

【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10月30日

【発行者名】 B N Y Mellon ・ 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 -
利回り債券3分法ファンド
(Nippon Offshore Funds -
Tri-Sector High Income 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】

毎月分配型受益証券

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券：5,000億円を上限とする。

円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券：5,000億円を上限とする。

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券：5,000億円を上限とする。

円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券：5,000億円を上限とする。

資産形成型受益証券

円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券：5,000億円を上限とする。

円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券：5,000億円を上限とする。

円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券：5,000億円を上限とする。

円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券：5,000億円を上限とする。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2020年7月31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 第1 ファンドの状況 5 運用状況	（１）投資状況	1 ファンドの運用状況	（１）投資状況	更新
	（３）運用実績		（２）運用実績	更新／追加
	（４）販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 2 事業の内容及び営業の概況		4 管理会社の概況	（２）事業の内容及び営業の状況	更新

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。（５ 管理会社の経理の概況は、訂正内容に該当しないため省略します。）

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

(1) 投資状況 (資産別および地域別の投資状況)

(2020年 8 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	アメリカ合衆国	57,083,982,945	60.45
	メキシコ	3,518,697,583	3.73
	ルクセンブルグ	2,669,380,273	2.83
	カナダ	2,502,086,819	2.65
	オランダ	1,526,325,882	1.62
	インドネシア	1,287,166,746	1.36
	トルコ	990,958,843	1.05
	ウクライナ	982,449,963	1.04
	ロシア	968,567,301	1.03
	セネガル	697,663,422	0.74
	パナマ	652,052,366	0.69
	フランス	631,062,070	0.67
	英領ヴァージン諸島	619,985,947	0.66
	アイルランド	616,620,847	0.65
	ケイマン諸島	609,739,152	0.65
	カザフスタン	605,333,889	0.64
	バーレーン	590,589,052	0.63
	エジプト	563,805,234	0.60
	ガーナ	524,330,877	0.56
	チリ	520,556,357	0.55
	エクアドル	479,147,157	0.51
	バミューダ	471,364,675	0.50
	トーゴ	469,815,260	0.50
	ドミニカ共和国	464,017,689	0.49
	イギリス	413,557,165	0.44
	ケニア	408,991,984	0.43
	コロンビア	407,569,564	0.43
	アゼルバイジャン	406,974,248	0.43
	インド	393,484,272	0.42
	オマーン	387,294,579	0.41
	ペルー	355,017,361	0.38
	コートジボワール	347,463,696	0.37
	ウルグアイ	331,902,015	0.35
	カタール	269,046,411	0.28
	スリランカ	244,395,368	0.26
	南アフリカ	228,486,584	0.24
	モロッコ	226,227,005	0.24

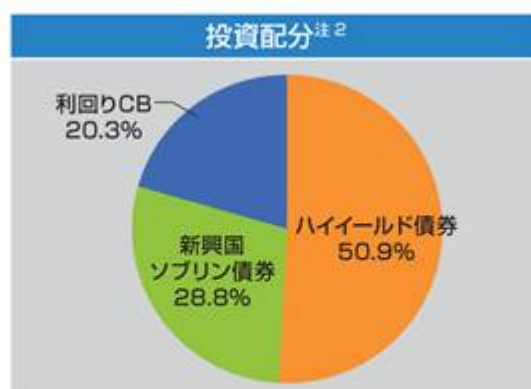
	パキスタン	188,713,711	0.20
	マレーシア	178,604,417	0.19
	ナイジェリア	164,801,474	0.17
	ジョージア	138,273,845	0.15
	ブラジル	114,453,511	0.12
	イスラエル	112,295,714	0.12
	モンゴル	88,113,466	0.09
	エルサルバドル	85,930,420	0.09
	イラク	80,912,220	0.09
	モーリシャス	80,064,511	0.08
	ジャージー	65,358,024	0.07
	デンマーク	63,517,357	0.07
	スペイン	55,738,556	0.06
	グアテマラ	45,641,981	0.05
	ホンジュラス	28,997,169	0.03
中期債券	オランダ	811,377,318	0.86
	インドネシア	725,668,585	0.77
	サウジアラビア	675,908,870	0.72
	アラブ首長国連邦	599,187,828	0.63
	カザフスタン	595,788,936	0.63
	バーレーン	260,566,615	0.28
	エジプト	255,718,970	0.27
	ルーマニア	249,707,055	0.26
	インド	224,960,123	0.24
	ナイジェリア	152,755,652	0.16
	アイルランド	125,684,505	0.13
	ケイマン諸島	67,703,439	0.07
投資信託（ETF）	アメリカ合衆国	363,975,380	0.39
小計		91,066,530,253	96.44
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		3,363,736,343	3.56
合計 （純資産価額）		94,430,266,596	100.00

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

（注２）ニッポン・オフショア・ファンズ・利回り債券３分法ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されているが、ファンド証券は、円建のため以下の金額表示は別段の記載がない限り円貨をもって行う。

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

< 参考情報 >

ポートフォリオの状況^{注1}

注1：上記は2020年8月末日現在のポートフォリオのデータを示したものであり、将来の運用成果を保証・示唆するものではありません。

注2：投資配分は2020年8月末日現在の各資産クラスの時価総額をファンドの純資産価額（現金を除きます。）で除した値です。小数点第2位を四捨五入している関係で、必ずしも合計が100にならない場合があります。

(2) 運用実績

純資産の推移

2020年8月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

() 円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2019年9月末日	7,314,115,436	0.6569
10月末日	7,638,420,656	0.6566
11月末日	7,914,164,692	0.6575
12月末日	8,165,400,051	0.6649
2020年1月末日	8,387,964,010	0.6651
2月末日	8,366,564,974	0.6518
3月末日	7,387,455,835	0.5636
4月末日	7,886,008,683	0.5850
5月末日	8,435,913,850	0.6118
6月末日	8,501,799,299	0.6194
7月末日	8,931,405,871	0.6469
8月末日	9,208,425,447	0.6536

() 円建ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2019年9月末日	1,919,969,307	0.9152
10月末日	1,977,129,109	0.9233
11月末日	2,137,284,356	0.9345
12月末日	2,063,603,237	0.9449
2020年1月末日	2,119,899,559	0.9459
2月末日	2,077,725,974	0.9255
3月末日	1,781,022,572	0.8016
4月末日	1,861,337,293	0.8201
5月末日	1,991,408,063	0.8636
6月末日	2,045,424,347	0.8790
7月末日	2,013,062,041	0.8915
8月末日	1,979,717,503	0.9130

（ ）円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2019年9月末日	40,236,332,834	0.6154
10月末日	39,876,396,031	0.6148
11月末日	40,287,784,225	0.6154
12月末日	40,752,892,497	0.6219
2020年1月末日	41,176,485,081	0.6217
2月末日	40,122,191,534	0.6092
3月末日	34,111,350,093	0.5264
4月末日	34,720,007,178	0.5460
5月末日	35,818,610,667	0.5707
6月末日	35,583,525,350	0.5773
7月末日	36,658,708,611	0.6026
8月末日	36,132,216,594	0.6085

（ ）円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2019年9月末日	40,851,573,178	0.8523
10月末日	41,501,283,396	0.8592
11月末日	42,598,699,264	0.8690
12月末日	44,168,734,004	0.8781
2020年1月末日	44,676,015,878	0.8785
2月末日	43,543,596,204	0.8589
3月末日	36,639,775,386	0.7433
4月末日	36,960,955,962	0.7599
5月末日	38,679,728,562	0.7997
6月末日	37,617,815,598	0.8133
7月末日	37,206,387,132	0.8243
8月末日	37,181,344,688	0.8436

（ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2019年9月末日	5,542,767	1.0375
10月末日	5,566,138	1.0419
11月末日	5,601,293	1.0485
12月末日	7,822,780	1.0652
2020年1月末日	7,860,721	1.0703
2月末日	9,850,115	1.0536
3月末日	11,605,030	0.9160
4月末日	12,110,111	0.9558
5月末日	12,732,180	1.0049
6月末日	15,524,567	1.0221
7月末日	17,106,260	1.0733
8月末日	17,366,292	1.0897

（ ）円建ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2019年9月末日	23,167,853	1.0469
10月末日	23,475,228	1.0608
11月末日	23,103,463	1.0784
12月末日	20,947,349	1.0951
2020年1月末日	18,858,011	1.1009
2月末日	16,365,936	1.0818
3月末日	14,235,395	0.9409
4月末日	14,637,324	0.9675
5月末日	15,490,674	1.0239
6月末日	16,498,978	1.0469
7月末日	16,810,431	1.0667
8月末日	17,294,401	1.0974

（ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2019年9月末日	3,868,073,599	1.0276
10月末日	3,938,011,713	1.0315
11月末日	4,125,279,346	1.0377
12月末日	4,481,188,135	1.0539
2020年1月末日	4,777,714,451	1.0586
2月末日	4,823,033,888	1.0416
3月末日	4,078,999,033	0.9052
4月末日	4,232,592,304	0.9442
5月末日	4,387,332,115	0.9923
6月末日	4,479,073,917	1.0092
7月末日	4,711,896,697	1.0593
8月末日	4,496,479,188	1.0750

（ ）円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2019年9月末日	6,635,315,047	1.0410
10月末日	6,639,910,313	1.0544
11月末日	6,696,319,012	1.0715
12月末日	6,720,425,365	1.0876
2020年1月末日	6,983,598,439	1.0931
2月末日	6,699,910,274	1.0736
3月末日	5,735,112,836	0.9335
4月末日	5,701,130,710	0.9595
5月末日	5,956,467,325	1.0151
6月末日	5,723,663,330	1.0376
7月末日	5,427,888,299	1.0568
8月末日	5,397,422,483	1.0868

< 参考情報 >

純資産価額および1万口当たり純資産価格の推移

■ 純資産価額(右軸) — 分配金込み純資産価格^(注)(左軸) — 純資産価格^(注)(左軸)

毎月分配型受益証券

(2009年7月30日(設定日)～2020年8月末日)

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA



円建ヘッジあり毎月分配型クラスB



円建ヘッジなし毎月分配型クラスA



円建ヘッジなし毎月分配型クラスB



資産形成型受益証券

(2018年6月21日(設定日)～2020年8月末日)

円建ヘッジあり資産形成型クラスA



円建ヘッジあり資産形成型クラスB



円建ヘッジなし資産形成型クラスA



円建ヘッジなし資産形成型クラスB



(注) 分配金込み純資産価格および純資産価格は、1万口当たりの数値です。

また、分配金込み純資産価格とは、分配金(税引き前)を加算した純資産価格です。

なお、資産形成型受益証券は当該計算期間において分配の実績はありません。

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

分配の推移

2020年8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。

（ ）円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2019年9月1日～2020年8月末日	0.036円

（ ）円建ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2019年9月1日～2020年8月末日	0.048円

（ ）円建ヘッジあり毎月分配型クラスB受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2019年9月1日～2020年8月末日	0.036円

（ ）円建ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2019年9月1日～2020年8月末日	0.048円

（ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスA受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2019年9月1日～2020年8月末日	0円

（ ）円建ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2019年9月1日～2020年8月末日	0円

（ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスB受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2019年9月1日～2020年8月末日	0円

() 円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2019年9月1日～2020年8月末日	0円

< 参考情報 >

分配の推移

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B

< 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（分配基準日ベース）>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2019/9	2019/10	2019/11	2019/12	2020/1
クラスA	8,515円	360円	30円	30円	30円	30円	30円
クラスB	8,515円	360円	30円	30円	30円	30円	30円
	2020/2	2020/3	2020/4	2020/5	2020/6	2020/7	2020/8
クラスA	30円	30円	30円	30円	30円	30円	30円
クラスB	30円	30円	30円	30円	30円	30円	30円

円建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）（分配基準日ベース）>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2019/9	2019/10	2019/11	2019/12	2020/1
クラスA	8,400円	480円	40円	40円	40円	40円	40円
クラスB	8,400円	480円	40円	40円	40円	40円	40円
	2020/2	2020/3	2020/4	2020/5	2020/6	2020/7	2020/8
クラスA	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円
クラスB	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円

円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B

< 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（分配基準日ベース）>

	設定来合計	2019/1	2020/1	-	-	-	-
クラスA	0円	0円	0円	-	-	-	-
クラスB	0円	0円	0円	-	-	-	-

円建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）（分配基準日ベース）>

	設定来合計	2019/1	2020/1	-	-	-	-
クラスA	0円	0円	0円	-	-	-	-
クラスB	0円	0円	0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ない。

収益率の推移

2019年9月1日から2020年8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。

（ ）円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券

計算期間	収益率（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	4.18%

（ ）円建ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券

計算期間	収益率（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	5.86%

（ ）円建ヘッジあり毎月分配型クラスB受益証券

計算期間	収益率（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	3.88%

（ ）円建ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券

計算期間	収益率（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	5.39%

（ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスA受益証券

計算期間	収益率（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	4.74%

（ ）円建ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券

計算期間	収益率（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	6.14%

（ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスB受益証券

計算期間	収益率（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	4.29%

（ ）円建ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券

計算期間	収益率（注）
2019年9月1日～2020年8月末日	5.68%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2020年8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8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

毎月分配型受益証券

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B



円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

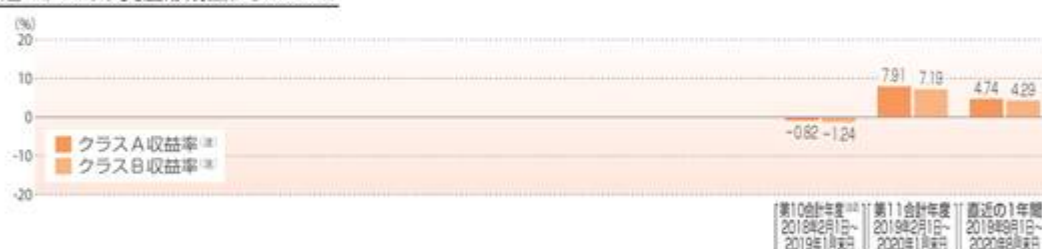
(注)収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

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)

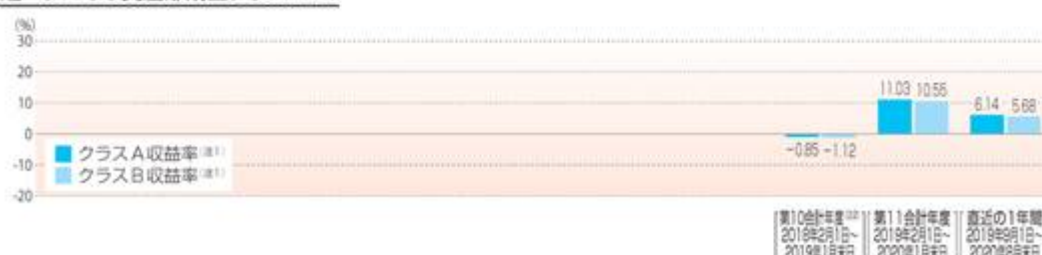
b = 当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格 (分配落ちの額)

資産形成型受益証券

円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B



円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

(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10会計年度の場合、当初発行価格（1円）です。

(注2)資産形成型受益証券は2018年6月21日に設定されました。

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ない。

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2020年8月末日までの1年間における受益証券の販売および買戻しの実績ならびに2020年8月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりである。

（ ）円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
5,579,923,629 (5,579,923,629)	2,025,167,341 (2,025,167,341)	14,088,610,764 (14,088,610,764)

（ ）円建ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
593,783,908 (593,783,908)	486,537,504 (486,537,504)	2,168,282,132 (2,168,282,132)

（ ）円建ヘッジあり毎月分配型クラスB受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
16,186,543,309 (16,186,543,309)	21,558,088,187 (21,558,088,187)	59,379,053,086 (59,379,053,086)

（ ）円建ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
11,568,056,638 (11,568,056,638)	14,916,634,095 (14,916,634,095)	44,074,944,243 (44,074,944,243)

（ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスA受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
10,594,879 (10,594,879)	0 (0)	15,937,317 (15,937,317)

（ ）円建ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
4,517,879 (4,517,879)	10,887,564 (10,887,564)	15,759,306 (15,759,306)

（ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスB受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
2,123,238,813 (2,123,238,813)	1,419,639,296 (1,419,639,296)	4,182,584,357 (4,182,584,357)

（ ）円建ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,446,776,986 (1,446,776,986)	2,706,804,869 (2,706,804,869)	4,966,367,520 (4,966,367,520)

(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

ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものである。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）の中間財務書類は、日本円で表示されている。

（１）資産及び負債の状況

ニッポン・オフショア・ファンズ

純資産計算書

2020年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

（日本円で表示）

	注記	日本円
資産		
投資有価証券		
- 取得原価		88,298,471,164
- 時価評価額	2.2	90,062,496,075
現金預金		2,774,614,495
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2.5,10	1,289,079,198
債券にかかる未収利息	2.7	1,070,627,325
先物契約にかかる未実現評価益	2.6,11	56,070,980
設定費用	2.4	4,313,040
資産合計		95,257,201,113
負債		
未払管理報酬	3	68,438,980
先物契約にかかる未実現評価損	2.6,11	54,541,183
未払販売管理報酬	3	44,771,395
未払販売報酬	6	35,341,272
為替先渡契約にかかる未実現評価損	2.5,10	16,448,862
未払代行協会員報酬	7	7,899,610
未払印刷および公告費		5,550,057
未払管理事務代行報酬	4	4,740,478
未払保管報酬	5	3,159,174
未払専門家費用		2,217,736
未払設定費用	2.4	1,439,563
未払弁護士報酬		1,260,119
未払受託報酬	8	268,977
その他の負債		27,858,365
負債合計		273,935,771
純資産総額		94,983,265,342

純資産額

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	2,013,062,041
円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	37,206,387,132
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券	8,931,405,871
円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券	36,658,708,611
円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	16,810,431
円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	5,427,888,299
円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券	17,106,260
円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券	4,711,896,697

発行済受益証券口数

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	2,258,092,324
円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	45,137,988,694
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券	13,806,568,019
円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券	60,839,263,086
円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	15,759,306
円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	5,136,347,520
円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券	15,937,317
円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券	4,448,283,893

1口当たり純資産価格

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	0.8915
円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	0.8243
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券	0.6469
円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券	0.6026
円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	1.0667
円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	1.0568
円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券	1.0733
円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券	1.0593

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7月31日に終了した期間

利回り債券3分法ファンド

（日本円で表示）

	注記	日本円
収益		
債券にかかる利息	2.7	2,247,932,255
受取配当金		12,881,375
預金利息		9,379,137
その他の収益		3,394,403
収益合計		2,273,587,170
費用		
管理報酬	3	416,060,417
販売管理報酬	3	274,952,908
販売報酬	6	214,400,307
代行協会員報酬	7	48,051,960
管理事務代行報酬	4	28,835,420
保管報酬	5	19,216,851
保護預かり費用		5,085,095
取引手数料		4,326,156
印刷および公告費		3,769,047
専門家費用		1,093,388
弁護士報酬		943,008
設定費用償却	2.4	854,343
受託報酬	8	403,751
その他の費用		28,552,836
費用合計		1,046,545,487
投資純利益		1,227,041,683

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7月31日に終了した期間（続き）

利回り債券3分法ファンド

（日本円で表示）

	注記	日本円
投資純利益		1,227,041,683
以下にかかる実現純損益：		
為替先渡契約	2.5	585,616,720
先物契約	2.6	72,303,796
外国為替	2.3	(122,743,469)
投資有価証券	2.2	(1,658,458,728)
当期投資純利益および実現純損失		103,760,002
以下にかかる未実現評価損益の純変動：		
為替先渡契約	2.5	1,137,003,777
先物契約	2.6	15,693,888
外国為替	2.3	(69,853,031)
投資有価証券	2.2	(3,493,657,958)
運用による純資産の純減少		(2,307,053,322)
資本の変動		
受益証券発行手取額		8,695,881,397
受益証券買戻支払額		(16,932,596,346)
資本の変動、純額		(8,236,714,949)
支払分配金	12	(2,621,362,537)
期首現在純資産額		108,148,396,150
期末現在純資産額		94,983,265,342

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

統計情報

利回り債券3分法ファンド			
毎月分配型クラスA 受益証券		毎月分配型クラスB 受益証券	
円建ヘッジなし	円建ヘッジあり	円建ヘッジなし	円建ヘッジあり

期末現在発行済受益証券口数：

2019年1月31日	1,442,537,465	8,368,989,166	26,208,664,154	55,894,329,975
2020年1月31日	2,241,052,387	12,610,788,216	50,857,715,145	66,233,656,450
発行口数	194,539,059	2,231,687,942	3,600,840,000	5,042,342,105
買戻口数	(177,499,122)	(1,035,908,139)	(9,320,566,451)	(10,436,735,469)
2020年7月31日	2,258,092,324	13,806,568,019	45,137,988,694	60,839,263,086

期末現在純資産総額：

日本円 日本円 日本円 日本円

2019年1月31日	1,294,718,612	5,466,177,512	22,023,534,937	34,362,050,984
2020年1月31日	2,119,899,559	8,387,964,010	44,676,015,878	41,176,485,081
2020年7月31日	2,013,062,041	8,931,405,871	37,206,387,132	36,658,708,611

期末現在1口当たり純資産価格：

日本円 日本円 日本円 日本円

2019年1月31日	0.8975	0.6531	0.8403	0.6148
2020年1月31日	0.9459	0.6651	0.8785	0.6217
2020年7月31日	0.8915	0.6469	0.8243	0.6026

統計情報

利回り債券3分法ファンド			
資産形成型クラスA 受益証券		資産形成型クラスB 受益証券	
円建ヘッジなし	円建ヘッジあり	円建ヘッジなし	円建ヘッジあり

期末現在発行済受益証券口数：

2019年1月31日	23,793,077	3,051,277	2,720,062,512	1,603,258,792
2020年1月31日	17,128,991	7,344,194	6,388,856,205	4,513,416,323
発行口数	2,524,384	8,593,123	467,255,707	705,485,331
買戻口数	(3,894,069)	-	(1,719,764,392)	(770,617,761)
2020年7月31日	15,759,306	15,937,317	5,136,347,520	4,448,283,893

期末現在純資産総額：

	日本円	日本円	日本円	日本円
2019年1月31日	23,590,871	3,026,114	2,689,625,479	1,583,363,862
2020年1月31日	18,858,011	7,860,721	6,983,598,439	4,777,714,451
2020年7月31日	16,810,431	17,106,260	5,427,888,299	4,711,896,697

期末現在1口当たり純資産価格：

	日本円	日本円	日本円	日本円
2019年1月31日	0.9915	0.9918	0.9888	0.9876
2020年1月31日	1.1009	1.0703	1.0931	1.0586
2020年7月31日	1.0667	1.0733	1.0568	1.0593

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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

注記1．活動および目的

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）は、受託会社および管理会社との間で2003年10月14日に締結された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。

利回り債券3分法ファンド（以下「ファンド」という。）は、CIBCバンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という。）および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2009年6月22日、2014年10月3日、2015年7月31日、2016年7月29日、2017年7月31日および2018年6月4日付で締結された補足信託証書に基づき設定されたトラストの個別のシリーズ・トラストである。

当財務書類は、ファンドについてのみ言及している。

受益証券クラス

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券、円建ヘッジあり毎月分配型クラスB受益証券、円建ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券、円建ヘッジあり資産形成型クラスA受益証券、円建ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券、円建ヘッジあり資産形成型クラスB受益証券および円建ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券の発行が可能である。クラスA受益証券は、購入価格の3%（適用ある税金（もしあれば）を除く。）を上限として申込手数料が発生する。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発生する。

投資目的および方針

ファンドの投資目的は、ハイイールド債券、新興国ソブリン債券及び転換社債の3つの異なる資産クラスへの投資を通じてリスクをコントロールすることにより、安定的なインカムと着実な値上がり益を追求することである。投資運用会社は、ファンドの資産の3つの異なる資産クラス間への配分に関する助言者として日興グローバルラップ株式会社（以下「NGW」という。）を任命している。配分は、NGWの助言を考慮した上で投資運用会社が決定し、市場環境の変化に応じて投資運用会社により随時変更される。

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 投資有価証券の評価

- (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) ファンド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、ファンドの表示通貨に換算されるものとする。

2.3 外貨の換算

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

追加設定費用は、ファンドが負担し、管理会社がその他の方法を適用することを決定しない限り、ファンドの円建資産形成型受益証券の当初払込日から最初の5会計年度以内に償却される。

2.5 為替先渡契約

為替先渡契約は、満期日までの残存期間における、純資産計算書の日付現在適用される先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 先物契約

先物契約は、特定の先物契約が取引される取引所の決済価格を基準として、現金化した場合の評価額で評価される。

2.7 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、ファンドの資産から、各評価日ごとに以下の料率で発生し、計算され、毎月後払いで支払われる管理報酬を受領する権利を有する。

純資産価額	純資産価額に対する年率（％）
300億円以下	0.87％
300億円超500億円以下	0.84％
500億円超1,000億円以下	0.82％
1,000億円超	0.79％

更に管理会社は、ファンドの資産から、クラスB受益証券に帰属する純資産価額に対して年率0.64パーセントの販売管理報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、計算され、毎月後払いで支払われるものとする。

管理会社は、自己の報酬から投資運用会社の報酬を支払うものとする。投資運用会社は、副投資運用会社およびファンド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投資運用会社の受任者またはその他の者の報酬を支払う責任を負う。

投資運用会社は、副投資運用会社およびファンド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投資運用会社の受任者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、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.06パーセントの報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、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、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.04パーセントの報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、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、ファンドの資産から、以下の定められた料率で報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、各評価日ごとに発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

(a) クラス A 受益証券

純資産価額 クラス A 受益証券	クラス A 受益証券に帰属する純資産価額に対する年率 (%)
300億円以下	0.62%
300億円超500億円以下	0.65%
500億円超1,000億円以下	0.67%
1,000億円超	0.70%

(b) クラス B 受益証券

純資産価額 クラス B 受益証券	クラス B 受益証券に帰属する純資産価額に対する年率 (%)
300億円以下	0.42%
300億円超500億円以下	0.45%
500億円超1,000億円以下	0.47%
1,000億円超	0.50%

注記７．代行協会員報酬

代行協会員は、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.10パーセントの報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、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、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.01パーセントの受託報酬（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、評価日ごとに発生し、計算され、四半期毎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、ファンド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

ファンドは、その他の国々において稼得される特定の所得にかか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の購入、保有および買戻し、有価証券の売却による収入、配当収入もしくは何らかの収入を受取る際、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7月31日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

10.1 - 円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券の通貨リスクを補う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)
					日本円
日本円	23,917,238	米ドル	223,221	2020年8月28日	(607,428)
日本円	1,097,866	米ドル	10,410	2020年8月28日	(10,754)
日本円	7,066,773	米ドル	66,943	2020年8月28日	(76,199)
日本円	45,102,361	米ドル	429,383	2020年8月28日	(263,981)
米ドル	33,675	日本円	3,613,060	2020年8月28日	96,590
米ドル	93,094	日本円	9,885,569	2020年8月28日	164,247
米ドル	118,081	日本円	12,469,600	2020年8月28日	139,040
米ドル	61,188	日本円	6,412,510	2020年8月28日	22,920
米ドル	192,437	日本円	20,216,413	2020年8月28日	121,129
米ドル	2,169,226	日本円	226,473,000	2020年8月28日	(48,517)
米ドル	81,374,033	日本円	8,725,639,873	2020年8月28日	228,153,335
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券の通貨リスクを補うための 為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計					227,690,382

10.2 - 円建ヘッジあり毎月分配型クラスB受益証券の通貨リスクを補う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)
					日本円
日本円	34,485,500	米ドル	321,855	2020年8月28日	(875,832)
日本円	3,613,060	米ドル	33,675	2020年8月28日	(96,590)
日本円	47,925,300	米ドル	448,031	2020年8月28日	(1,139,642)
日本円	9,885,569	米ドル	93,094	2020年8月28日	(164,247)
日本円	12,469,600	米ドル	118,081	2020年8月28日	(139,040)
日本円	6,412,510	米ドル	61,188	2020年8月28日	(22,920)
日本円	20,216,413	米ドル	192,437	2020年8月28日	(121,129)

米ドル	1,206,251	日本円	129,300,555	2020年 8 月28日	3,337,764
米ドル	25,837	日本円	2,722,720	2020年 8 月28日	24,652
米ドル	22,606	日本円	2,385,621	2020年 8 月28日	25,011
米ドル	18,242	日本円	1,912,405	2020年 8 月28日	7,488
米ドル	57,525	日本円	6,040,944	2020年 8 月28日	33,855
米ドル	333,283,966	日本円	35,737,639,756	2020年 8 月28日	934,448,567

円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券の通貨リスクを補うための
為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計

935,317,937

10.3 - 円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券の通貨リスクを補う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
					日本円
米ドル	3,957	日本円	423,000	2020年 8 月28日	9,801
米ドル	7,631	日本円	801,676	2020年 8 月28日	4,804
米ドル	146,809	日本円	15,742,187	2020年 8 月28日	411,619
円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券の通貨リスクを補うための 為替先渡契約にかかる未実現評価益合計					426,224

10.4 - 円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券の通貨リスクを補う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)
					日本円
日本円	2,080,600	米ドル	19,399	2020年 8 月28日	(54,850)
日本円	3,117,312	米ドル	29,142	2020年 8 月28日	(74,129)
日本円	9,769,653	米ドル	93,167	2020年 8 月28日	(40,685)
日本円	801,676	米ドル	7,631	2020年 8 月28日	(4,804)
米ドル	1,192,541	日本円	127,831,000	2020年 8 月28日	3,299,830
米ドル	42,159,868	日本円	4,520,752,001	2020年 8 月28日	118,206,190
円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券の通貨リスクを補うための 為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計					121,331,552

10.5 - 投資ポートフォリオの通貨リスクを補う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)
					日本円
米ドル	958,201	日本円	100,648,177	2020年 8 月 5 日	572,356.00
米ドル	5,095	日本円	532,013	2020年 8 月 5 日	(68.00)
ユーロ	4,900,000	米ドル	5,766,325	2020年 8 月28日	(5,835,251)
ユーロ	3,750,000	米ドル	4,412,424	2020年 8 月28日	(4,526,254)
ユーロ	1,930,000	米ドル	2,270,765	2020年 8 月28日	(2,346,542)
投資ポートフォリオの通貨リスクを補うための 為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(12,135,759)

注記11．先物契約

2020年 7 月31日現在、以下の先物契約が未決済であった。

銘柄	通貨	満期日	契約数買い / (売り)	契約額	未実現評価益 / (評価損)
----	----	-----	-------------------	-----	---------------------

金利にかかる先物契約				日本円	日本円
EURO BUND	ユーロ	2020年 9 月	(35)	771,503,065	(9,637,818)
EURO BUXL.30Y	ユーロ	2020年 9 月	(7)	196,264,197	(9,307,875)
US T-BONDS	米ドル	2020年 9 月	35	666,456,584	17,963,348
US T-NOTES 5YR	米ドル	2020年 9 月	57	750,402,538	3,674,295
US ULTRA BOND	米ドル	2020年 9 月	28	665,953,942	34,433,337
US ULTRA NOTE 10Y	米ドル	2020年 9 月	(126)	2,094,711,592	(35,595,490)
金利にかかる先物契約の契約額 および未実現純評価益合計				5,145,291,918	1,529,797

注記12．支払分配金

2020年 7 月31日に終了した期間中にファンド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
円建ヘッジあり毎月分配型 クラスA 受益証券			
30 円	2020年 1 月31日	2020年 2 月 3 日	2020年 2 月 6 日
30 円	2020年 2 月28日	2020年 3 月 2 日	2020年 3 月 5 日
30 円	2020年 3 月31日	2020年 4 月 1 日	2020年 4 月 6 日
30 円	2020年 4 月30日	2020年 5 月 7 日	2020年 5 月12日
30 円	2020年 5 月29日	2020年 6 月 2 日	2020年 6 月 5 日
30 円	2020年 6 月30日	2020年 7 月 1 日	2020年 7 月 6 日
円建ヘッジなし毎月分配型 クラスA 受益証券			
40 円	2020年 1 月31日	2020年 2 月 3 日	2020年 2 月 6 日
40 円	2020年 2 月28日	2020年 3 月 2 日	2020年 3 月 5 日
40 円	2020年 3 月31日	2020年 4 月 1 日	2020年 4 月 6 日
40 円	2020年 4 月30日	2020年 5 月 7 日	2020年 5 月12日
40 円	2020年 5 月29日	2020年 6 月 2 日	2020年 6 月 5 日
40 円	2020年 6 月30日	2020年 7 月 1 日	2020年 7 月 6 日

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
円建ヘッジあり毎月分配型 クラスB受益証券			
30 円	2020年 1 月31日	2020年 2 月 3 日	2020年 2 月 6 日
30 円	2020年 2 月28日	2020年 3 月 2 日	2020年 3 月 5 日
30 円	2020年 3 月31日	2020年 4 月 1 日	2020年 4 月 6 日
30 円	2020年 4 月30日	2020年 5 月 7 日	2020年 5 月12日
30 円	2020年 5 月29日	2020年 6 月 2 日	2020年 6 月 5 日
30 円	2020年 6 月30日	2020年 7 月 1 日	2020年 7 月 6 日
円建ヘッジなし毎月分配型 クラスB受益証券			
40 円	2020年 1 月31日	2020年 2 月 3 日	2020年 2 月 6 日
40 円	2020年 2 月28日	2020年 3 月 2 日	2020年 3 月 5 日
40 円	2020年 3 月31日	2020年 4 月 1 日	2020年 4 月 6 日
40 円	2020年 4 月30日	2020年 5 月 7 日	2020年 5 月12日
40 円	2020年 5 月29日	2020年 6 月 2 日	2020年 6 月 5 日
40 円	2020年 6 月30日	2020年 7 月 1 日	2020年 7 月 6 日

注記13．為替レート

2020年 7 月31日時点で使用された日本円に対する為替レートは、以下の通りである。

通貨	為替レート
ユーロ	124.0389
米ドル	104.4449

注記14．後発事象

2020年 7 月31日より後にファンドが行った分配は以下の通りである。

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
円建ヘッジあり毎月分配型 クラスA受益証券			
30 円	2020年 7 月31日	2020年 8 月 3 日	2020年 8 月 6 日
30 円	2020年 8 月31日	2020年 9 月 1 日	2020年 9 月 4 日
円建ヘッジなし毎月分配型 クラスA受益証券			
40 円	2020年 7 月31日	2020年 8 月 3 日	2020年 8 月 6 日
40 円	2020年 8 月31日	2020年 9 月 1 日	2020年 9 月 4 日

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
円建ヘッジあり毎月分配型 クラスB 受益証券			
30 円	2020年 7 月31日	2020年 8 月 3 日	2020年 8 月 6 日
30 円	2020年 8 月31日	2020年 9 月 1 日	2020年 9 月 4 日
円建ヘッジなし毎月分配型 クラスB 受益証券			
40 円	2020年 7 月31日	2020年 8 月 3 日	2020年 8 月 6 日
40 円	2020年 8 月31日	2020年 9 月 1 日	2020年 9 月 4 日

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

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

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

ファンドは、その投資方針および英文目論見書に従い、全力で通常の運用を継続する。ファンドの未監査の純資産価額は日々入手可能である。

(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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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					
A . 債券			日本円	日本円	%
1,320,000	AES CORP/VA 6 15MAY26	米ドル	150,139,867.00	145,794,681.00	0.15
3,650,000	AFRIC EXP IMP BK 3.994 21SEP29 REGS	米ドル	402,811,749.00	386,446,771.00	0.41
480,000	AI CANDELARIA SPAI 7.5 15DEC28 REGS	米ドル	54,060,066.00	53,266,915.00	0.06
1,600,000	AIR TRANSPORT 1.125 CV 15OCT24	米ドル	171,369,163.00	166,903,001.00	0.18
2,000,000	AKAMAI TECHNOLOGI 0.125 CV 01MAY25	米ドル	226,690,744.00	268,632,365.00	0.28
700,000	AKAMAI TECHNOLOGI CV 0.375 01SEP27	米ドル	78,216,921.00	83,301,361.00	0.09
1,500,000	ALBERTSONS COS 5.875 15FEB28 144A	米ドル	171,849,458.00	171,550,801.00	0.18
575,000	ALBERTSONS COS L 6.625 15JUN24 WI	米ドル	64,137,592.00	62,007,650.00	0.07
1,289,000	ALBERTSONS COS LLC 5.75 15MAR25	米ドル	135,901,676.00	139,341,550.00	0.15
715,000	ALBERTSONS COS LLC 7.5 15MAR26 144A	米ドル	78,235,325.00	84,012,892.00	0.09
1,675,000	ALLEN MEDIA 10.5 15FEB28 144A	米ドル	174,996,488.00	161,824,367.00	0.17
775,000	ALLIED UNIVERSAL 6.625 15JUL26 144A	米ドル	86,443,481.00	86,610,960.00	0.09
200,000	ALTAIR ENGINEERING 0.25 CV 01JUN24	米ドル	22,818,237.00	22,573,161.00	0.02
300,000	ALTERYX INC 0.50 CV 1AUG24	米ドル	34,236,002.00	37,169,340.00	0.04
300,000	ALTERYX INC 1 CV 01AUG26	米ドル	34,061,162.00	38,011,073.00	0.04
2,525,000	ALTICE FINANC SA 7.5 15MAY26 144A	米ドル	278,070,598.00	282,184,095.00	0.30
685,000	ALTICE FINANCING 5 15JAN28 144A	米ドル	74,291,657.00	73,444,292.00	0.08
1,775,000	ALTICE FRANCE HLDG 6 15FEB28 144a	米ドル	193,480,224.00	184,462,806.00	0.19
965,000	ALTICE FRANCE SA 5.5 15JAN28 144a	米ドル	104,176,625.00	105,828,827.00	0.11
720,000	ALTICE FRANCE SA 8.125 01FEB27 144A	米ドル	84,462,628.00	83,848,391.00	0.09
1,748,000	AMC NETWORKS INC 4.75 01AUG25	米ドル	192,071,199.00	187,133,985.00	0.20
905,000	AMERICAN AIRLINE 11.75 15JUL25 144A	米ドル	95,508,301.00	81,933,190.00	0.09
610,000	AMERICAN AXLE & MFG 6.25 01APR25	米ドル	65,848,972.00	66,100,586.00	0.07
675,000	AMERICAN AXLE & MFG 6.875 01JUL28	米ドル	71,386,897.00	71,734,085.00	0.08
975,000	AMERIGAS PARTNERS 5.875 20AUG26	米ドル	105,433,325.00	111,253,436.00	0.12
1,695,000	AMN HEALTHCARE 4.625 01OCT27 144A	米ドル	184,561,722.00	176,591,574.00	0.19
2,060,000	AMWINS GROUP INC 7.75 01JUL26 144A	米ドル	234,703,087.00	236,672,216.00	0.25
475,000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 01MAR27 144A	米ドル	46,461,698.00	42,665,754.00	0.04
720,000	APACHE CORP 4.25 15JAN30	米ドル	70,150,548.00	71,064,331.00	0.07
989,000	APACHE CORP 4.375 15OCT28	米ドル	95,158,124.00	102,199,034.00	0.11
1,290,000	APACHE CORP 5.10 01SEP40	米ドル	112,511,851.00	129,344,604.00	0.14
305,000	APACHE CORP 5.35 01JUL49	米ドル	26,590,056.00	29,944,362.00	0.03
1,255,000	APX GROUP INC 6.75 15FEB27 144A	米ドル	133,718,234.00	129,767,606.00	0.14
1,520,000	ARAB REP OF EGY 8.7002 1MAR49 REGS	米ドル	180,921,710.00	157,089,356.00	0.17
455,000	ARCELORMITTAL 3.6 16JUL24	米ドル	49,735,325.00	48,959,456.00	0.05
445,000	ARCELORMITTAL 4.55 11MAR26	米ドル	46,241,398.00	50,038,483.00	0.05
1,075,000	ARCONIC CORP 6.00 15MAY25 144A	米ドル	115,559,964.00	119,857,087.00	0.13
2,070,000	ARCONIC CORP 6.125 15FEB28 144A	米ドル	213,932,545.00	227,906,132.00	0.24
3,605,000	ARD FINANCE SA 6.5 30JUN27 144A	米ドル	393,347,748.00	384,995,770.00	0.41
1,285,000	ARDAGH PACKAGING 5.25 15AUG27 144A	米ドル	141,838,514.00	139,631,208.00	0.15
1,795,000	ARDAGH PKG FIN/H 5.25 15AUG27 144a	米ドル	189,211,135.00	195,049,041.00	0.21
200,000	ARDAGH PKG FINANCE 6 15FEB25 144A	米ドル	22,400,937.00	21,802,879.00	0.02
1,500,000	ARES CAPITAL 3.75 CV 01FEB22	米ドル	166,851,420.00	156,912,473.00	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）

2020年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A . 債券（続き）			日本円	日本円	%
500,000	ARES CAPITAL CORP 4.625 CV 01MAR24	米ドル	55,691,877.00	53,167,692.00	0.06
1,195,000	ASCEND LEARNING 6.875 01AUG25 144A	米ドル	133,731,947.00	127,931,986.00	0.13
662,000	ASCEND LEARNING 6.875 01AUG25 144A	米ドル	71,674,122.00	70,871,108.00	0.07
1,905,000	ASHTAD CAPITAL 4.25 01NOV29 144A	米ドル	208,511,528.00	207,145,164.00	0.22
870,000	ASHTON WOODS 6.625 15JAN28 144A	米ドル	95,641,908.00	91,548,594.00	0.10
1,180,000	ASHTON WOODS USA 6.75 01AUG25 144A	米ドル	128,525,556.00	125,093,695.00	0.13
1,225,000	ASSURED PARTNERS INC 7 15AUG25 144A	米ドル	134,112,254.00	129,864,217.00	0.14
1,000,000	ATLAS AIR WORLDWID CV 1.875 01JUN24	米ドル	108,002,927.00	111,052,275.00	0.12
700,000	ATLAS AIR WW 2.25 CV 01JUN22	米ドル	70,908,966.00	73,950,881.00	0.08
1,565,000	AUTOMATION TOOLING 6.5 15JUN23 144A	米ドル	184,703,102.00	166,112,484.00	0.17
1,080,000	AVANTOR FUND INC 4.625 15JUL18 144A	米ドル	120,116,432.00	118,863,555.00	0.13
535,000	AXALTA COATING 4.75 15JUN27 144A	米ドル	57,528,532.00	58,532,245.00	0.06
2,315,000	AXTEL SAB DE CV 6.375 14NOV24 REGS	米ドル	256,507,398.00	252,670,569.00	0.27
1,645,000	BAHRAIN KINGDOM 6.0 19SEP44 REGS	米ドル	181,064,746.00	169,138,520.00	0.18
2,205,000	BAHRAIN KINGDOM 7.0 12OCT28 REGS	米ドル	256,894,185.00	257,361,452.00	0.27
1,495,000	BANCO SANT CHILE 2.7 10JAN25 REGS	米ドル	162,140,345.00	162,000,617.00	0.17
875,000	BANCO SANT MEX 5.375 17APR25 REGS	米ドル	94,215,574.00	101,442,140.00	0.11
1,750,000	BANFF MERGER SUB 9.75 01SEP26 144a	米ドル	185,719,792.00	192,602,983.00	0.20
1,675,000	BANIJAY ENTERT 5.375 01MAR25 144A	米ドル	182,633,584.00	175,854,977.00	0.19
4,140,000	BANQUE OUEST AFRIC 5.0 27JUL27 REGS	米ドル	468,823,783.00	453,498,914.00	0.48
515,000	BAUSCH HEALTH COS 5 30JAN28 144A	米ドル	56,446,565.00	53,789,140.00	0.06
1,685,000	BAUSCH HEALTH COS 7.25 30MAY29 144A	米ドル	191,629,813.00	193,588,682.00	0.20
515,000	BAUSCH HEALTH INC 5.25 30JAN30 144	米ドル	56,446,565.00	54,595,977.00	0.06
2,620,000	BAUSCH HEALTH INC 6.25 15FEB29 144A	米ドル	279,331,968.00	288,696,237.00	0.30
615,000	BC NEW RED FIN 4.375 15JAN28 144A	米ドル	64,654,530.00	67,156,906.00	0.07
545,000	BC NEW RED FIN 5.75 15APR25 144A	米ドル	58,475,776.00	61,419,364.00	0.06
660,000	BERRY GLOBAL INC 4.5 15FEB26 144A	米ドル	71,492,833.00	70,398,495.00	0.07
776,000	BERRY PLASTICS CORP 5.125 15JUL23	米ドル	83,447,628.00	82,163,694.00	0.09
1,275,000	BGEO GROUP JSC 6 26JUL23 REGS	米ドル	144,780,051.00	134,525,595.00	0.14
700,000	BILIBILI INC 1.375 CV 01APR26	米ドル	70,695,994.00	126,921,218.00	0.13
850,000	BIOMARIN PHARMA 0.599 CV 01AUG24	米ドル	99,539,309.00	108,102,719.00	0.11
800,000	BIOMARIN PHARMA 1.5 CV 15OCT20	米ドル	91,988,752.00	108,498,164.00	0.11
400,000	BLACKLINE INC 0.125 CV 01AUG24	米ドル	52,434,462.00	56,165,262.00	0.06
1,000,000	BLACKSTONE MTGE TR CV 4.375 05MAY22	米ドル	113,159,067.00	99,875,466.00	0.11
700,000	BLACKSTONE MTGE TR CV 4.75 15MAR23	米ドル	77,908,548.00	67,856,566.00	0.07
1,340,000	BLOCK COMM INC 4.875 1MAR28 144A	米ドル	145,958,744.00	141,355,771.00	0.15
1,470,000	BLUE RACER LLC 6.625 15JUL26 144A	米ドル	164,299,509.00	131,713,791.00	0.14
1,250,000	BOINGO WIRELESS 1 CV 01OCT23	米ドル	118,343,381.00	117,193,089.00	0.12
1,046,000	BOISE CASCADE CO 4.875 01JUL30 144A	米ドル	111,916,686.00	113,892,498.00	0.12
790,000	BOMBARDIER INC 6.125 15JAN23 144A	米ドル	84,989,159.00	70,444,190.00	0.07
2,045,000	BOMBARDIER INC 7.5 15MAR25 144A	米ドル	220,134,903.00	166,600,111.00	0.18
1,300,000	BOOKING HOLDINGS INC 0.9 CV 15SEP21	米ドル	157,575,058.00	144,959,734.00	0.15
590,000	BOXER PARENT CO 7.125 02OCT25 144A	米ドル	63,050,321.00	67,014,479.00	0.07
320,000	BOYD GAMING CORP 6.375 01APR26 WI	米ドル	31,398,964.00	34,174,381.00	0.04
404,000	BOYD GAMING CORP 8.625 01JUN25 144A	米ドル	43,250,210.00	46,415,327.00	0.05

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A . 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,485,000	BRAND ENERGY INFRA 8.5 15JUL25 144A	米ドル	157,276,431.00	143,080,418.00	0.15
1,060,000	BRAZIL FED REP OF 3.875 12JUN30	米ドル	114,090,528.00	113,147,284.00	0.12
965,000	BRINK S CO/THE 4.625 15OCT27 144A	米ドル	100,306,077.00	103,057,120.00	0.11
2,400,000	BROOKFIELD PPTY R 5.75 15MAY26 144A	米ドル	270,100,980.00	210,560,983.00	0.22
810,000	BURLINGTON COAT 6.25 15APR25 144A	米ドル	88,548,119.00	90,522,422.00	0.10
990,000	BWAY HOLDING CO 7.25 15APR25 144a	米ドル	104,942,058.00	99,781,466.00	0.11
770,000	CALPINE CORP 4.50 15FEB28 144A	米ドル	83,422,257.00	83,838,949.00	0.09
320,000	CALPINE CORP 5.00 01FEB31 144A	米ドル	33,784,007.00	34,299,715.00	0.04
730,000	CALPINE CORP 5.125 15MAR28 144A	米ドル	79,488,709.00	79,389,898.00	0.08
1,845,000	CB ESCROW CORP 8.00 15OCT25 144A	米ドル	211,675,326.00	203,781,201.00	0.21
1,320,000	CBB INTL SUKUK 6.25 14NOV24 REGS	米ドル	140,388,644.00	149,064,893.00	0.16
1,135,000	CCO HLDGS LLC 5.875 01MAY27 144A	米ドル	127,091,549.00	124,620,429.00	0.13
2,755,000	CCO HLDGS LLC CAP 5.125 1MAY27 144A	米ドル	310,617,554.00	305,729,900.00	0.32
815,000	CCO HLDGS LLC CAP 5.375 1JUN29 144A	米ドル	92,647,238.00	92,783,655.00	0.10
1,110,000	CCO HOLDINGS LLC 4.50 15AUG30 144A	米ドル	121,228,234.00	122,310,238.00	0.13
2,640,000	CCO HOLDINGS LLC 5 01FEB28 144A	米ドル	300,298,910.00	290,900,025.00	0.31
550,000	CCO HOLDINGS LLC 5.5 01MAY26 144A	米ドル	61,673,687.00	60,383,009.00	0.06
1,165,000	CDK GLOBAL INC 5.25 15MAY29 144A	米ドル	129,761,621.00	134,332,894.00	0.14
1,265,000	CDW LLC CDW FINANCE 5.5 01DEC24	米ドル	145,197,538.00	145,995,737.00	0.15
650,000	CENTENE CORP 4.25 15DEC27	米ドル	71,252,079.00	72,132,281.00	0.08
240,000	CENTENE CORP 4.625 15DEC29 WI	米ドル	26,043,613.00	27,824,129.00	0.03
2,145,000	CENTENE CORP 5.375 01JUN26 144A	米ドル	246,916,692.00	238,036,528.00	0.25
700,000	CENTURYLINK INC 6.875 15JAN28 SERG	米ドル	79,159,886.00	79,508,704.00	0.08
870,000	CENTURYLINK INC 7.5 01APR24 SER Y	米ドル	101,286,880.00	102,679,812.00	0.11
1,855,000	CHANGE HEALTH/FIN 5.75 01MAR25 144A	米ドル	205,731,627.00	197,620,256.00	0.21
800,000	CHART INDUSTRIES INC CV 1 15NOV24	米ドル	77,204,633.00	112,769,669.00	0.12
500,000	CHEGG INC 0.125 CV 15MAR25	米ドル	73,483,066.00	84,922,780.00	0.09
1,120,000	CHENIERE ENERGY 4.5 01OCT29	米ドル	119,800,771.00	121,743,576.00	0.13
1,270,000	CHENIERE ENERGY 5.25 01OCT25 WI	米ドル	140,221,375.00	136,451,977.00	0.14
2,250,000	CHILE REPUBLIC OF 3.86 21JUN47	米ドル	281,441,058.00	299,708,650.00	0.32
2,001,000	CHS COMMUNITY H 6.625 15FEB25 144A	米ドル	219,965,789.00	208,994,309.00	0.22
600,000	CINCINNATI BELL INC 7 15JUL24 144A	米ドル	66,668,215.00	64,625,301.00	0.07
1,125,000	CIT GROUP INC 5 15AUG22	米ドル	118,436,097.00	121,759,943.00	0.13
1,095,000	CIT GROUP INC 6.125 09MAR28	米ドル	136,966,563.00	129,234,937.00	0.14
1,310,000	CITIGROUP INC FRN PERP SER A	米ドル	144,136,041.00	142,210,945.00	0.15
345,000	CLARK EQUIPMENT 5.875 01JUN25 144A	米ドル	37,187,557.00	37,474,841.00	0.04
940,000	CLEAR CHANNEL 6.625 01AUG25 144A	米ドル	102,405,759.00	100,387,246.00	0.11
835,000	CLEARWAY ENERG OP 5.75 15OCT25 WI	米ドル	93,517,844.00	92,771,252.00	0.10
975,000	CLEARWAY ENERGY 4.75 15MAR28 144A	米ドル	105,753,373.00	109,450,977.00	0.12
350,000	CODELCO INC 3.00 30SEP29 REGS	米ドル	37,572,277.00	38,814,070.00	0.04
200,000	CODELCO INC 4.375 05FEB49 REGS	米ドル	21,556,409.00	25,519,005.00	0.03
1,550,000	COLOMBIA REP OF 2.625 15MAR23	米ドル	173,043,066.00	166,260,665.00	0.18
1,000,000	COLOMBIA REP OF 3.125 15APR31	米ドル	107,139,632.00	108,100,504.00	0.11
1,105,000	COLOMBIA REP OF 4.50 15MAR29	米ドル	129,846,362.00	131,029,154.00	0.14
700,000	COLONY STARWOOD 3.5 CV 15JAN22	米ドル	85,567,168.00	99,813,019.00	0.11

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A．債券（続き）			日本円	日本円	%
445,000	COLT MERGER 5.75 01JUL25 144A	米ドル	47,601,631.00	48,220,919.00	0.05
1,705,000	COLT MERGER 6.25 1JUL25 144A	米ドル	182,383,775.00	185,201,754.00	0.19
1,045,000	COLT MERGER 8.125 1JUL27 144A	米ドル	111,783,603.00	110,360,829.00	0.12
1,290,000	COMISION FED ELE 4.875 15JAN24 REGS	米ドル	154,507,198.00	142,482,512.00	0.15
850,000	COMMERCIAL METALS 5.75 15APR26	米ドル	92,646,226.00	92,551,265.00	0.10
765,000	COMMScope FIN LLC 6 1MAR26 144A	米ドル	84,165,265.00	84,894,146.00	0.09
1,945,000	COMMScope FIN LLC 8.25 01MAR27 144A	米ドル	209,143,397.00	217,873,434.00	0.23
735,000	COMMScope INC 7.125 01JUL28 144A	米ドル	78,611,891.00	80,889,414.00	0.09
1,190,000	COMMScope TECH FIN 6 15JUN25 144A	米ドル	129,294,206.00	126,464,535.00	0.13
820,000	COMPASS GROUP 8 01MAY26 144A	米ドル	88,397,887.00	90,141,198.00	0.09
2,455,000	CONNECT FINCO SAR 6.75 01OCT26 144A	米ドル	269,374,391.00	260,899,524.00	0.27
915,000	CONSOLIDATED NRG 6.50 15MAY26 144A	米ドル	96,816,407.00	86,368,778.00	0.09
2,135,000	CONSOLIDATED NRG 6.875 15JUN25 144A	米ドル	184,612,106.00	211,282,959.00	0.22
895,000	CONTINENTAL RESOURCES 4.5 15APR23	米ドル	85,206,260.00	93,478,214.00	0.10
1,390,000	CORE & MAIN HOLD 8.625 15SEP24 144A	米ドル	145,517,473.00	146,630,240.00	0.15
1,626,000	CORE & MAIN LP 6.125 15AUG25 144A	米ドル	178,918,537.00	175,346,852.00	0.18
2,620,000	CORNERSTONE BUIL INC 8 15APR26 144A	米ドル	275,652,108.00	276,382,179.00	0.29
1,240,000	CORP FIN DE DESAR 4.75 08FEB22 REGS	米ドル	140,426,514.00	134,693,479.00	0.14
2,475,000	COSAN LTD 5.5 20SEP29 REGS	米ドル	273,572,473.00	266,581,955.00	0.29
1,500,000	COUPA SOFTWARE INC 0.125 CV 15JUN25	米ドル	183,534,767.00	307,068,101.00	0.32
1,030,000	COVANTA HOLDING CORP 5.875 01JUL25	米ドル	113,180,409.00	111,881,411.00	0.12
1,965,000	COVANTA HOLDING CORP 6.00 01JAN27	米ドル	223,208,596.00	212,417,492.00	0.22
975,000	CRESTWOOD MID P 5.75 01APR25	米ドル	108,390,287.00	93,177,935.00	0.10
770,000	CRESTWOOD MIDSTREAM P FRN 01APR23	米ドル	69,737,396.00	76,602,524.00	0.08
1,665,000	CRESTWOOD PART 5.625 01MAY27 144A	米ドル	161,319,371.00	155,206,475.00	0.16
1,335,000	CROATIA REPUBLIC 1.125 19JUN29 REGS	ユーロ	164,895,013.00	169,731,666.00	0.18
1,615,000	CROWNROCK LP 5.625 15OCT25 114A	米ドル	159,210,927.00	165,691,268.00	0.17
930,000	CSC HOLDGS LLC 4.625 01DEC30 144a	米ドル	99,112,621.00	101,261,973.00	0.11
1,670,000	CSC HOLDINGS LLC 5.50 15MAY26 144a	米ドル	180,271,853.00	182,708,131.00	0.19
800,000	CSC HOLDINGS LLC 5.75 15JAN30 144A	米ドル	87,355,697.00	91,702,650.00	0.10
1,495,000	CSC HOLDINGS LLC 6.5 01FEB29 144A	米ドル	170,936,446.00	178,395,861.00	0.19
1,165,000	CSC HOLDINGS LLC 7.5 01APR28 144a	米ドル	131,028,578.00	139,017,510.00	0.15
950,000	CSG SYST INTL 4.25 CV 15MAR36	米ドル	109,677,908.00	103,544,022.00	0.11
910,000	CVR ENERGY INC 5.75 15FEB28 144A	米ドル	98,975,125.00	85,093,688.00	0.09
1,315,000	DAVITA HEALTHCARE PARTNER 5 01MAY25	米ドル	143,671,569.00	140,950,394.00	0.15
600,000	DAVITA INC 4.625 01JUN30 144A	米ドル	64,688,977.00	66,505,310.00	0.07
1,535,000	DCP MIDSTREAM OPERATI 5.375 15JUL25	米ドル	174,895,774.00	166,735,889.00	0.18
1,765,000	DEALER TIRE LLC/DT 8 01FEB28 144A	米ドル	188,659,949.00	181,119,262.00	0.19
570,000	DELL INT LLC/EMC 6.10 15JUL27 144A	米ドル	61,541,452.00	70,376,723.00	0.07
1,000,000	DEXCOM INC 0.25 CV 15NOV25	米ドル	115,080,405.00	111,822,849.00	0.12
1,000,000	DEXCOM INC 0.75 CV 01DEC23	米ドル	115,450,115.00	276,653,517.00	0.29
1,475,000	DIAMOND SPORTS G 5.375 15AUG26 144A	米ドル	160,163,546.00	117,853,050.00	0.12
940,000	DIAMOND SPORTS G 6.625 15AUG27 144A	米ドル	100,983,943.00	55,470,703.00	0.06
815,000	DISH DBS CORP 5 15MAR23	米ドル	85,699,680.00	88,765,867.00	0.09
700,000	DISH DBS CORP 5.875 15JUL22	米ドル	72,729,378.00	76,584,246.00	0.08

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,160,000	DISH DBS CORP 5.875 15NOV24	米ドル	122,057,748.00	125,396,585.00	0.13
3,750,000	DISH NETWK CO 3.375 CV 15AUG26	米ドル	393,441,245.00	363,242,528.00	0.38
1,400,000	DISH NETWORK 2.375 CV 15MAR24	米ドル	140,835,906.00	134,371,685.00	0.14
590,000	DKT FINANCE APS 9.375 17JUN23 144A	米ドル	67,340,311.00	62,084,678.00	0.07
1,100,000	DOCUSIGN INC CV 0.50 15SEP23	米ドル	122,464,290.00	345,240,667.00	0.36
2,090,000	DOMINICAN REP OF 4.50 30JAN30 REGS	米ドル	231,441,878.00	210,324,509.00	0.22
785,000	DOMINICAN REP OF 6 19JUL28 REGS	米ドル	91,711,374.00	86,949,622.00	0.09
1,400,000	DOMINICAN REP OF 6.85 27JAN45 REGS	米ドル	172,505,195.00	154,265,165.00	0.16
1,290,000	DP WORLD SALAAM FRN PERP	米ドル	136,721,965.00	138,102,311.00	0.15
4,295,000	DVPT BK OF KAZAK 4.125 10DEC22 REGS	米ドル	483,812,807.00	471,801,081.00	0.50
2,380,000	ECUADOR REP OF 10.75 28MAR22 REGS	米ドル	213,357,882.00	137,961,311.00	0.15
3,650,000	ECUADOR REP OF 7.875 23JAN28 REGS	米ドル	366,199,531.00	192,521,933.00	0.20
1,520,000	ECUADOR REP OF 7.95 20JUN24 REGS	米ドル	163,217,948.00	87,315,963.00	0.09
980,000	ECUADOR REP OF 9.5 27MAR30 REGS	米ドル	101,023,262.00	52,969,247.00	0.06
1,242,000	EDGEWELL PERSONAL 5.50 01JUN28 144A	米ドル	134,942,376.00	141,156,774.00	0.15
878,000	EL SALVADOR REP 6.375 18JAN27 REGS	米ドル	97,078,033.00	80,707,502.00	0.08
1,125,000	EMBARQ CORP 7.995 01JUN36	米ドル	121,669,979.00	138,063,144.00	0.15
945,000	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.5 01FEB28	米ドル	103,104,087.00	103,141,981.00	0.11
2,185,000	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75 01FEB30	米ドル	233,611,757.00	240,763,846.00	0.25
500,000	ENCORE CAP EUR FIN 4.5 CV 01SEP23	米ドル	57,209,263.00	52,559,029.00	0.06
800,000	ENCORE CAPITAL GP 2.875 CV 15MAR21	米ドル	85,703,252.00	81,402,316.00	0.09
1,000,000	ENCORE CAPITAL GP 3.25 CV 15MAR22	米ドル	111,656,498.00	105,619,937.00	0.11
660,000	ENERGIZER HLDGS 4.75 15JUN28 144A	米ドル	70,851,031.00	73,763,836.00	0.08
2,376,000	ENERGIZER HLDGS 6.375 15JUL26 144A	米ドル	267,081,691.00	264,291,634.00	0.28
929,000	ENERGIZER HLDGS 7.75 15JAN27 144A	米ドル	107,410,255.00	107,459,996.00	0.11
1,020,000	ENERGY TRANSFER OPER 5.5 01JUN27	米ドル	111,881,399.00	117,301,141.00	0.12
955,000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.15 01JUN25	米ドル	98,311,778.00	78,299,754.00	0.08
1,305,000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.85 15JUL26	米ドル	140,153,081.00	106,995,999.00	0.11
1,385,000	ENPRO INDUST INC 5.75 15OCT26	米ドル	157,142,078.00	149,719,199.00	0.16
1,000,000	ENVESTNET INC 1.75 CV 01JUN23	米ドル	125,494,007.00	138,347,078.00	0.15
2,250,000	ENVIVA PARTNER LP 6.50 15JAN26 144A	米ドル	248,450,284.00	254,388,688.00	0.27
615,000	EQM MIDSTREAM PART 4.75 15JUL23	米ドル	61,845,741.00	64,863,122.00	0.07
1,460,000	EQM MIDSTREAM PART 5.5 15JUL28	米ドル	140,205,135.00	157,110,036.00	0.17
465,000	EQM MIDSTREAM PART 6 01JUL25 144A	米ドル	49,906,140.00	51,238,072.00	0.05
580,000	EQM MIDSTREAM PART 6.5 01JUL27 144A	米ドル	62,248,518.00	66,484,421.00	0.07
505,000	EQT CORP 3.90 01OCT27	米ドル	49,456,688.00	48,525,115.00	0.05
1,230,000	EQT CORP FRN 01FEB25	米ドル	130,190,171.00	139,386,984.00	0.15
300,000	ETSY INC 0 CV 01MAR23	米ドル	32,617,340.00	97,207,420.00	0.10
500,000	ETSY INC 0.125 CV 01OCT26	米ドル	61,173,506.00	75,330,907.00	0.08
1,005,000	EVERI PAYMENTS 7.5 15DEC25 144A	米ドル	109,492,248.00	102,474,187.00	0.11
1,500,000	EXACT SCIENCES COR 0.375 CV 15MAR27	米ドル	190,968,277.00	175,761,237.00	0.19
500,000	EXACT SCIENCES COR 0.375 CV 1MAR28	米ドル	50,098,557.00	54,441,920.00	0.06
2,490,000	EXPORT BK INDIA 3.25 15JAN30 REGS	米ドル	273,487,411.00	264,064,786.00	0.28
2,095,000	EXPORT BK INDIA 3.375 05AUG26 REGS	米ドル	238,336,985.00	231,682,662.00	0.24
1,120,000	EXPORT BK INDIA 3.875 01FEB28 REGS	米ドル	129,186,055.00	123,078,088.00	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）

2020年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A . 債券（続き）			日本円	日本円	%
400,000	EXPORT CRED BK OF TURKEY 5 23SEP21	米ドル	43,246,009.00	41,439,571.00	0.04
800,000	FIREEYE INC 0.875 CV 01JUN24	米ドル	91,977,104.00	82,732,100.00	0.09
1,100,000	FIREEYE INC 1.625 CV 01JUN35 SER B	米ドル	114,493,586.00	110,316,619.00	0.12
450,000	FIRST QUANTUM 7.5 01APR25 144A	米ドル	46,435,226.00	47,293,970.00	0.05
815,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25 01APR23 144A	米ドル	91,022,486.00	85,325,211.00	0.09
1,525,000	FLEX ACQUISITION 7.875 15JUL26 144A	米ドル	161,315,894.00	165,490,384.00	0.17
1,300,000	FLEXION THERAPEUTIC 3.375 CV 1MAY24	米ドル	129,456,161.00	117,479,691.00	0.12
600,000	FORD MOTOR CO 8.50 21APR23	米ドル	64,682,940.00	69,403,657.00	0.07
600,000	FORD MOTOR CO 9.00 22APR25	米ドル	64,682,940.00	73,478,889.00	0.08
460,000	FORD MOTOR CREDIT 3.219 09JAN22	米ドル	41,529,735.00	47,444,110.00	0.05
200,000	FORD MOTOR CREDIT 3.815 02NOV27	米ドル	17,427,996.00	20,316,837.00	0.02
980,000	FORD MOTOR CREDIT 4.063 01NOV24	米ドル	93,895,272.00	104,945,641.00	0.11
1,300,000	FORD MOTOR CREDIT 4.271 09JAN27	米ドル	119,561,745.00	135,778,412.00	0.14
3,000,000	FORD MOTOR CREDIT 4.389 8JAN16 GMTN	米ドル	286,215,510.00	318,489,154.00	0.34
345,000	FORD MOTOR CREDIT 4.542 01AUG26	米ドル	30,738,072.00	36,826,238.00	0.04
2,330,000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.113 03MAY29	米ドル	211,828,010.00	260,513,339.00	0.27
410,000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 16JUN25	米ドル	44,003,262.00	45,476,555.00	0.05
500,000	FORTIVE CORPORAT 0.875 CV 15FEB22	米ドル	52,802,357.00	52,215,875.00	0.05
1,205,000	FREEMPORT MCMORAN 5.45 15MAR43	米ドル	129,877,248.00	139,521,603.00	0.15
895,000	FREEMPORT-MCMORAN 5.00 01SEP27	米ドル	93,982,131.00	99,086,907.00	0.10
1,690,000	FRONT RANGE BIDCO 4 01MAR27 144A	米ドル	177,734,877.00	177,412,146.00	0.19
2,175,000	FS ENERGY & POW FD 7.5 15AUG23 144A	米ドル	243,187,146.00	199,859,895.00	0.21
500,000	FTI CONSULTING INC 2 CV 15AUG23	米ドル	54,246,834.00	69,978,104.00	0.07
2,465,000	GATES GLOBAL LLC 6.25 15JAN26 144A	米ドル	263,335,985.00	269,685,954.00	0.28
200,000	GAZPROM GAZ CAPIT 5.15 11FEB26 REGS	米ドル	21,919,011.00	23,237,744.00	0.02
800,000	GCI LIBERTY INC 1.75 CV 30SEP46	米ドル	117,110,309.00	128,091,265.00	0.13
990,000	GENESIS ENERGY LP 6 15MAY23	米ドル	111,664,999.00	97,196,454.00	0.10
1,310,000	GENESIS ENERGY LP 6.5 01OCT25	米ドル	140,889,771.00	124,508,803.00	0.13
740,000	GENESIS ENERGY LP 7.75 01FEB28	米ドル	69,788,157.00	71,685,779.00	0.08
1,420,000	GENESYS GREENEDEN 10 30NOV24 144A	米ドル	163,237,476.00	158,137,460.00	0.17
1,143,000	GFL ENVIRONMENTAL 8.5 01MAY27 144A	米ドル	134,203,470.00	132,512,419.00	0.14
156,000	GFL ENVIRONMTAL INC 7 01JUN26 144A	米ドル	17,118,681.00	17,271,014.00	0.02
4,380,000	GHANA REP OF 7.625 16MAY29 REGS	米ドル	449,121,993.00	425,445,987.00	0.45
430,000	GHANA REP OF 7.875 11FEB35 REGS	米ドル	46,397,435.00	39,858,797.00	0.04
400,000	GHANA REP OF 8.125 26MAR32 REGS	米ドル	44,503,812.00	39,062,404.00	0.04
1,145,000	GPC MRGR SUB INC 7.125 15AUG28 144A	米ドル	122,870,790.00	124,074,051.00	0.13
1,180,000	GRAY ESCROW INC 7 15MAY27 144A	米ドル	139,454,742.00	134,491,128.00	0.14
1,510,000	GREASTAR REAL EST 5.75 01DEC25 144A	米ドル	167,598,503.00	160,367,715.00	0.17
1,800,000	GREENBRIER COS INC 2.875 CV 01FEB24	米ドル	202,146,800.00	169,968,379.00	0.18
2,295,000	GRIFFON CORPORAT 5.75 01MAR28	米ドル	246,937,272.00	248,689,911.00	0.26
1,305,000	GTCR AP FINANCE INC 8 15MAY27 144A	米ドル	138,576,700.00	141,752,662.00	0.15
850,000	GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 15MAR25	米ドル	94,504,296.00	109,807,526.00	0.12
770,000	H&E EQUIPMENT 5.625 01SEP25	米ドル	84,199,099.00	83,639,501.00	0.09
1,970,000	HARSCO CORP 5.75 31JUL27 144A	米ドル	220,008,339.00	217,587,516.00	0.23
1,295,000	HCA INC 5.375 01SEP26	米ドル	145,937,516.00	154,868,334.00	0.16

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,355,000	HCA INC 5.875 01MAY23	米ドル	162,876,738.00	155,321,364.00	0.16
600,000	HCI GROUP INC 4.25 CV 01MAR37	米ドル	64,927,989.00	61,544,706.00	0.06
450,000	HERBALIFE LTD 2.625 CV 15MAR24	米ドル	53,688,635.00	49,320,855.00	0.05
1,650,000	HERCULES CAP INC 4.375 CV 01FEB22	米ドル	178,698,176.00	169,512,373.00	0.18
250,000	HONDURAS GVT 5.625 24JUN30 REGS	米ドル	26,837,511.00	27,312,349.00	0.03
1,250,000	HOPE BANCORP INC 2 CV 15MAY38 144A	米ドル	131,098,532.00	103,057,773.00	0.11
710,000	HTA GROUP LTD 7.00 18DEC25 REGS	米ドル	76,196,948.00	76,534,823.00	0.08
1,530,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7 1MAY26 144A	米ドル	165,802,886.00	167,790,783.00	0.18
770,000	HUDBAY MIN INC 7.625 15JAN25 144A	米ドル	88,394,143.00	81,427,880.00	0.09
1,285,000	HUSKY III HLDG LTD 13 15FEB25 144A	米ドル	138,365,613.00	134,882,796.00	0.14
500,000	IAC FINANCECO 3 INC CV 2.00 15JAN30	米ドル	57,480,200.00	75,777,043.00	0.08
250,000	IAC FINANCECO INC 0.875 CV 01OCT22	米ドル	28,171,226.00	61,082,461.00	0.06
1,435,000	ICAHN ENTERPRISE 5.25 15MAY27 WI	米ドル	157,330,742.00	152,876,047.00	0.16
1,450,000	ICAHN ENTERPRISES/FIN 6.75 01FEB24	米ドル	168,926,038.00	155,609,893.00	0.16
900,000	II-VI INC 0.25 CV 01SEP22	米ドル	98,404,383.00	117,265,547.00	0.12
1,500,000	ILLUMINA INC 0.0 CV 15AUG23	米ドル	177,375,709.00	175,663,320.00	0.18
1,000,000	ILLUMINA INC 0.5 CV 15JUN21	米ドル	150,960,968.00	160,714,639.00	0.17
1,165,000	INDONESIA ASA AL 6.757 15NOV48 REGS	米ドル	136,966,977.00	157,849,437.00	0.17
795,000	INDONESIA REP OF 3.75 14JUN28 REGS	ユーロ	115,927,217.00	114,497,103.00	0.12
1,350,000	INNOVIVA INC CV 2.125 15JAN23	米ドル	146,343,451.00	139,766,902.00	0.15
850,000	INSMED INC 1.75 CV 15JAN25	米ドル	82,029,547.00	87,224,574.00	0.09
300,000	INSULET CORP CV 1.375 15NOV24	米ドル	34,118,977.00	68,949,134.00	0.07
100,000	INTERCEPT PHARMAS CV 2 15MAY26	米ドル	10,544,048.00	7,756,638.00	0.01
300,000	INTERCEPT PHARMAS CV 3.25 01JUL23	米ドル	31,607,417.00	24,714,282.00	0.03
1,300,000	INTL GAME TECH 5.25 15JAN29 144A	米ドル	142,896,432.00	138,833,426.00	0.15
870,000	IRAQ REP OF 5.8 15JAN28 REGS	米ドル	85,214,384.00	79,020,294.00	0.08
1,495,000	IRIS MERGER SUB 9.375 15FEB28 144A	米ドル	162,667,259.00	159,268,077.00	0.17
860,000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 15JUL30 144A	米ドル	92,321,042.00	94,089,217.00	0.10
300,000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 15MAR28 144A	米ドル	32,864,981.00	32,900,153.00	0.03
1,715,000	ISLAM REP PAKIST 6.875 05DEC27 REGS	米ドル	196,570,608.00	175,755,545.00	0.19
1,790,000	IVORY COAST 6.125 15JUN33 REGS	米ドル	187,727,520.00	182,319,909.00	0.19
1,825,000	IVORY COAST REP FRN 31DEC32 REGS	米ドル	151,335,933.00	153,002,919.00	0.16
750,000	J2 GLOBAL COMMUNIC 3.25 CV 15JUN29	米ドル	108,416,325.00	81,420,987.00	0.09
1,180,000	JAGGED PEAK NRGY 5.875 01MAY26 WI	米ドル	128,220,492.00	125,709,920.00	0.13
630,000	JAGUAR HL PPDI 5.0 15JUN28 144A	米ドル	67,907,712.00	70,077,327.00	0.07
375,000	JAGUAR HL PPDI 4.625 15JUN25 144A	米ドル	40,421,258.00	41,027,274.00	0.04
1,150,000	JAZZ INVEST I LTD 1.5 CV 15AUG24	米ドル	120,125,533.00	114,461,775.00	0.12
1,690,000	JDA ESRW JDA BD 7.375 15OCT24 144A	米ドル	185,680,043.00	178,938,974.00	0.19
1,935,000	KAISER ALUMINIUM 4.625 01MAR28 144A	米ドル	213,038,268.00	199,574,682.00	0.21
225,000	KAISER ALUMINIUM 6.50 01MAY25 144A	米ドル	24,161,628.00	24,910,116.00	0.03
1,085,000	KAZTRANS GAS JSC 4.375 26SEP27 REGS	米ドル	121,984,761.00	123,116,103.00	0.13
500,000	KB HOME 7 15DEC21	米ドル	57,782,637.00	54,703,033.00	0.06
1,325,000	KENYA REP OF 6.875 24JUN24 REGS	米ドル	131,643,117.00	140,427,182.00	0.15
2,480,000	KENYA REP OF 7.25 28FEB28 REGS	米ドル	297,804,582.00	256,080,925.00	0.27
1,000,000	KNOWLES CORP CV 3.25 01NOV21	米ドル	129,804,787.00	112,539,414.00	0.12

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
540,000	KRAFT HEINZ FOOD 3.875 15MAY27 144A	米ドル	57,636,948.00	60,646,498.00	0.06
720,000	KRAFT HEINZ FOODS 4.25 01MAR31 144A	米ドル	76,849,264.00	82,833,367.00	0.09
1,215,000	KRAFT HEINZ FOODS 4.625 01OCT39	米ドル	124,612,748.00	133,014,663.00	0.14
750,000	KRAFT HEINZ FOODS 4.625 30JAN29	米ドル	80,974,378.00	88,968,995.00	0.09
400,000	KRAFT HEINZ FOODS 5 04JUN42	米ドル	46,439,263.00	46,485,026.00	0.05
715,000	KRAFT HEINZ FOODS 5 15JUL35	米ドル	76,840,833.00	86,431,783.00	0.09
2,355,000	KRAFT HEINZ FOODS 5.2 15JUL45	米ドル	274,735,087.00	277,132,012.00	0.29
50,000	KRATON POLYMERS LLC 7 15APR25 144A	米ドル	5,610,818.00	5,405,025.00	0.02
335,000	LABL ESC ISS LLC 10.5 15JUL27 144A	米ドル	35,718,007.00	38,211,544.00	0.04
1,995,000	LABL ESC ISS LLC 6.75 15JUL26 144A	米ドル	219,797,988.00	225,037,051.00	0.24
830,000	LADDER CAP FIN 4.25 01FEB27 144A	米ドル	91,233,577.00	71,952,113.00	0.08
2,565,000	LADDER CAP FIN 5.25 01OCT25 144A	米ドル	277,461,350.00	246,469,151.00	0.26
1,165,000	LAMAR MEDIA CORP 4.00 15FEB30 144A	米ドル	119,460,686.00	122,286,737.00	0.13
165,000	LAREDO PETROLEUM INC 10.125 15JAN28	米ドル	6,434,740.00	12,063,389.00	0.01
700,000	LAREDO PETROLEUM INC 9.50 15JAN25	米ドル	31,247,669.00	51,836,019.00	0.05
250,000	LENDINGTREE INC 0.625 CV 01JUN22	米ドル	27,958,761.00	46,416,234.00	0.05
500,000	LENNAR CORP 4.75 01APR21	米ドル	55,550,259.00	52,875,246.00	0.06
1,395,000	LENNAR CORP 5.25 01JUN26	米ドル	156,735,055.00	163,184,762.00	0.17
826,000	LEVEL 3 FINANCIN 5.375 1MAY25	米ドル	92,178,381.00	89,075,338.00	0.09
1,175,000	LEVEL 3 FINANCING 5.375 15JAN24	米ドル	131,709,056.00	124,821,342.00	0.13
900,000	LIBERTY MEDIA CORP 2.125 CV 31MAR48	米ドル	92,049,360.00	92,213,725.00	0.10
1,000,000	LIBERTY MEDIA CV 1 30JAN23	米ドル	132,738,193.00	120,493,021.00	0.13
935,000	LIFEPPOINT HEALT 6.75 15APR25 144A	米ドル	102,264,651.00	105,224,352.00	0.11
2,205,000	LIONS GATE CAP 6.375 01FEB24 144A	米ドル	230,973,298.00	232,604,086.00	0.24
1,000,000	LIVE NATION ENT CV 2.5 15MAR23	米ドル	115,037,924.00	109,418,391.00	0.12
700,000	LUMENTUM HDG INC 0.5 CV 15DEC26 QIB	米ドル	78,259,916.00	84,527,667.00	0.09
400,000	LUMENTUM HLDGS INC CV 0.25 15MAR24	米ドル	49,640,705.00	67,210,313.00	0.07
1,300,000	MACQUARIE INFRASTRUCT 2 CV 01OCT23	米ドル	132,849,139.00	122,200,570.00	0.13
1,400,000	MACY'S INC 8.375 15JUN25 144A	米ドル	150,535,059.00	151,706,264.00	0.16
1,000,000	MARRIOTT VACATI 1.5 CV 15SEP22	米ドル	109,436,248.00	99,778,186.00	0.11
1,586,000	MASONITE INTL 5.375 01FEB28 144A	米ドル	171,790,090.00	176,416,890.00	0.19
515,000	MASTEC INC 4.50 15AUG28 144A	米ドル	55,272,360.00	55,806,232.00	0.06
1,060,000	MATADOR RESOU CO 5.875 15SEP26 WI	米ドル	114,276,300.00	84,267,048.00	0.09
945,000	MAUSER PACKAGING 8.50 15APR24 144A	米ドル	99,856,014.00	102,648,479.00	0.11
150,000	MERCER INTL INC 5.5 15JAN26	米ドル	16,765,729.00	14,883,402.00	0.02
580,000	MERCER INTL INC 7.375 15JAN25 WI	米ドル	66,379,265.00	61,335,286.00	0.06
869,000	MEREDITH CORP 6.50 01JUL25 144A	米ドル	93,078,612.00	92,577,899.00	0.10
1,300,000	MERITOR INC 3.25 CV 15OCT37	米ドル	147,735,586.00	140,560,948.00	0.15
4,612,000	MEXICAN UNITED STATES 3.25 16APR30	米ドル	502,474,047.00	494,224,228.00	0.52
1,310,000	MEXICAN UNITED STATES 4 02OCT23	米ドル	154,105,965.00	147,084,575.00	0.15
1,541,000	MEXICAN UNITED STATES 4.5 22APR29	米ドル	176,930,414.00	179,861,223.00	0.19
1,976,000	MEXICAN UNITED STATES 4.5 31JAN50	米ドル	232,537,394.00	231,665,126.00	0.24
2,350,000	MEXICAN UNITED STATES 4.6 10FEB48	米ドル	256,515,053.00	271,217,378.00	0.29
3,154,000	MEXICAN UTD STATES 4.75 08MAR44	米ドル	356,424,470.00	373,396,795.00	0.39
335,000	MGM CHINA HLDGS 5.875 15MAY26 REGS	米ドル	36,896,904.00	36,388,614.00	0.04

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
200,000	MICROCHIP TECHNO 1.625 CV 15FEB25	米ドル	25,540,255.00	45,193,010.00	0.05
2,300,000	MICROCHIP TECHNO 1.625 CV 15FEB27	米ドル	302,815,590.00	350,638,833.00	0.37
1,000,000	MICROCHIP TECHNO 2.25 CV 15FEB37	米ドル	104,682,688.00	149,493,922.00	0.16
1,005,000	MIDCONTINENT 5.375 15AUG27 144A	米ドル	109,931,719.00	108,871,935.00	0.11
300,000	MILLICOM INTL 6.625 15OCT26 REGS	米ドル	30,843,176.00	34,075,159.00	0.04
2,340,000	MILLICOM INTL CEL 6.25 25MAR29 REGS	米ドル	263,918,813.00	268,230,252.00	0.28
455,000	MINERALS TECHNO IN 5 01JUL28 144A	米ドル	48,503,016.00	49,218,995.00	0.05
700,000	MONGODB INC 0.25 CV 15JAN26	米ドル	86,660,337.00	94,546,421.00	0.10
800,000	MONGOLIA GOVERMT 10.875 6APR21 REGS	米ドル	87,419,433.00	87,107,073.00	0.09
2,145,000	MPH ACQ HOLD 7.125 01JUN24 144A	米ドル	228,822,450.00	229,635,239.00	0.24
810,000	MUELLER WATER PROD 5.5 15JUN26 144A	米ドル	89,874,612.00	88,887,943.00	0.09
1,635,000	NATIONSTAR MTG HLD 6 15JAN27 144A	米ドル	181,285,973.00	174,182,813.00	0.18
2,195,000	NAVIENT CORP 5.5 25JAN23	米ドル	236,339,979.00	234,988,042.00	0.25
1,395,000	NAVIENT CORP 7.25 25SEP23	米ドル	149,131,868.00	153,852,633.00	0.16
2,345,000	NBM US HOLDINGS INC 7 14MAY26 REGS	米ドル	269,516,215.00	263,050,144.00	0.28
825,000	NETFLIX INC 5.75 01MAR24	米ドル	95,295,998.00	96,722,535.00	0.10
1,350,000	NETFLIX INC 5.875 15NOV28	米ドル	162,120,811.00	174,135,813.00	0.18
350,000	NEUROCRINE BIO 2.25 CV 15MAY24	米ドル	38,947,997.00	60,910,978.00	0.06
1,050,000	NEVRO CORP 1.75 CV 01JUN21	米ドル	118,390,863.00	158,420,085.00	0.17
405,000	NEW ALBERTSONS INC 8 01MAY31	米ドル	42,337,575.00	48,010,724.00	0.05
335,000	NEW ENTERPRISE ST 6.25 15MAR26 144A	米ドル	35,919,700.00	36,038,723.00	0.04
700,000	NEW MOUNTAIN FIN CO CV 5.75 15AUG23	米ドル	77,904,003.00	72,292,604.00	0.08
400,000	NEW RELIC INC 0.50 CV 01MAY23	米ドル	47,957,429.00	41,414,504.00	0.04
395,000	NEXSTAR BROADCAST 5.625 01AUG24 144A	米ドル	43,505,052.00	42,278,478.00	0.04
1,360,000	NEXTAR ESCROW 5.625 15JUL27 144A	米ドル	149,157,972.00	150,212,701.00	0.16
1,570,000	NIGERIA REP OF 6.5 28NOV27 REGS	米ドル	171,107,455.00	155,818,971.00	0.16
1,765,000	NOVELIS CORP 4.75 30JAN30 144A	米ドル	193,893,047.00	192,179,981.00	0.20
1,290,000	NRG ENERGY INC 5.75 15JAN28 WI	米ドル	148,812,693.00	148,088,793.00	0.16
1,035,000	NRG ENERGY INC 6.625 15JAN27 WI	米ドル	117,496,305.00	115,127,037.00	0.12
700,000	NUANCE COMM 1.25 CV 01APR25	米ドル	79,831,513.00	110,491,357.00	0.12
400,000	NUANCE COMMUN 1.5 CV 01NOV35	米ドル	44,302,406.00	58,164,864.00	0.06
1,000,000	NUANCE COMMUNICATIONS 1 CV 15DEC35	米ドル	104,043,638.00	131,179,952.00	0.14
2,315,000	NUMERICABLE SFR 7.375 01MAY26 144A	米ドル	251,133,112.00	258,715,319.00	0.27
850,000	NUTANIX INC 0 CV 15JAN23	米ドル	117,272,326.00	80,726,312.00	0.08
800,000	NUVASIVE INC 2.25 CV 15MAR21	米ドル	96,023,255.00	93,978,129.00	0.10
1,060,000	OCCIDENTAL PETROL CORP 2.9 15AUG24	米ドル	73,350,026.00	103,515,372.00	0.11
1,340,000	OCCIDENTAL PETROL CORP 3.5 15AUG29	米ドル	83,150,377.00	123,861,245.00	0.13
525,000	OCCIDENTAL PETROL CORP 5.55 15MAR26	米ドル	30,308,758.00	54,833,589.00	0.06
1,135,000	OCCIDENTAL PETROL CORP 6.45 15SEP36	米ドル	57,989,351.00	117,063,185.00	0.12
1,160,000	OCCIDENTAL PETROL CORP 6.95 01JUL24	米ドル	98,638,378.00	126,911,037.00	0.13
1,085,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 4.4 15APR46	米ドル	81,536,107.00	91,224,815.00	0.10
1,285,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875 15JUL30	米ドル	137,475,822.00	150,317,146.00	0.16
1,515,000	OFFICE CHERIFIEN 4.5 22OCT25 REGS	米ドル	172,427,019.00	164,959,020.00	0.17
420,000	OFFICE CHERIFIEN 6.875 25APR44 REGS	米ドル	54,429,430.00	54,410,361.00	0.06
700,000	OKTA INC CV 0.125 01SEP25	米ドル	85,432,116.00	95,913,086.00	0.10

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
800,000	OKTA INC CV 0.375 15JUN26	米ドル	101,085,848.00	97,029,342.00	0.10
630,000	OLYMPUS MERGER 8.5 15OCT25 144A	米ドル	59,666,160.00	54,943,256.00	0.06
2,600,000	OMAN GOV INTL BD 6 01AUG29 REGS	米ドル	233,808,066.00	257,403,282.00	0.27
1,250,000	OMAN GOV INTL BD 6.75 17JAN48 REGS	米ドル	117,517,076.00	115,873,296.00	0.12
1,150,000	ON SEMICONDUCTOR 1 CV 01DEC20	米ドル	141,967,715.00	143,833,727.00	0.15
550,000	ON SEMICONDUCTOR 1.625 CV 15OCT23	米ドル	72,368,036.00	72,129,017.00	0.08
1,070,000	OPEN TEXT CORP 4.125 15FEB30 144A	米ドル	116,218,095.00	117,902,661.00	0.12
1,970,000	ORAZUL ENERGY 5.625 28APR27 REGS	米ドル	219,512,866.00	207,044,552.00	0.22
710,000	ORTHO CLINICAL 7.375 01JUN25 144A	米ドル	76,555,669.00	78,976,035.00	0.08
2,365,000	ORTHO CLINICAL INC 7.25 1FEB28 144A	米ドル	256,962,024.00	257,510,286.00	0.27
750,000	OSI SYSTEMS INC 1.25 CV 1SEP22 144A	米ドル	86,339,909.00	75,349,185.00	0.08
225,000	OUTFRONT MEDIA 4.625 15MAR30 144A	米ドル	24,575,611.00	21,972,602.00	0.02
645,000	OUTFRONT MEDIA 6.25 15JUN25 144A	米ドル	69,050,459.00	68,461,694.00	0.07
990,000	OUTFRONT MEDIA CAP 5 15AUG27 144A	米ドル	108,781,175.00	100,595,227.00	0.11
1,350,000	PACIRA PHARMA 2.375 CV 01APR22	米ドル	147,756,291.00	154,660,097.00	0.16
2,300,000	PALO ALTO NETWORKS 0.75 CV 01JUL23	米ドル	264,222,618.00	275,062,407.00	0.29
1,500,000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 01JUN25	米ドル	168,954,749.00	166,637,163.00	0.18
2,680,000	PANAMA REPUBLIC OF 3.875 17MAR28	米ドル	320,522,526.00	324,001,423.00	0.34
435,000	PANAMA REPUBLIC OF 4.50 01APR56	米ドル	47,893,519.00	60,653,783.00	0.06
1,995,000	PANAMA REPUBLIC OF 4.50 16APR50	米ドル	243,623,087.00	275,307,828.00	0.29
1,405,000	PANTHER BF 8.5 15MAY27 144A	米ドル	157,502,619.00	153,348,660.00	0.16
2,105,000	PANTHER BF 6.25 15MAY26 144A	米ドル	237,349,614.00	236,873,482.00	0.25
180,000	PARSLEY ENERGY 5.375 15JAN25 144A	米ドル	20,258,050.00	19,317,090.00	0.02
650,000	PATRICK IND INC 1 CV 01FEB23	米ドル	70,652,368.00	69,323,943.00	0.07
705,000	PATTERN ENERGY OP 4.50 15AUG28 144A	米ドル	75,628,905.00	77,882,340.00	0.08
842,000	PBF HLDG CO LLC 9.25 15MAY25 144A	米ドル	92,576,317.00	97,365,686.00	0.10
480,000	PBF HOLDING 6 15FEB28 144A	米ドル	42,526,256.00	40,294,854.00	0.04
810,000	PDC ENERGY INC 5.75 15MAY26	米ドル	88,115,697.00	84,608,855.00	0.09
650,000	PDC ENERGY INC 6.125 15SEP24	米ドル	67,635,365.00	67,889,206.00	0.07
1,610,000	PERTAMINA PT 6 03MAY42 REGS	米ドル	220,382,143.00	215,976,977.00	0.23
1,660,000	PERUSAHAAN LISTRI 5.25 15MAY47 REGS	米ドル	202,140,678.00	208,271,028.00	0.22
1,620,000	PERUSAHAAN LISTRI 5.25 24OCT42 REGS	米ドル	169,826,073.00	203,463,950.00	0.21
3,210,000	PERUSAHAAN PENERB 4.4 01MAR28 REGS	米ドル	380,622,425.00	383,463,040.00	0.41
1,472,000	PETROBRAS GB FIN 5.093 15JAN30 144A	米ドル	150,083,788.00	159,508,300.00	0.17
3,485,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.75 27JAN41	米ドル	414,347,766.00	398,937,325.00	0.42
2,655,000	PETROLEOS MEX 5.625 23JAN46	米ドル	213,575,803.00	211,115,022.00	0.22
4,650,000	PETROLEOS MEXICAN 5.95 28JAN31 REGS	米ドル	425,057,300.00	420,977,833.00	0.44
1,565,000	PETROLEOS MEXICAN 6.49 23JAN27 REGS	米ドル	145,634,098.00	157,205,749.00	0.17
2,570,000	PETROLEOS MEXICAN 7.69 23JAN50 REGS	米ドル	234,368,681.00	238,064,780.00	0.25
2,615,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625 15JUN35	米ドル	277,159,925.00	233,520,590.00	0.25
465,000	PETRONAS CAPITAL 3.5 21APR30 REGS	米ドル	49,435,978.00	55,115,726.00	0.06
885,000	PETRONAS CAPITAL 4.55 21APR50 REGS	米ドル	95,292,323.00	126,160,507.00	0.13
925,000	PETSMART INC 7.125 15MAR23 144A	米ドル	99,457,529.00	97,577,678.00	0.10
255,000	PICASSO FINANCE 6.125 15JUN25 144A	米ドル	27,420,142.00	28,298,048.00	0.03

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A . 債券（続き）			日本円	日本円	%
500,000	PIONEER NATURAL RES 0.25 CV 15MAY25	米ドル	66,702,409.00	61,266,258.00	0.06
600,000	PLURALSIGHT 0.375 CV 01MAR24	米ドル	69,817,046.00	58,763,183.00	0.06
2,555,000	POLARIS INTERMEDIA 8.5 01DEC22 144A	米ドル	267,023,722.00	271,233,253.00	0.29
950,000	PORTFLIO RECO ASS 3 CV 01AUG20	米ドル	109,112,522.00	99,030,759.00	0.10
1,015,000	POST HOLDINGS 4.625 15APR30 144A	米ドル	111,816,930.00	111,312,186.00	0.12
965,000	POST HOLDINGS INC 5.50 15DEC29	米ドル	113,226,111.00	110,742,308.00	0.12
575,000	POST HOLDINGS INC 5.75 01MAR27 144A	米ドル	64,287,218.00	63,809,325.00	0.07
1,100,000	PRA GROUP INC 3.5 CV 01JUN23	米ドル	123,072,358.00	120,300,039.00	0.13
115,000	PRECIS DRILG CORP 7.75 15DEC23 WI	米ドル	12,081,338.00	9,008,375.00	0.01
345,000	PRECISION DRILL 7.125 15JAN26 144A	米ドル	37,273,711.00	24,863,116.00	0.03
1,440,000	PRESTIGE BRANDS 5.125 15JAN28 144A	米ドル	160,486,788.00	157,574,816.00	0.17
745,000	PRIME SEC SVCS 5.75 15APR26 144A	米ドル	83,704,699.00	86,419,369.00	0.09
1,065,000	PRIME SECSRV BR 6.25 15JAN28 144A	米ドル	117,187,246.00	116,261,623.00	0.12
900,000	PROOFPOINT INC 0.25 CV 15AUG24	米ドル	97,411,923.00	99,633,302.00	0.10
1,400,000	PURE STORAGE 0.125 CV 15APR23	米ドル	160,261,661.00	146,034,906.00	0.15
200,000	Q2 HOLDINGS INC CV 0.75 15FEB23	米ドル	21,411,000.00	35,806,835.00	0.04
1,700,000	QATAR STATE OF 4.817 14MAR49 REGS	米ドル	222,810,472.00	253,301,583.00	0.27
440,000	QUICKEN LOANS INC 5.25 15JAN28 144A	米ドル	50,041,590.00	49,632,231.00	0.05
2,355,000	QUICKEN LOANS INC 5.75 01MAY25 144A	米ドル	263,522,038.00	253,961,769.00	0.27
890,000	RACKSPACE HOSTIN 8.625 15NOV24 144A	米ドル	99,578,253.00	97,139,009.00	0.10
1,475,000	RADIATE HOLD/FIN 6.625 15FEB25 144A	米ドル	161,215,738.00	158,003,196.00	0.17
1,105,000	RADIATE HOLD/FIN 6.875 15FEB23 144A	米ドル	118,484,851.00	117,142,824.00	0.12
200,000	RADIUS HEALTH INC 3 CV 01SEP24	米ドル	20,233,817.00	15,870,785.00	0.02
1,200,000	RAMBUS INC CV 1.375 01FEB23	米ドル	125,714,912.00	132,272,016.00	0.14
250,000	RAPID7 INC 1.25 CV 01AUG23	米ドル	27,761,269.00	39,522,816.00	0.04
3,850,000	RAS LAFFAN LNG 5.298 30SEP20 REGS	米ドル	24,635,194.00	22,861,607.00	0.02
378,000	RATTLER MIDSTREA 5.625 15JUL25 144A	米ドル	40,540,491.00	41,651,594.00	0.04
325,000	REALOGY GROUP/CO 7.625 15JUN25 144A	米ドル	35,075,659.00	35,641,833.00	0.04
1,000,000	REDE D'OR FINANCE 4.50 22JAN30 REGS	米ドル	109,974,996.00	93,218,146.00	0.10
248,000	RELIANCE INTER 6.5 01APR23 144A	米ドル	27,875,706.00	26,355,634.00	0.03
350,000	REP OF GUATEMALA 6.125 01JUN50 REGS	米ドル	37,954,900.00	44,141,405.00	0.05
150,000	RETROPHIN INC 2.5 CV 15SEP25	米ドル	16,251,627.00	13,101,311.00	0.01
1,690,000	REYNOLDS GROUP ISS 7 15JUL24 144A	米ドル	179,810,040.00	179,821,534.00	0.19
400,000	RH 0.0 CV 15JUN23	米ドル	43,750,131.00	66,426,976.00	0.07
900,000	RINGCENTRAL INC 0.00 CV 01MAR25	米ドル	100,740,894.00	101,990,476.00	0.11
2,400,000	RUSSIAN FED 5.25 23JUN47 REGS	米ドル	288,017,690.00	341,534,928.00	0.36
3,400,000	RUSSIAN FEDERATI 4.375 21MAR29 REGS	米ドル	388,768,522.00	407,069,319.00	0.43
1,600,000	RUSSIAN FEDERATIO 5.10 28MAR35 REGS	米ドル	198,264,680.00	208,738,461.00	0.22
250,000	SAREPTA THERAPEUTIC 1.5 CV 15NOV24	米ドル	28,383,760.00	58,130,132.00	0.06
1,320,000	SBA COMMUNICAT 3.875 15FEB27 144A	米ドル	141,969,844.00	143,263,437.00	0.15
1,435,000	SBA COMMUNICATION 4.875 01SEP24	米ドル	159,939,483.00	154,000,136.00	0.16
1,460,000	SCIENTIFIC GAMES 5 15OCT25 144A	米ドル	159,494,153.00	151,155,317.00	0.16
880,000	SCIENTIFIC GAMES 8.25 15MAR26 144A	米ドル	98,685,488.00	90,992,425.00	0.10
1,310,000	SCOTTS MIRACLE 4.5 15OCT29	米ドル	141,764,316.00	145,032,233.00	0.15

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,310,000	SCRIPPS ESCROW 5.875 15JUL27 144A	米ドル	137,156,022.00	137,335,947.00	0.14
300,000	SEA LTD 2.25 CV 01JUL23	米ドル	59,207,807.00	192,992,856.00	0.20
1,360,000	SELECT MEDICAL CO 6.25 15AUG26 144A	米ドル	157,603,142.00	152,343,378.00	0.16
670,000	SENEGAL REPUBLIC 4.75 13MAR28 REGS	ユーロ	82,996,012.00	79,906,449.00	0.08
2,985,000	SENEGAL REPUBLIC 6.25 23MAY33 REGS	米ドル	319,835,394.00	309,102,505.00	0.33
2,755,000	SENEGAL REPUBLIC 6.75 13MAR48 REGS	米ドル	287,875,834.00	273,836,157.00	0.29
200,000	SENSATA TECHNO 5.625 01NOV24 144A	米ドル	21,990,495.00	22,664,550.00	0.02
500,000	SENSATA TECHNO 6.25 15FEB26 144A	米ドル	56,620,714.00	54,833,589.00	0.06
455,000	SENSATA TECHNOLOGIES 5 01OCT25 144A	米ドル	50,122,683.00	51,621,255.00	0.05
3,260,000	SERBIA REPUBLIC 1.5 26JUN29 REGS	ユーロ	338,348,089.00	386,170,163.00	0.41
1,100,000	SERBIA REPUBLIC 3.125 15MAY27 REGS	ユーロ	125,774,723.00	145,140,963.00	0.15
800,000	SERVICENOW INC 0 CV 01JUN22	米ドル	90,197,801.00	268,632,365.00	0.28
950,000	SHELF DRILL HOLD 8.25 15FEB25 144A	米ドル	101,938,871.00	36,712,393.00	0.04
900,000	SILICON LAB INC 1.375 CV 01MAR22	米ドル	106,596,551.00	115,982,122.00	0.12
380,000	SINCLAIR TELE GP 5.125 15FEB27 144A	米ドル	41,354,108.00	38,399,179.00	0.04
400,000	SINOPEC GP OVERS 3.25 28APR25 REGS	米ドル	40,345,010.00	45,365,568.00	0.05
500,000	SINOPEC GP OVERSEA 4.1 28APR45 REGS	米ドル	51,579,326.00	65,702,849.00	0.07
1,125,000	SINOPEC GP OVERSS 2.75 29SEP26 REGS	米ドル	111,376,442.00	126,330,397.00	0.13
1,235,000	SIRIUS XM RADIO 5.375 15JUL26 144A	米ドル	136,413,756.00	136,380,589.00	0.14
1,285,000	SIRIUS XM RADIO 5.5 01JUL29 144A	米ドル	147,809,557.00	148,303,970.00	0.16
500,000	SLACK TECHNOLOGIES 0.5 CV 15APR25	米ドル	67,177,981.00	62,210,012.00	0.07
850,000	SNAP INC 0.25 CV 01MAY25	米ドル	96,151,107.00	112,641,620.00	0.12
1,400,000	SNAP INC 0.75 CV 01AUG26	米ドル	148,055,404.00	183,897,675.00	0.19
750,000	SOUTH AFRICA REP 4.85 30SEP29	米ドル	81,450,222.00	75,120,607.00	0.08
950,000	SOUTH AFRICA REP 5.75 30SEP49	米ドル	103,068,930.00	88,107,760.00	0.09
600,000	SOUTH AFRICA REP 6.3 22JUN48	米ドル	67,542,443.00	59,620,091.00	0.06
3,225,000	SOUTHERN GAZ COR 6.875 24MAR26 REGS	米ドル	408,522,985.00	396,515,315.00	0.42
1,900,000	SOUTHWEST AIRLINES 1.25 CV 01MAY25	米ドル	264,661,205.00	231,684,971.00	0.24
1,560,000	SOUTHWESTERN ENERGY 7.5 01APR26	米ドル	162,371,260.00	152,750,713.00	0.16
725,000	SPECTRUM BRANDS INC 5.50 15JUL30	米ドル	77,929,541.00	78,562,172.00	0.08
1,400,000	SPIRIT REALTY CAP 3.75 CV 15MAY21	米ドル	156,089,093.00	147,037,907.00	0.15
1,600,000	SPLUNK INC 0.50 CV 15SEP23	米ドル	189,227,347.00	252,491,596.00	0.27
1,000,000	SPLUNK INC 1.125 CV 15JUN27	米ドル	119,707,705.00	118,545,833.00	0.12
1,000,000	SPLUNK INC 1.125 CV 15SEP25	米ドル	114,643,160.00	161,410,806.00	0.17
170,000	SPRINT CAP CORP 8.75 15MAR32	米ドル	23,365,415.00	27,299,294.00	0.03
350,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.875 15NOV28	米ドル	45,089,960.00	47,248,276.00	0.05
930,000	SPRINT CORP 7.625 15FEB25	米ドル	106,880,232.00	116,560,544.00	0.12
1,560,000	SPRINT CORP 7.875 15SEP23	米ドル	174,005,345.00	188,596,214.00	0.20
900,000	SQUARE INC 0.125 CV 01MAR25	米ドル	91,309,533.00	124,129,929.00	0.13
1,500,000	SQUARE INC 0.5 CV 15MAY23	米ドル	193,087,847.00	278,099,938.00	0.29
2,290,000	SRI LANKA REP 7.55 28MAR30 REGS	米ドル	242,237,309.00	175,758,482.00	0.19
520,000	SRI LANKA REP 7.85 14MAR29 REGS	米ドル	57,626,559.00	40,732,415.00	0.04
1,150,000	STANDARD INDUST INC 5 15FEB27 144A	米ドル	122,646,497.00	127,618,651.00	0.13
1,080,000	STAPLES INC 7.5 15APR26	米ドル	121,248,610.00	97,572,455.00	0.10
789,000	STAR MERGER SUB 10.25 15FEB27 144A	米ドル	90,367,173.00	93,944,038.00	0.10

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A . 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,535,000	STARS GP HLDG 7.0 15JUL26 144A	米ドル	174,919,390.00	171,946,386.00	0.18
1,000,000	STARWOOD PROPERTY 4.375 CV 01APR23	米ドル	110,486,528.00	100,329,749.00	0.11
3,220,000	STATE GRID OVERSEAS 3.5 4MAY27 REGS	米ドル	381,322,649.00	376,351,177.00	0.40
1,275,000	STEVENS HLDG CO 6.125 01OCT26 144A	米ドル	144,936,363.00	142,488,998.00	0.15
350,000	SUPERNUS PHARM CV 0.625 01APR23	米ドル	42,105,143.00	33,111,201.00	0.03
430,000	SURGERY CENTER HDG 10 15APR27 144A	米ドル	44,454,857.00	47,269,165.00	0.05
765,000	SURGERY CENTER HLG 6.75 1JUL25 144A	米ドル	74,844,797.00	77,303,611.00	0.08
1,400,000	SYNAPTICS INC 0.5 CV 15JUN22	米ドル	143,622,912.00	180,932,494.00	0.19
700,000	TABULA RASA HTH 1.75 CV 15FEB26	米ドル	87,941,903.00	76,308,155.00	0.08
825,000	TARGA RESOURCES 5.125 01FEB25	米ドル	91,886,942.00	87,244,157.00	0.09
290,000	TARGA RESOURCES 5.875 15APR26	米ドル	31,946,325.00	31,652,036.00	0.03
1,500,000	TARGA RESOURCES 6.5 15JUL27	米ドル	170,195,725.00	166,850,779.00	0.18
135,000	TAYLOR MORRISON 5.125 1AUG30 144A	米ドル	14,510,488.00	15,298,571.00	0.02
967,000	TAYLOR MORRISON 5.875 15APR23	米ドル	114,484,766.00	106,553,153.00	0.11
1,000,000	TAYLOR MORRISON 5.875 15JUN27 144A	米ドル	109,789,829.00	115,411,650.00	0.12
386,000	TAYLOR MORRISON 5.875 31JAN25 144A	米ドル	42,027,235.00	41,525,216.00	0.04
640,000	TEGNA INC 4.625 15MAR28 144A	米ドル	69,411,250.00	66,189,678.00	0.07
3,090,000	TEGNA INC 5 15SEP29 144A	米ドル	324,858,748.00	323,945,096.00	0.34
250,000	TELADOC INC 1.375 CV 15MAY25	米ドル	27,268,758.00	115,602,737.00	0.12
2,180,000	TELECOM ITALIA CAPITAL 6 30SEP34	米ドル	249,177,816.00	276,074,067.00	0.29
356,000	TEMPO ACQUISITION 5.75 01JUN25 144A	米ドル	37,947,835.00	39,134,471.00	0.04
2,565,000	TEMPO ACQUISITION 6.75 01JUN25 144A	米ドル	284,225,073.00	277,947,548.00	0.29
560,000	TENET HEALTHCARE 5.125 01NOV27 144A	米ドル	59,077,188.00	61,706,066.00	0.06
3,045,000	TENET HEALTHCARE 6.25 01FEB27 144A	米ドル	332,514,773.00	337,024,677.00	0.35
245,000	TENET HEALTHCARE 7.5 01APR25 144A	米ドル	26,287,275.00	28,262,292.00	0.03
650,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.125 01APR22	米ドル	68,363,416.00	73,150,619.00	0.08
1,505,000	TERRAFORM POWER 4.75 15JAN30 144A	米ドル	164,241,514.00	170,157,767.00	0.18
964,000	TERRIER MEDIA BU 8.875 15DEC27 144A	米ドル	104,724,159.00	102,572,756.00	0.11
575,000	TESLA INC 2 CV 15MAY24	米ドル	59,407,709.00	288,557,716.00	0.30
500,000	TESLA INC 2.375 CV 15MAR22	米ドル	87,586,888.00	237,390,108.00	0.25
700,000	TESLA MOTORS INC 1.25 CV 01MAR21	米ドル	75,464,975.00	302,561,679.00	0.32
1,300,000	THERAVANCE BIOPHARM CV 3.25 01NOV23	米ドル	130,528,785.00	130,474,119.00	0.14
1,515,000	TITAN ACQ BORROW 7.75 15APR26 144A	米ドル	154,739,108.00	155,139,014.00	0.16
500,000	TPG SPECIALITY LEND 4.5 CV 01AUG22	米ドル	56,341,151.00	53,235,582.00	0.06
2,425,000	TRANSDIGM INC 6.25 15MAR26	米ドル	271,226,357.00	267,738,656.00	0.28
1,835,000	TRANSDIGM INC 6.5 15MAY25	米ドル	206,205,232.00	188,781,604.00	0.20
620,000	TRANSDIGM INC 8 15DEC25 144A	米ドル	68,153,799.00	70,260,105.00	0.07
812,000	TRANSOCEAN 6.875 01FEB27 144A	米ドル	90,442,098.00	76,565,822.00	0.08
675,000	TRANSOCEAN SENTR 5.375 15MAY23 144A	米ドル	73,552,943.00	61,864,038.00	0.07
255,000	TRI POINTE GROUP INC 5.7 15JUN28	米ドル	27,729,984.00	29,296,803.00	0.03
300,000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 15AUG26 144A	米ドル	33,058,341.00	33,213,488.00	0.03
1,415,000	TRIVIUM PACKAGING 8.50 15AUG27 144A	米ドル	160,982,597.00	161,829,589.00	0.17
1,481,000	TRONOX INC 6.50 01MAY25 144A	米ドル	159,672,831.00	163,963,921.00	0.17
1,110,000	TTM TECHNOLOGIES 5.625 01OCT25 144A	米ドル	122,630,710.00	118,252,552.00	0.12

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2020年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
300,000	TTM TECHNOLOGIES CV 1.75 15DEC20	米ドル	37,378,988.00	40,870,212.00	0.04
1,870,000	TURKEY REP OF 4.25 13MAR25	米ドル	203,736,461.00	175,565,977.00	0.18
2,000,000	TURKEY REP OF 5.125 17FEB28	米ドル	193,490,692.00	184,345,305.00	0.19
1,625,000	TURKEY REP OF 5.75 11MAY47	米ドル	162,127,585.00	133,925,036.00	0.14
675,000	TURKEY REP OF 5.75 22MAR24	米ドル	70,792,774.00	67,402,544.00	0.07
330,000	TURKEY REP OF 6 25MAR27	米ドル	36,878,887.00	32,338,776.00	0.03
3,222,000	TURKEY REP OF 6.875 17MAR36	米ドル	347,547,563.00	310,912,280.00	0.33
700,000	TWILIO INC 0.25 CV 1JUN23	米ドル	129,405,449.00	275,187,720.00	0.29
1,500,000	TWITTER INC 0.25 CV 15JUN24	米ドル	164,269,038.00	162,383,721.00	0.17
1,600,000	TWITTER INC 1 CV 15SEP21	米ドル	166,378,293.00	164,605,213.00	0.17
1,770,000	UKRAINE GOVT 4.375 27JAN30 REGS	ユーロ	214,660,542.00	184,508,787.00	0.19
1,550,000	UKRAINE GOVT 7.253 15MAR33 REGS	米ドル	166,105,918.00	157,194,845.00	0.17
815,000	UKRAINE GOVT 7.375 25SEP32 REGS	米ドル	90,776,232.00	83,741,079.00	0.09
535,000	UKRAINE GOVT 7.75 01SEP23 SER REGS	米ドル	58,798,373.00	58,057,282.00	0.06
2,150,000	UKRAINE GOVT 7.75 01SEP24 SER REGS	米ドル	248,000,769.00	232,372,970.00	0.24
835,000	UKRAINE GOVT 7.75 01SEP27 REGS	米ドル	94,320,814.00	89,262,733.00	0.09
1,455,000	UKRAINE GOVT FRN 31MAY40 SER GDP	米ドル	131,010,391.00	133,731,291.00	0.14
1,105,000	UNITED RENTALS NORTH 4.875 15JAN28	米ドル	116,904,914.00	124,067,523.00	0.13
1,320,000	UNITED RENTALS NORTH 5.875 15SEP26	米ドル	150,730,515.00	146,828,685.00	0.15
260,000	UNITED RENTALS NORTH AM 5.5 15JUL25	米ドル	28,795,014.00	27,932,334.00	0.03
320,000	URUGUAY REPUBLIC OF 4.375 23JAN31	米ドル	39,534,115.00	40,942,747.00	0.04
2,010,000	URUGUAY REPUBLIC OF 4.975 20APR55	米ドル	262,281,709.00	290,761,124.00	0.31
1,682,000	US FOODS INC 6.25 15APR25 144A	米ドル	181,042,054.00	187,973,722.00	0.20
780,000	US T-BILL 0.00 14JAN21	米ドル	82,191,055.00	81,425,473.00	0.09
750,000	US T-BILL 0.00 30JUL20	米ドル	80,928,324.00	78,333,699.00	0.08
434,000	USA COM PART 6.875 01APR26 WI	米ドル	46,654,166.00	46,802,296.00	0.05
1,530,000	USA COM PARTNERS 6.875 01SEP27	米ドル	170,613,787.00	163,362,705.00	0.17
1,565,000	USIS MRGR SUB INC 6.875 1MAY25 144A	米ドル	169,840,327.00	168,768,649.00	0.18
180,000	VALEANT PHARMA 5.5 01MAR23 144A	米ドル	18,518,742.00	18,800,087.00	0.02
47,000	VALEANT PHARMA 5.875 15MAY23 144A	米ドル	4,709,602.00	4,909,422.00	0.02
410,000	VALEANT PHARMA 8.50 31JAN27 144A	米ドル	46,765,276.00	47,532,888.00	0.05
440,000	VALEANT PHARMA 9 15DEC25 144A	米ドル	50,651,555.00	50,666,236.00	0.05
750,000	VALEANT PHARMA 9.25 01APR26 144A	米ドル	89,309,579.00	87,146,240.00	0.09
1,200,000	VEECO INSTRUMENTS 2.7 CV 15JAN23	米ドル	122,596,385.00	114,157,968.00	0.12
1,990,000	VENATOR FIN SARL 5.75 15JUL25 144A	米ドル	191,190,609.00	154,585,027.00	0.16
1,530,000	VENATOR MATERIALS 9.5 01JUL25 144A	米ドル	159,496,792.00	163,095,837.00	0.17
850,000	VERINT SYS INC 1.5 CV 1JUN21	米ドル	91,388,433.00	88,873,709.00	0.09
2,620,000	VERSCEND EXCR CP 9.75 15AUG26 144A	米ドル	303,215,811.00	301,502,857.00	0.32
700,000	VIAVI SOLUTIONS CV 1.75 01JUN23	米ドル	86,275,721.00	86,434,662.00	0.09
450,000	VIAVI SOLUTIONS INC 1 CV 01MAR24	米ドル	54,263,324.00	57,444,570.00	0.06
675,000	VICI PROPERTIES 4.125 15AUG30 144A	米ドル	74,226,427.00	71,029,081.00	0.07
740,000	VICI PROPERTIES 4.25 01DEC26 144A	米ドル	80,301,141.00	79,414,704.00	0.08
535,000	VICI PROPERTIES 4.625 01DEC29 144A	米ドル	58,319,987.00	58,252,855.00	0.06
535,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 5 15JUL30 144A	米ドル	57,528,532.00	57,763,922.00	0.06
1,395,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.50 15MAY29 144A	米ドル	151,774,064.00	158,813,741.00	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）

2020年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,250,000	VISHAY INTERTECHNOL 2.25 CV 15JUN25	米ドル	134,147,461.00	125,482,726.00	0.13
1,110,000	VISTRA OPERATIONS 5.50 01SEP26 144A	米ドル	122,462,911.00	122,611,666.00	0.13
3,365,000	VNESHECONOMBANK 5.942 21NOV23 REGS	米ドル	401,865,033.00	390,786,944.00	0.41
400,000	VONAGE HOLDINGS CO CV 1.75 01JUN24	米ドル	43,019,996.00	41,923,151.00	0.04
715,000	VTR FINANCE BV 6.375 15JUL28 REGS	米ドル	76,219,025.00	78,710,745.00	0.08
1,540,000	WAND MERGER CORP 8.125 15JUL23 144A	米ドル	167,936,406.00	167,245,226.00	0.18
2,120,000	WASTE PRO USA INC 5.50 15FEB26 144A	米ドル	228,955,641.00	224,744,605.00	0.24
1,100,000	WAYFAIR INC 1.125 CV 01NOV24	米ドル	131,680,471.00	259,865,519.00	0.27
1,580,000	WEIGHT WATCHERS 8.625 01DEC25 144A	米ドル	174,166,170.00	172,449,027.00	0.18
935,000	WESCO DISTRIBUT 7.125 15JUN25 144A	米ドル	100,236,695.00	105,956,772.00	0.11
1,670,000	WESCO DISTRIBUT 7.25 15JUN28 144A	米ドル	177,678,901.00	190,121,110.00	0.20
3,625,000	WEST STREET MERG 6.375 01SEP25 144A	米ドル	372,513,765.00	382,399,008.00	0.40
1,800,000	WESTERN DIGITAL CV 1.5 01FEB24	米ドル	182,548,444.00	181,425,923.00	0.19
1,755,000	WESTERN GAS PARTNERS 4.5 01MAR28	米ドル	166,802,510.00	183,414,502.00	0.19
685,000	WESTERN MIDSTREAM OP FRN 01FEB25	米ドル	66,811,109.00	71,099,770.00	0.07
1,475,000	WEYERHAEUSER RE 5.875 15JUN24	米ドル	147,307,392.00	164,069,933.00	0.17
266,000	WILLIAMS SCOTSMA 6.875 15AUG23 144A	米ドル	28,784,675.00	28,691,112.00	0.03
230,000	WINNEBAGO INDUST 6.25 15JUL28 144A	米ドル	24,776,723.00	25,313,534.00	0.03
575,000	WMG ACQUI CORP 3.875 15JUL30 144A	米ドル	61,711,893.00	64,409,884.00	0.07
1,400,000	WORKDAY INC 0.25 CV 01OCT22	米ドル	187,667,471.00	196,135,128.00	0.21
450,000	WPX ENERGY INC 5.25 15SEP24	米ドル	48,621,743.00	48,057,724.00	0.05
380,000	WPX ENERGY INC 5.75 1JUN26	米ドル	37,629,822.00	40,450,707.00	0.04
450,000	WRIGHT MEDICAL 2.25 CV 15NOV21	米ドル	67,146,042.00	66,719,274.00	0.07
800,000	WRIGHT MEDICAL GP 1.625 CV 15JUN23	米ドル	98,085,816.00	87,062,655.00	0.09
500,000	XPO LOGISTICS INC 6.125 1SEP23 144A	米ドル	58,507,563.00	53,266,915.00	0.06
1,000,000	ZENDESK INC CV 0.625 15JUN25	米ドル	122,471,751.00	123,364,599.00	0.13
925,000	ZF NA CAPITAL 4.75 29APR25 144A	米ドル	98,325,901.00	102,408,256.00	0.11
652,000	ZIGGO BOND CO BV 6 15JAN27 144A	米ドル	69,319,133.00	72,183,981.00	0.08
884,000	ZIGGO BV 4.875 15JAN30 144a	米ドル	96,214,567.00	97,407,432.00	0.10
375,000	ZIGGO BV 5.50 15JAN27 144A	米ドル	40,817,678.00	41,125,192.00	0.04
1,300,000	ZILLOW GROUP INC 1.5 CV 01JUL23	米ドル	136,307,355.00	157,299,819.00	0.17
1,100,000	ZILLOW INC CV 2.00 01DEC21	米ドル	123,726,676.00	157,650,201.00	0.17
800,000	ZSCALER INC 0.125 CV 1JUL25	米ドル	96,792,331.00	94,793,719.00	0.10
債券合計			83,919,533,113	85,568,909,481	90.08

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

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）					
B．中期債券			日本円	日本円	%
745,000	ARAB REP OF EGY 7.0529 15JAN32 REGS	米ドル	81,298,145.00	73,648,560.00	0.08
1,070,000	ARAB REP OF EGY 7.625 29MAY32 REGS	米ドル	115,335,321.00	109,250,506.00	0.12
575,000	ARAB REP OF EGY 8.5 31JAN47 REGS	米ドル	67,023,242.00	59,239,076.00	0.06
2,360,000	BAHRAIN KINGDOM 5.625 30SEP31 REGS	米ドル	263,285,997.00	248,954,940.00	0.26
2,020,000	EXP IMP BANK INDIA 4 14JAN23 EMTN	米ドル	230,543,650.00	221,958,034.00	0.23
750,000	INDONESIA REP 5.25 17JAN42 REGS	米ドル	91,229,547.00	102,749,780.00	0.11
620,000	KAZAKHSTAN REP1.5 30SEP34 REGS	ユーロ	73,735,042.00	74,038,643.00	0.08
2,125,000	KAZMUNAYGAS NAT 5.75 19APR47 REGS	米ドル	258,848,591.00	276,359,410.00	0.29
915,000	KAZMUNAYGAZ NAT 4.75 24APR25 REGS	米ドル	105,892,871.00	105,270,997.00	0.11
1,030,000	KAZMUNAYGAZ NAT 5.375 24APR30 REGS	米ドル	123,399,565.00	127,211,316.00	0.13
3,375,000	MDC GMTN BV 4.5 07NOV28 REGS	米ドル	429,130,536.00	426,526,992.00	0.45
3,275,000	MDGH - GMTN BV 3.7 07NOV49 REGS	米ドル	329,711,815.00	400,206,869.00	0.42
1,520,000	NIGERIA REP OF 7.625 28NOV47 REGS	米ドル	162,162,153.00	145,004,826.00	0.15
375,000	PERTAMINA PT 4.70 30JUL49 REGS	米ドル	45,385,134.00	45,309,625.00	0.05
360,000	PERTAMINA PT 6.50 07NOV48 REGS	米ドル	39,931,798.00	52,954,286.00	0.06
640,000	PERUSAHAAN LIS 1.875 05NOV31 REGS	ユーロ	76,761,610.00	76,193,594.00	0.08
1,760,000	PERUSAHAAN LISTR 3.875 17JUL29 REGS	米ドル	198,849,528.00	199,907,599.00	0.21
2,105,000	PERUSAHAAN LISTR 4.875 17JUL49 REGS	米ドル	241,795,922.00	255,253,492.00	0.27
750,000	ROMANIA GOVT 2.875 26MAY28 REGS	ユーロ	98,272,605.00	99,773,753.00	0.11
540,000	ROMANIA GOVT 3.624 26MAY30 REGS	ユーロ	63,398,586.00	74,074,267.00	0.08
700,000	ROMANIA GOVT 4.00 14FEB51 REGS	米ドル	75,341,495.00	76,540,379.00	0.08
1,620,000	SAUDI INTER BOND 4.375 16APR29 REGS	米ドル	198,096,622.00	201,084,310.00	0.21
3,725,000	SAUDI INTER BOND 4.5 26OCT46 REGS	米ドル	463,062,273.00	492,157,576.00	0.52
605,000	SHARJAH SUKUK PRG LTD 3.234 23OCT29	米ドル	66,876,128.00	66,295,564.00	0.07
1,110,000	VEB FINANCE 6.025 05JUL22 RegS	米ドル	129,986,239.00	123,987,801.00	0.13
中期債券合計			4,029,354,415	4,133,952,195	4.36
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			87,948,887,528	89,702,861,676	94.44
．投資信託					
40,400	ISHARES IBOX USD H/Y CORP BD DIS	米ドル	349,583,636.00	359,634,399.00	0.38
投資信託合計			349,583,636	359,634,399	0.38
投資有価証券合計			88,298,471,164	90,062,496,075	94.82

(*) 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

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
アメリカ合衆国	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）	9.63
	出版事業	3.61
	電気通信	3.56
	コンピューター、電子・光学製品の製造	3.45
	電気、ガス、空調設備供給	3.03
	本社業務、経営コンサルタント事業	3.02
	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	2.79
	ヒューマンヘルス事業	2.78
	番組制作および放送事業	2.45
	原油および天然ガスの採掘	2.41
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	2.24
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	1.48
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	1.21
	食品の製造	1.12
	基金属の製造	1.09
	持株会社の事業	0.94
	科学的研究および開発	0.94
	化学薬品および化学製品の製造	0.90
	基礎的な化学薬品および医薬品の製造	0.81
	建物の建設	0.72
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.72
	情報サービス事業	0.62
	電気機器の製造	0.62
	他の輸送機器の製造	0.55
	不動産事業	0.55
	その他の製造	0.50
	空輸	0.47
	採鉱支援サービス事業	0.43
	保険代理店およびブローカー業	0.39
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	0.39
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.35
	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	0.35

(*) 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）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
アメリカ合衆国		
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.35
	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）	0.34
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	0.34
	レンタルおよびリース事業	0.34
	スポーツ活動、娯楽およびレクリエーション事業	0.30
	金属鉱石の採鉱	0.30
	教育	0.29
	家具の製造	0.27
	機械装置設備の修理および設置	0.24
	廃棄物の収集、処理および処分事業；資源回収	0.24
	コークスおよび石油精製品の製造	0.23
	自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修理	0.22
	土木工学	0.21
	紙・紙製品の製造	0.20
	他の個人向けサービス事業	0.18
	輸送のための保管および支援事業	0.18
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.17
	他の非金属性鉱産物の製造	0.17
	旅行代理店、旅行業者予約サービスおよび関連事業	0.15
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.13
	広告および市場調査	0.13
	セキュリティおよび調査事業	0.12
	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	0.12
	宿泊設備	0.12
	施設介護事業	0.12
		59.58

(*) 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）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
メキシコ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	1.78
	原油および天然ガスの採掘	1.33
	電気通信	0.27
	電気、ガス、空調設備供給	0.15
	その他の金融仲介機関	0.11
		3.64
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）	1.51
	電気通信	0.59
	化学薬品および化学製品の製造	0.33
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.19
	基金属の製造	0.11
		2.73
カナダ		
	基礎的な化学薬品および医薬品の製造	0.71
	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）	0.57
	他の輸送機器の製造	0.25
	金属鉱石の採鉱	0.23
	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）	0.19
	機械装置設備の修理および設置	0.17
	改善事業および他の廃棄物管理サービス	0.16
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.16
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.14
	原油および天然ガスの採掘	0.03
		2.61

(*) 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）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
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）	1.82
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.18
	電気通信	0.14
	コンピューター、電子・光学製品の製造	0.14
	広告および市場調査	0.12
		2.40
インドネシア		
	電気、ガス、空調設備供給	0.99
	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）	0.41
	原油および天然ガスの採掘	0.34
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.22
	基金属の製造	0.16
		2.12
カザフスタン		
	原油および天然ガスの採掘	0.66
	その他の金融仲介機関	0.50
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.08
		1.24
ロシア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	1.01
		1.01
トルコ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.95
	その他の金融仲介機関	0.05
		1.00

(*) 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）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ウクライナ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.99
		0.99
ケイマン諸島		
	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）	0.22
	番組制作および放送事業	0.20
	基礎的な化学薬品および医薬品の製造	0.14
	情報サービス事業	0.13
	原油および天然ガスの採掘	0.08
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.08
	採鉱支援サービス事業	0.07
	食品の製造	0.04
		0.96
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）	0.92
		0.92
インド		
	その他の金融仲介機関	0.89
		0.89
バーレーン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.71
	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
		0.87
エジプト		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.43
	治外法権機関および団体の活動	0.40
		0.83

(*) 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）

利回り債券３分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
サウジアラビア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.73
		0.73
セネガル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.70
		0.70
パナマ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.69
		0.69
フランス		
	電気通信	0.47
	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	0.19
		0.66
英領ヴァージン諸島		
	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
セルビア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.56
		0.56
チリ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.32
	その他の金融仲介機関	0.17
	金属鉱石の採鉱	0.06
		0.55

(*) 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）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ガーナ共和国		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.53
		0.53
エクアドル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.50
		0.50
トーゴ		
	治外法権機関および団体の活動	0.48
		0.48
ドミニカ共和国		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.48
		0.48
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）	0.29
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.14
		0.43
コロンビア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.43
		0.43
アゼルバイジャン		
	電気、ガス、空調設備供給	0.42
		0.42
ケニア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.42
		0.42

(*) 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）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
バミューダ		
	食品の製造	0.29
	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）	0.11
		0.40
オマーン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.39
		0.39
ペルー		
	電気、ガス、空調設備供給	0.22
	その他の金融仲介機関	0.14
		0.36
コートジボワール		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.35
		0.35
ウルグアイ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.35
		0.35
ナイジェリア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.32
		0.32
カタール		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.27
	原油および天然ガスの採掘	0.02
		0.29
ルーマニア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.26
		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）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
南アフリカ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.23
		0.23
モロッコ		
	化学薬品および化学製品の製造	0.23
		0.23
スリランカ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.23
		0.23
マレーシア		
	原油および天然ガスの採掘	0.19
		0.19
パキスタン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.19
		0.19
クロアチア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.18
		0.18
ジョージア		
	持株会社の事業	0.14
		0.14
ブラジル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.12
		0.12
モンゴル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.09
		0.09

(*) 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）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
エルサルバドル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.08
		0.08
イラク		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.08
		0.08
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）	0.08
		0.08
デンマーク		
	持株会社の事業	0.07
		0.07
スペイン		
	持株会社の事業	0.06
		0.06
ジャージー		
	持株会社の事業	0.05
		0.05
グアテマラ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.04
		0.04
ホンジュラス		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.02
		0.02
投資有価証券合計		94.82

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

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

（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。

2020年8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	18	510,667,484,982円

（３）その他

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

[次へ](#)

(2) その他の訂正

訂正箇所を下線または傍線で示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

2 投資方針

(1) 投資方針

< 訂正前 >

(前略)

ファンドの特徴

■3つのタイプの高利回り債券を投資対象とし、高い利子収入の確保とともに中長期的な信託財産の成長を図ることを目指します。

- 高利回り債券への投資配分は、ハイイールド債券51.00%、新興国ソブリン債券29.00%、利回りCB20.00%を2020年5月末日時点の目標投資配分とし、分散することで長期的に安定した収益の確保を目指します。

注1：投資配分は、日興グローバルラップ株式会社からの目標投資配分に関する助言をもとに投資運用会社が決定します。

注2：目標投資配分は運用上の目安となる配分であり、実際の投資配分とは異なることがあります。また、今後予告なく変更される可能性があります。

注3：なお、転換社債のうち、利回りが高いものを「利回りCB」ということがあり、ファンドは、転換社債については、利回りCBを主な投資対象とすることを投資方針とします。

■「毎月分配型」と「資産形成型」の2種類からお客様の運用ニーズに合わせてお選びいただけます。

- 毎月分配型受益証券は、毎月最終ファンド営業日を分配基準日とし、分配を行うことを目指します。

資産形成型受益証券は、毎年1月の最終ファンド営業日を分配基準日とし、分配を行うことを目指します。

注1：ファンド営業日とは、ルクセンブルグ、ニューヨークおよび東京において銀行および日本における金融商品取引業者が営業を行う日（土曜日もしくは日曜日を除きます。）、またはファンドに關し管理会社が別途決定する日をいいます。

注2：将来の投資成果、1口当たり純資産価格の水準によっては分配を行わないこともあります。

■「円建ヘッジあり」と「円建ヘッジなし」の2種類からお客様の運用ニーズに合わせてお選びいただけます。

- 「円建ヘッジあり」は、原則として対円での為替ヘッジ*を行い為替変動リスクの低減を図ります。

- 「円建ヘッジなし」は、原則として対円での為替ヘッジを行いません。したがって、為替変動の影響をうけます。

*米ドルと円の取引で為替ヘッジを行う場合、円と米ドルの短期金利の状況によっては、ヘッジコストがかかります。

■同一クラス間で転換手数料なしでスイッチングが可能です。

- 「毎月分配型」と「資産形成型」および「円建ヘッジあり」と「円建ヘッジなし」には各々クラスA受益証券とクラスB受益証券があり、クラスA受益証券間またはクラスB受益証券間で手数料なしでスイッチングが可能です。

注：クラスA受益証券とクラスB受益証券は手数料・費用等に相違があります。

ファンドの投資対象

3つのタイプの高利回り債券にバランスよく投資することで、高い利回りおよび値上がり益の獲得を目指します。



<訂正後>

（前略）

ファンドの特徴

■3つのタイプの高利回り債券を投資対象とし、高い利子収入の確保とともに中長期的な信託財産の成長を図ることを目指します。

●高利回り債券への投資配分は、ハイイールド債券51.00%、新興国ソブリン債券29.00%、利回りCB20.00%を2020年8月末日時点の目標投資配分とし、分散することで長期的に安定した収益の確保を目指します。

注1：投資配分は、日興グローバルラップ株式会社からの目標投資配分に関する助言をもとに投資運用会社が決定します。

注2：目標投資配分は運用上の目安となる配分であり、実際の投資配分とは異なることがあります。また、今後予告なく変更される可能性があります。

注3：なお、転換社債のうち、利回りが高いものを「利回りCB」ということがあり、ファンドは、転換社債については、利回りCBを主な投資対象とすることを投資方針とします。

■「毎月分配型」と「資産形成型」の2種類からお客様の運用ニーズに合わせてお選びいただけます。

●毎月分配型受益証券は、毎月最終ファンド営業日を分配基準日とし、分配を行うことを目指します。

資産形成型受益証券は、毎年1月の最終ファンド営業日を分配基準日とし、分配を行うことを目指します。

注1：ファンド営業日とは、ルクセンブルグ、ニューヨークおよび東京において銀行および日本における金融商品取引業者が営業を行う日（土曜日もしくは日曜日を除きます。）、またはファンドに関し管理会社が別途決定する日をいいます。

注2：将来の投資成果、1口当たり純資産価格の水準によっては分配を行わないこともあります。

■「円建ヘッジあり」と「円建ヘッジなし」の2種類からお客様の運用ニーズに合わせてお選びいただけます。

●「円建ヘッジあり」は、原則として対円での為替ヘッジ*を行い為替変動リスクの低減を図ります。

●「円建ヘッジなし」は、原則として対円での為替ヘッジを行いません。したがって、為替変動の影響をうけます。

*米ドルと円の取引で為替ヘッジを行う場合、円と米ドルの短期金利の状況によっては、ヘッジコストがかかります。

■同一クラス間で転換手数料なしでスイッチングが可能です。

●「毎月分配型」と「資産形成型」および「円建ヘッジあり」と「円建ヘッジなし」には各々クラスA受益証券とクラスB受益証券があり、クラスA受益証券間またはクラスB受益証券間で手数料なしでスイッチングが可能です。

注：クラスA受益証券とクラスB受益証券は手数料・費用等に相違があります。

ファンドの投資対象

3つのタイプの高利回り債券にバランスよく投資することで、高い利回りおよび値上がり益の獲得を目指します。



4 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

（Ａ）日本

< 訂正前 >

2020年 6 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 >

2020年 9 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

投資有価証券の主要銘柄

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8月末日現在)

順位	銘柄名	種類	投資比率(%) ^(注)
1	MEXICAN UNITED STATES 3.25 16APR30	新興国ソブリン債券	0.53
2	DVPT BK OF KAZAK 4.125 10DEC22 REGS	新興国ソブリン債券	0.51
3	SAUDI INTER BOND 4.5 26OCT46 REGS	新興国ソブリン債券	0.50
4	BANQUE OUEST AFRIC 5.0 27JUL27 REGS	新興国ソブリン債券	0.50
5	TESLA MOTORS INC 1.25 CV 01MAR21	利回りCB	0.48
6	GHANA REP OF 7.625 16MAY29 REGS	新興国ソブリン債券	0.47
7	PETROLEOS MEXICAN 5.95 28JAN31 REGS	新興国ソブリン債券	0.47
8	MDC GMTN BV 4.5 07NOV28 REGS	新興国ソブリン債券	0.46
9	RUSSIAN FEDERATI 4.375 21MAR29 REGS	新興国ソブリン債券	0.44
10	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.75 27JAN41	新興国ソブリン債券	0.44

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