券			日本円	日本円	%
2,500,000	ACCESS BK NIG PLC 10.5 19OCT21 REGS	米ドル	302,598,576	295,457,527	0.15
3,000,000	ANGOLA REPUBLIC 8.00 26NOV29 REGS	米ドル	341,767,323	326,065,524	0.16
5,000,000	ANGOLA REPUBLIC 9.125 26NOV29 REGS	米ドル	585,738,425	536,702,515	0.27
4,700,000	ARAB REP OF EGY 7.0529 15JAN32 REGS	米ドル	512,887,632	519,715,260	0.26
9,000,000	ARAB REP OF EGYPT 8.15 20NOV59 REGS	米ドル	1,076,473,165	993,882,945	0.49
33,365,000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.875 26FEB27	米ドル	3,651,210,307	3,587,870,064	1.77
34,100,000	ESKOM HOLDINGS 8.45 10AUG28 REGS	米ドル	4,097,432,201	3,914,093,026	1.93
7,000,000	NIGERIA REP OF 7.625 28NOV47 REGS	米ドル	765,258,593	708,095,213	0.35
18,100,000	TURKIYE IS BANKASI FRN 22JAN30 EMTN	米ドル	2,001,373,414	1,863,257,884	0.92
中期債券合計			13,334,739,636	12,745,139,958	6.30
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			186,526,231,684	184,022,620,693	90.96
数量	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
．投資信託			日本円	日本円	%
87,362,101	ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	米ドル	9,486,586,508	9,494,079,132	4.69
投資信託合計			9,486,586,508	9,494,079,132	4.69
投資有価証券合計			196,012,818,192	193,516,699,825	95.65

（＊）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

新興国社債オープン

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島		
	不動産事業	8.99
	保険および年金基金以外のその他金融	4.73
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	本社の事業、経営コンサルタント事業	3.97
	建物の建設	1.57
	原油および天然ガスの採掘	1.06
		20.32
メキシコ		
	原油および天然ガスの採掘	4.25
	持株会社の事業	2.25
	その他の金融仲介機関	1.86
	情報サービス事業	1.26
	保険および年金基金以外のその他金融	1.17
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	化学薬品および化学製品の製造	1.12
		11.91
ルクセンブルグ		
	本社の事業、経営コンサルタント事業	3.71
	保険および年金基金以外のその他金融	2.51
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	作物と動物生産、狩猟および関連するサービス活動	1.78
		8.00
トルコ		
	その他の金融仲介機関	4.75
	他の非金属性鉱産物の製造	1.42
	電気通信	0.80
		6.97
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	4.69
	保険および年金基金以外のその他金融	1.47
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		6.16

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国社債オープン

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		
	本社の事業、経営コンサルタント事業	2.38
	持株会社の事業	1.70
	保険および年金基金以外のその他金融	1.48
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		5.56
イギリス		
	保険および年金基金以外のその他金融	4.35
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	原油および天然ガスの採掘	0.59
		4.94
アルゼンチン		
	原油および天然ガスの採掘	1.54
	電気、ガス、空調設備供給	1.38
	その他の金融仲介機関	0.72
	電気通信	0.52
		4.16
カナダ		
	金属鉱石の採鉱	2.59
		2.59
アメリカ合衆国		
	原油および天然ガスの採掘	1.18
	保険および年金基金以外のその他金融	0.64
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	本社の事業、経営コンサルタント事業	0.58
		2.40
ケニヤ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	2.31
		2.31
エジプト		
	行政および防衛；強制加入社会保障	2.12
		2.12

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国社債オープン

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(%)*
南アフリカ		
	電気、ガス、空調設備供給	1.93
		1.93
ブラジル		
	その他の金融仲介機関	1.91
		1.91
英領ヴァージン諸島		
	電気、ガス、空調設備供給	0.90
	建物の建設	0.73
		1.63
ガーナ共和国		
	行政および防衛；強制加入社会保障	1.52
		1.52
エクアドル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	1.16
		1.16
シンガポール		
	原油および天然ガスの採掘	0.89
	電気、ガス、空調設備供給	0.20
		1.09
ノルウェー		
	原油および天然ガスの採掘	1.06
		1.06
ナイジェリア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.62
	その他の金融仲介機関	0.42
		1.04
トーゴ		
	その他の金融仲介機関	0.90
		0.90

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国社債オープン

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(%)*
クウェート		
	その他の金融仲介機関	0.87
		0.87
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）	0.74
		0.74
アンゴラ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.70
		0.70
モーリシャス		
	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）	0.69
		0.69
ウクライナ		
	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）	0.65
		0.65
ペルー		
	作物と動物生産、狩猟および関連するサービス活動	0.65
		0.65
ドミニカ共和国		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.57
		0.57
キプロス		
	本社の事業、経営コンサルタント事業	0.57
		0.57
ジョージア		
	持株会社の事業	0.53
		0.53
投資有価証券合計		95.65

（＊）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75億円です。

（２）事業の内容及び営業の状況

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

2020年3月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っています。

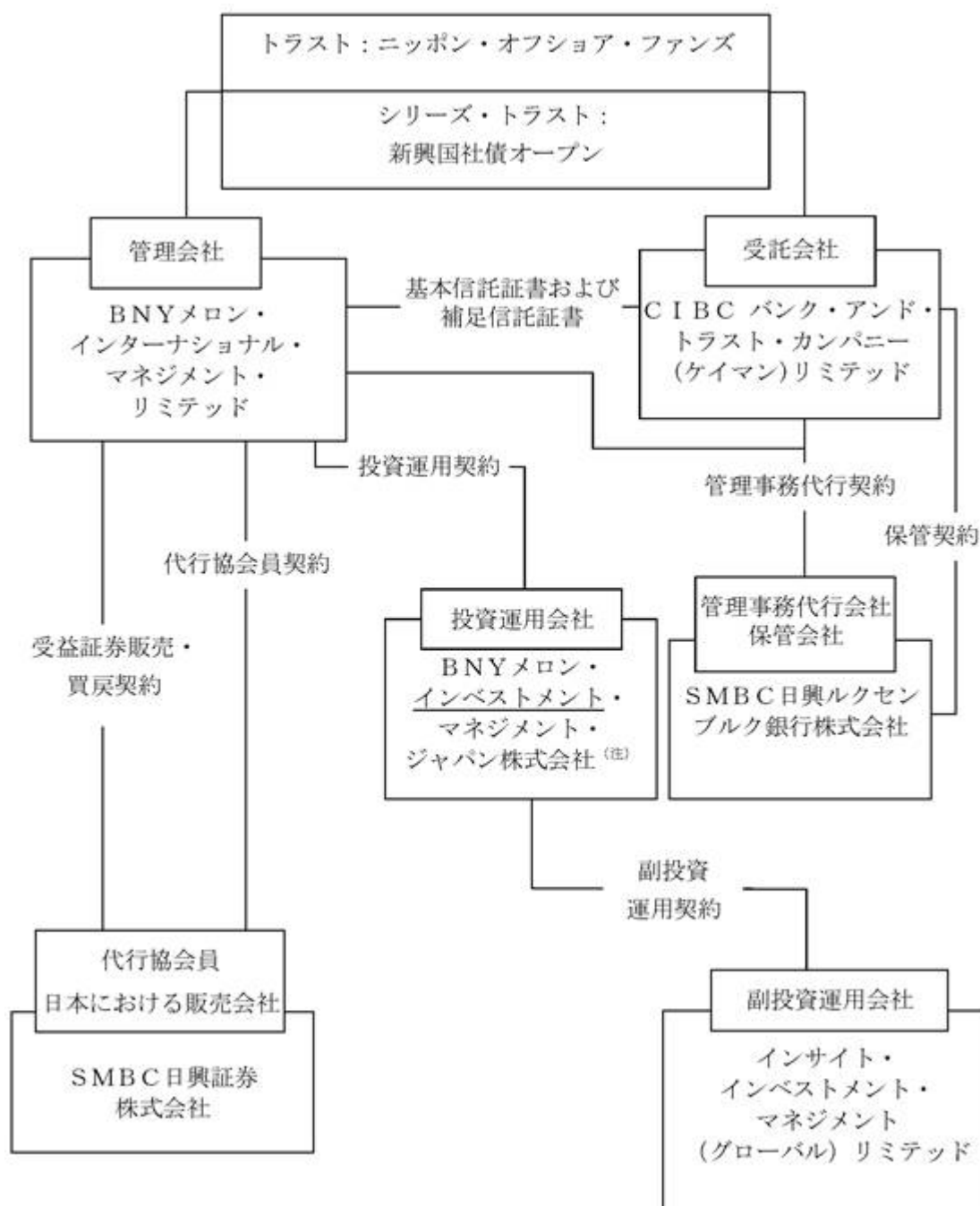
国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	18	441,218,571,364円

（３）その他

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

[次へ](#)

<訂正後>



(注) 2020年4月1日をもって、商号を変更しました。

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)

BNYメロン・ <u>アセット</u> ・マネジ メント・ジャパン株式会社	投資運用会社	2012年2月8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ます。
--	--------	--

(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)

BNYメロン・ <u>インベストメン ト</u> ・マネジメント・ジャパン株式 会社	投資運用会社	2012年2月8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ます。
---	--------	--

(後略)

2 投資方針

（３）運用体制

< 訂正前 >

投資運用会社

管理会社は、ファンド資産の投資および再投資の運用に関する業務を、B N Yメロン・アセット・
マネジメント・ジャパン株式会社に委託しています。

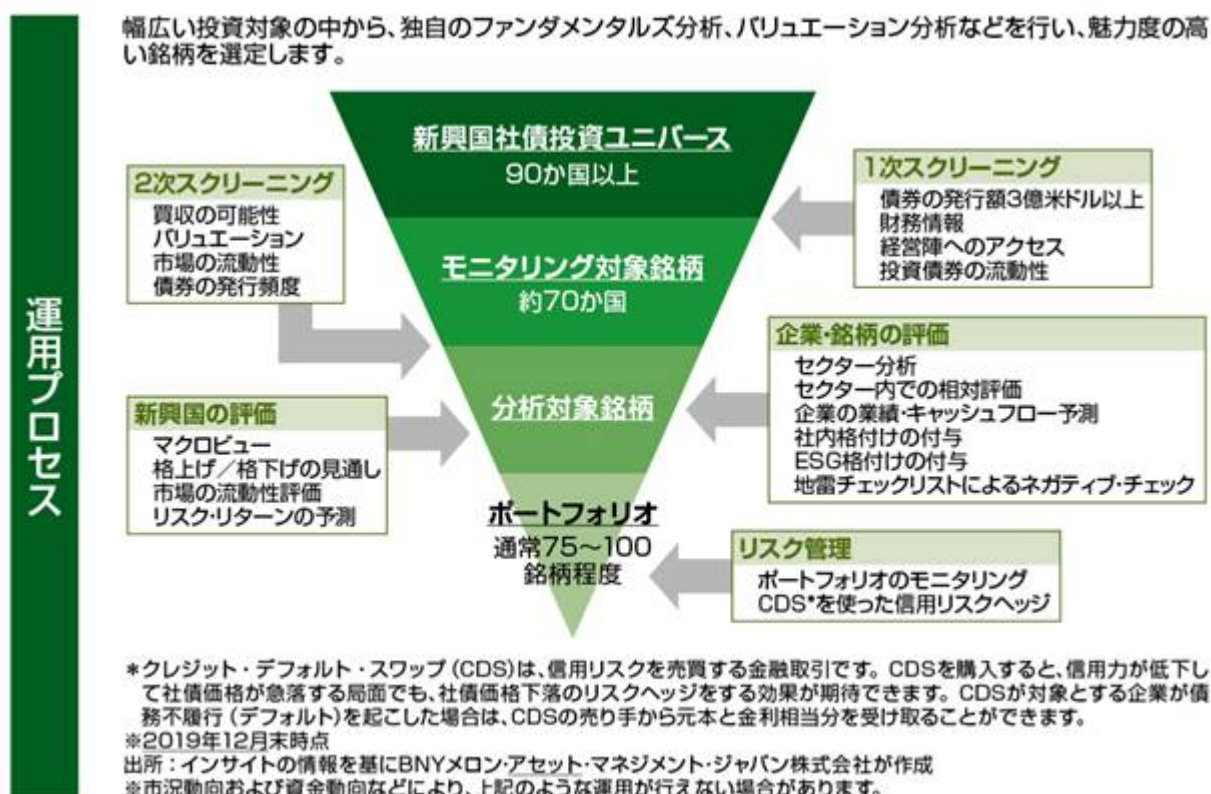
（中略）

副投資運用会社

（中略）

同社の運用資産残高は2019年 9 月末時点で約94.8兆円です。

（中略）



< 訂正後 >

投資運用会社

管理会社は、ファンド資産の投資および再投資の運用に関する業務を、B N Yメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社に委託しています。

（中略）

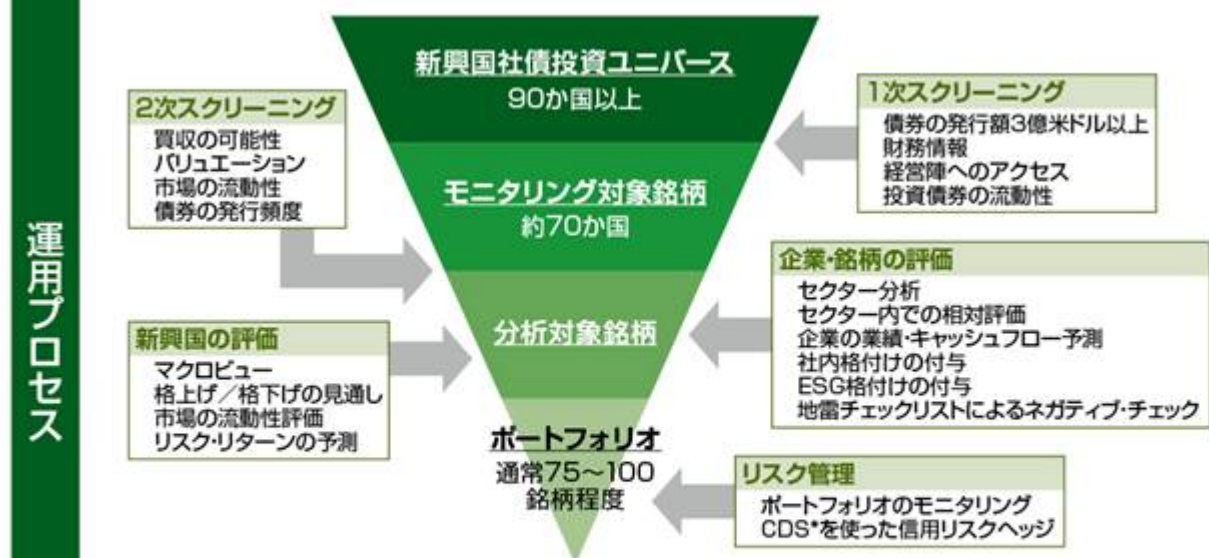
副投資運用会社

（中略）

同社の運用資産残高は2019年12月末時点で約96.0兆円です。

（中略）

幅広い投資対象の中から、独自のファンダメンタルズ分析、バリュエーション分析などを行い、魅力度の高い銘柄を選定します。



*クレジット・デフォルト・スワップ (CDS)は、信用リスクを売買する金融取引です。CDSを購入すると、信用力が低下して社債価格が急落する局面でも、社債価格下落のリスクヘッジをする効果が期待できます。CDSが対象とする企業が債務不履行 (デフォルト) を起こした場合は、CDSの売り手から元本と金利相当分を受け取ることができます。

※2020年3月末時点

出所：インサイトの情報を基にB N Y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作成

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行えない場合があります。

（５）課税上の取扱い

（Ａ）日本

< 訂正前 >

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ります。

（後略）

< 訂正後 >

2020年 4 月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

（後略）

5 運用状況

（２）投資資産

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

（2020年3月末日現在）

上位10銘柄

投資信託

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	4.81

債券

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	PETROLEOS MEXICAN 7.69 23JAN50 REGS	2.60
2	TURKIYE GARANTI FRN 24MAY27 REGS	2.28
3	KENYA REP OF 8.25 28FEB48 REGS	1.92
4	CSN ISLANDS XI CO 6.75 28JAN28 REGS	1.75
5	FIRST QUANTUM MNL 6.5 01MAR24 144A	1.69
6	ZHENRO PROPERTIES GP 9.15 06MAY23	1.64
7	TURK SISE VE CAM 6.95 14MAR26 REGS	1.60

中期債券

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.875 26FEB27	1.85
2	ESKOM HOLDINGS 8.45 10 AUG28 REGS	1.80

第三部 特別情報

第1 管理会社の概況

1 管理会社の概況

（２）管理会社の機構

< 訂正前 >

（前略）

管理会社は、ファンドの管理事務を S M B C 日興ルクセンブルク銀行株式会社に委託しており、また、投資運用業務を B N Yメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社に委託しています。

< 訂正後 >

（前略）

管理会社は、ファンドの管理事務を S M B C 日興ルクセンブルク銀行株式会社に委託しており、また、投資運用業務を B N Yメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社に委託しています。

第2 その他の関係法人の概況

1 名称、資本金の額及び事業の内容

<訂正前>

（前略）

（3）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」）

（後略）

<訂正後>

（前略）

（3）B N Y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（「投資運用会社」）

（後略）

2 関係業務の概要

<訂正前>

（前略）

（3）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」）

（後略）

<訂正後>

（前略）

（3）B N Y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（「投資運用会社」）

（後略）

3 資本関係

<訂正前>

（前略）

（3）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」）

（後略）

<訂正後>

（前略）

（3）B N Y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（「投資運用会社」）

（後略）

別紙 A

定義

< 訂正前 >

(前略)

「投資運用会社」

B N Yメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社をいいます。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

「投資運用会社」

B N Yメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社をいいます。

(後略)