

## 【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3年5月31日
【発行者名】	B N Y メロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド (BNY Mellon International Management Limited)
【代表者の役職氏名】	取締役 スコット・レノン (Scott Lennon, Director)
【本店の所在の場所】	ケイマン諸島、KY1-9008、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、ホスピタル・ロード27、ケイマン・コーポレート・センター、ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド気付 (c/o Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre, 27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三浦 健 同 廣 本 文 晴
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三浦 健 同 廣 本 文 晴
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03(6212)8316
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	ニッポン・オフショア・ファンズ - 新興国社債オープン (Nippon Offshore Funds - Emerging Market Corporate Bond Open Fund)
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】	円ヘッジ受益証券 円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券：1,000億円を上限とします。 円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券：1,000億円を上限とします。 円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券：1,000億円を上限とします。 円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券：1,000億円を上限とします。 円ヘッジなし受益証券 円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券：1,000億円を上限とします。 円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券：1,000億円を上限とします。 円ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券：1,000億円を上限とします。 円ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券：1,000億円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2021年2月26日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により訂正および追加するため、またその他情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

## 2【訂正の内容】

### （1）半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容<sup>\*</sup>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
5 その他	(4) 訴訟事件その他の重要事項		(3) その他	追加

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

[次へ](#)

## 1 ファンドの運用状況

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストである新興国社債オープン（以下「ファンド」または「シリーズ・トラスト」という。）の運用状況は、以下のとおりです。

### （1）投資状況

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

す。

（2021年3月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
債券	ケイマン諸島	44,361,499,891	22.14
	メキシコ	27,553,037,131	13.75
	オランダ	15,294,253,261	7.63
	ルクセンブルグ	12,497,687,873	6.24
	トルコ	8,595,411,924	4.29
	アルゼンチン	8,117,817,493	4.05
	カナダ	5,691,049,280	2.84
	英領ヴァージン諸島	4,572,876,904	2.28
	シンガポール	4,420,551,973	2.21
	米国	4,273,487,668	2.13
	ケニヤ	4,032,320,094	2.01
	ガーナ共和国	3,457,298,729	1.73
	エジプト	3,240,711,762	1.62
	イギリス	2,592,333,720	1.29
	インドネシア	2,583,260,944	1.29
	ブラジル	2,496,301,468	1.25
	ノルウェー	2,180,484,485	1.09
	トーゴ	1,784,440,467	0.89
	アイルランド	1,600,564,864	0.80
	オマーン	1,385,240,499	0.69
	スペイン	1,334,392,564	0.67
	バミューダ	1,158,272,506	0.58
	ジョージア	1,127,036,188	0.56
	キプロス	806,800,299	0.40
	イスラエル	724,263,626	0.36
	ペルー	689,968,144	0.34
	モーリシャス	645,829,141	0.32
	コスタリカ	641,156,120	0.32
	ナイジェリア	533,740,633	0.27
	エクアドル	388,236,876	0.19
	ウクライナ	349,492,042	0.17

中期債券	南アフリカ	4,460,596,880	2.23
	ケイマン諸島	3,685,439,297	1.84
	トルコ	3,650,134,039	1.82
	エジプト	3,188,693,958	1.59
	アンゴラ	2,026,536,810	1.01
	ナイジェリア	1,037,496,687	0.52
	投資信託	アイルランド	9,521,863,154
小計		196,700,579,394	98.17
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		3,670,563,913	1.83
合計(純資産総額)		200,371,143,307	100.00

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

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

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

( 2 ) 運用実績

純資産の推移

2021年3月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券

	純資産総額(円)	1口当たり純資産価格(円)
2020年4月末日	2,905,908,770	0.4723
5月末日	3,188,644,462	0.5111
6月末日	3,497,469,443	0.5300
7月末日	3,560,589,779	0.5349
8月末日	3,618,715,721	0.5404
9月末日	3,517,476,752	0.5239
10月末日	3,497,290,826	0.5205
11月末日	3,658,857,404	0.5455
12月末日	3,723,362,370	0.5562
2021年1月末日	3,944,662,334	0.5498
2月末日	3,904,703,635	0.5494
3月末日	3,811,202,350	0.5357

( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券

	純資産総額(円)	1口当たり純資産価格(円)
2020年4月末日	72,915,500,833	0.4349
5月末日	79,369,260,024	0.4698
6月末日	84,766,062,986	0.4865
7月末日	86,605,581,370	0.4902
8月末日	88,108,451,260	0.4945
9月末日	87,321,503,316	0.4786
10月末日	86,614,760,766	0.4748
11月末日	90,736,730,324	0.4967
12月末日	92,321,585,365	0.5055
2021年1月末日	90,078,049,772	0.4990
2月末日	88,443,908,127	0.4981
3月末日	84,970,846,085	0.4852

## ( ) 円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券

	純資産総額(円)	1口当たり純資産価格(円)
2020年 4月末日	281,745,608	1.0214
5月末日	313,004,546	1.1211
6月末日	338,259,715	1.1778
7月末日	353,548,319	1.2046
8月末日	372,564,931	1.2279
9月末日	376,875,429	1.2057
10月末日	381,659,979	1.2136
11月末日	404,317,105	1.2889
12月末日	408,817,035	1.3307
2021年 1月末日	408,405,800	1.3250
2月末日	411,908,268	1.3343
3月末日	404,974,074	1.3118

## ( ) 円ヘッジ資産形成型クラス B 受益証券

	純資産総額(円)	1口当たり純資産価格(円)
2020年 4月末日	16,177,552,818	0.9767
5月末日	17,840,100,839	1.0716
6月末日	19,368,116,354	1.1256
7月末日	19,747,162,335	1.1505
8月末日	19,857,116,109	1.1721
9月末日	20,585,049,284	1.1503
10月末日	20,396,273,645	1.1574
11月末日	21,468,439,131	1.2284
12月末日	21,294,296,430	1.2679
2021年 1月末日	20,901,867,257	1.2615
2月末日	20,552,483,893	1.2692
3月末日	19,243,852,895	1.2461

## ( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券

	純資産総額(円)	1口当たり純資産価格(円)
2020年4月末日	5,176,657,875	0.7654
5月末日	5,765,541,225	0.8395
6月末日	6,099,712,954	0.8804
7月末日	6,014,924,925	0.8677
8月末日	6,233,718,788	0.8963
9月末日	6,059,845,989	0.8713
10月末日	4,981,623,124	0.8612
11月末日	5,130,965,461	0.9073
12月末日	5,219,982,567	0.9233
2021年1月末日	5,241,281,106	0.9257
2月末日	5,319,304,858	0.9394
3月末日	5,448,329,866	0.9583

## ( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券

	純資産総額(円)	1口当たり純資産価格(円)
2020年4月末日	52,857,985,741	0.7229
5月末日	59,126,401,629	0.7923
6月末日	64,948,408,689	0.8302
7月末日	64,443,398,492	0.8176
8月末日	67,234,830,717	0.8438
9月末日	66,923,488,522	0.8196
10月末日	66,403,028,815	0.8093
11月末日	68,765,789,560	0.8520
12月末日	70,580,460,516	0.8662
2021年1月末日	70,124,759,063	0.8677
2月末日	71,197,513,746	0.8799
3月末日	72,068,358,304	0.8968

## ( ) 円ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券

	純資産総額(円)	1口当たり純資産価格(円)
2020年4月末日	39,052,998	1.1908
5月末日	54,208,480	1.3161
6月末日	58,565,429	1.3896
7月末日	101,974,559	1.3790
8月末日	96,417,083	1.4240
9月末日	94,353,940	1.3935
10月末日	93,888,129	1.3866
11月末日	99,586,116	1.4708
12月末日	101,999,550	1.5064
2021年1月末日	102,930,247	1.5202
2月末日	105,139,984	1.5528
3月末日	107,929,182	1.5940

## ( ) 円ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券

	純資産総額(円)	1口当たり純資産価格(円)
2020年4月末日	11,283,339,405	1.1399
5月末日	12,678,498,895	1.2594
6月末日	13,878,491,829	1.3292
7月末日	13,910,228,760	1.3184
8月末日	14,311,648,746	1.3605
9月末日	14,121,282,981	1.3308
10月末日	13,882,699,918	1.3236
11月末日	14,478,691,113	1.4034
12月末日	14,631,971,741	1.4368
2021年1月末日	14,584,029,440	1.4493
2月末日	14,335,883,255	1.4798
3月末日	14,315,650,551	1.5184

<参考情報>

### 純資産総額および受益証券1万口当たり純資産価格の推移

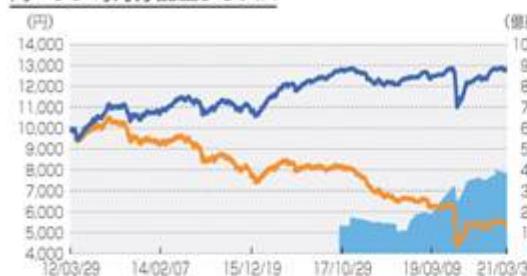
■ 純資産総額(右軸) ■ 受益証券1万口当たり純資産価格(左軸) ■ 分配金込み受益証券1万口当たり純資産価格\*(左軸)

\*税引き前分配金を加えた1万口当たり純資産価格です。

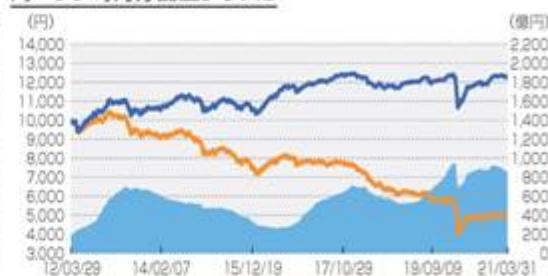
#### 円ヘッジ受益証券

(2012年3月29日(設定日)～2021年3月末日)

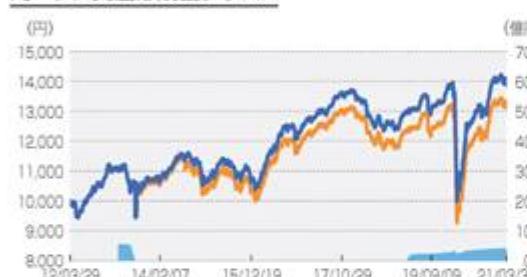
##### 円ヘッジ毎月分配型クラスA



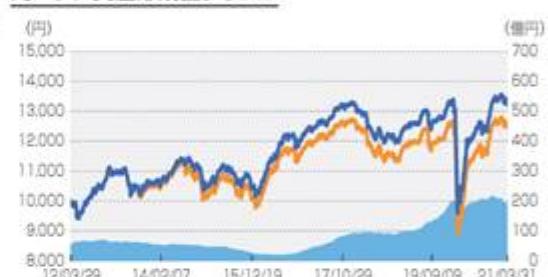
##### 円ヘッジ毎月分配型クラスB



##### 円ヘッジ資産形成型クラスA



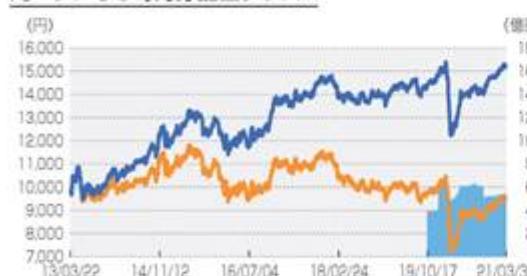
##### 円ヘッジ資産形成型クラスB



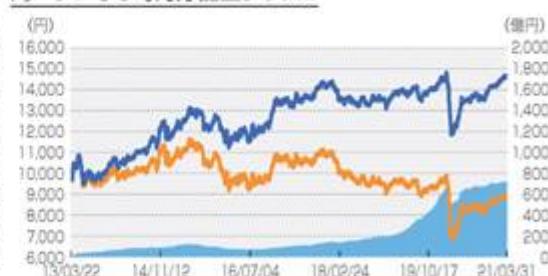
#### 円ヘッジなし受益証券

(2013年3月22日(設定日)～2021年3月末日)

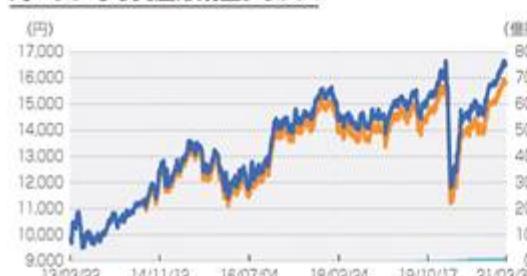
##### 円ヘッジなし毎月分配型クラスA



##### 円ヘッジなし毎月分配型クラスB



##### 円ヘッジなし資産形成型クラスA



##### 円ヘッジなし資産形成型クラスB



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

## 分配の推移

2021年3月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりです。

	1口当たり分配金(円)
(i) 円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券	0.075
( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券	0.075
( ) 円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券	0.005
( ) 円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券	0.005
(v) 円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券	0.072
( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券	0.072
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券	0.010
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券	0.010

<参考情報>

## 分配の推移

(2021年3月末日現在)

### 円ヘッジ毎月分配型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2020/4	2020/5	2020/6	2020/7	2020/8
クラスA	7,400円	750円	70円	70円	70円	70円	70円
クラスB	7,400円	750円	70円	70円	70円	70円	70円
	2020/9	2020/10	2020/11	2020/12	2021/1	2021/2	2021/3
クラスA	70円	70円	70円	70円	40円	40円	40円
クラスB	70円	70円	70円	70円	40円	40円	40円

### 円ヘッジ資産形成型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	2012/8	2013/8	2014/8	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8	2020/8
クラスA	770円	0円	100円	220円	50円	100円	100円	50円	100円	50円
クラスB	770円	0円	100円	220円	50円	100円	100円	50円	100円	50円

### 円ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2020/4	2020/5	2020/6	2020/7	2020/8
クラスA	5,700円	720円	60円	60円	60円	60円	60円
クラスB	5,700円	720円	60円	60円	60円	60円	60円
	2020/9	2020/10	2020/11	2020/12	2021/1	2021/2	2021/3
クラスA	60円	60円	60円	60円	60円	60円	60円
クラスB	60円	60円	60円	60円	60円	60円	60円

### 円ヘッジなし資産形成型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	2013/8	2014/8	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8	2020/8
クラスA	700円	0円	200円	100円	50円	100円	50円	100円	100円
クラスB	700円	0円	200円	100円	50円	100円	50円	100円	100円

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

## 収益率の推移

2020年4月1日から2021年3月末日までの期間における収益率は、以下のとおりです。

	収益率(%) (注)
(i) 円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券	34.04
( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券	33.25
( ) 円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券	35.61
( ) 円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券	34.64
(v) 円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券	38.39
( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券	37.65
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券	39.56
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券	38.87

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

a = 2021年3月末日現在の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2020年3月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

<参考情報>

## 収益率の推移

### 円ヘッジ毎月分配型



### 円ヘッジ資産形成型



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

a = 計算期間末の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

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

（第1会計年度の場合、当初発行価格（1円））

### 円ヘッジなし毎月分配型



### 円ヘッジなし資産形成型



(注1)収益率 (%) =  $100 \times (a - b) / b$

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2会計年度の場合、当初発行価格（1円））

(注2)円ヘッジなし受益証券は2013年3月22日に運用を開始しました。

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

[次へ](#)

## 2 販売及び買戻しの実績

2021年3月末日前1年間における受益証券の販売および買戻しの実績ならびに2021年3月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとあります。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
( i ) 円ヘッジ毎月分配型クラス A 受益証券	2,301,426,323 (2,301,426,323)	832,359,748 (832,359,748)	7,114,204,955 (7,114,204,955)
( ) 円ヘッジ毎月分配型クラス B 受益証券	50,455,746,446 (50,455,746,446)	42,814,809,438 (42,814,809,438)	175,114,920,557 (175,114,920,557)
( ) 円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券	72,018,674 (72,018,674)	23,686,580 (23,686,580)	308,714,343 (308,714,343)
( ) 円ヘッジ資産形成型クラス B 受益証券	5,251,671,068 (5,251,671,068)	6,271,632,408 (6,271,632,408)	15,443,608,675 (15,443,608,675)
( v ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス A 受益証券	403,213,269 (403,213,269)	1,316,281,945 (1,316,281,945)	5,685,608,324 (5,685,608,324)
( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス B 受益証券	24,362,733,558 (24,362,733,558)	16,819,559,950 (16,819,559,950)	80,362,951,953 (80,362,951,953)
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス A 受益証券	44,952,586 (44,952,586)	6,240,288 (6,240,288)	67,710,429 (67,710,429)
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス B 受益証券	2,636,355,692 (2,636,355,692)	3,002,439,641 (3,002,439,641)	9,427,901,073 (9,427,901,073)

(注)( )内の数は、本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

[次へ](#)

### 3 ファンドの経理状況

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

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

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、日本円で表示されています。

( 1 ) 資産及び負債の状況

**ニッポン・オフショア・ファンズ**

<b>純資産計算書</b>
<b>2021年2月28日現在</b>

**新興国社債オープン**

( 日本円で表示 )

注記	<b>新興国社債オープン</b>
	<b>日本円</b>

---

**資産**

**投資有価証券**

- 取得原価	201,226,180,167
- 時価評価額	199,993,277,194
債券にかかる未収利息	2.5
現金預金	3,544,240,753
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2,670,081,144
	2.4, 10
	11,298,271

---

**資産合計**

206,218,897,362

---

**負債**

為替先渡契約にかかる未実現評価損	2.4, 10	1,593,064,673
未払管理報酬	3	145,582,823
未払販売管理報酬	3	117,412,844
未払販売報酬	6	41,068,370
未払代行協会員報酬	7	17,114,733
未払印刷および公告費		8,753,264
未払保管報酬	5	8,550,517
未払管理事務代行報酬	4	8,545,750
未払専門家費用		3,473,953
未払受託報酬	8	3,297,242
未払弁護士報酬		1,187,427

---

**負債合計**

1,948,051,596

---

**純資産総額**

204,270,845,766

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

**純資産額**

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	日本円	411,908,268
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	3,904,703,635
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	日本円	20,552,483,893
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	88,443,908,127
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	日本円	105,139,984
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	5,319,304,858
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	日本円	14,335,883,255
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	71,197,513,746

**発行済受益証券口数**

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	308,714,343
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	7,106,662,676
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	16,192,779,877
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	177,557,459,476
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	67,710,429
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	5,662,193,920
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	9,687,649,441
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	80,914,034,920

**1口当たり純資産価格**

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	日本円	1.3343
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.5494
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	日本円	1.2692
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.4981
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	日本円	1.5528
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.9394
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	日本円	1.4798
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.8799

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  
2021年2月28日に終了した期間

新興国社債オープン

(日本円で表示)

注記 新興国社債オープン  
日本円

**収益**

債券にかかる利息	2.5	7,333,835,627
その他の収益		39,664,209
<b>収益合計</b>		<b>7,373,499,836</b>

**費用**

管理報酬	3	865,232,067
販売管理報酬	3	697,542,367
販売報酬	6	244,157,582
代行協会員報酬	7	101,716,820
保管報酬	5	50,817,664
管理事務代行報酬	4	50,789,358
受託報酬	8	10,057,708
保護預かり費用		6,908,170
印刷および公告費		3,878,808
弁護士報酬		1,194,293
専門家費用		1,149,643
取引手数料		502,920
<b>費用合計</b>		<b>2,033,947,400</b>
<b>投資純利益</b>		<b>5,339,552,436</b>

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書（続き）  
2021年2月28日に終了した期間

新興国社債オープン

（日本円で表示）

注記 新興国社債オープン  
日本円

投資純利益 5,339,552,436

以下にかかる実現純損益：

投資有価証券	2.2	466,703,020
為替先渡契約	2.4	431,418,603
外国為替	2.3	(32,439,696)

当期投資純利益および実現純利益 6,205,234,363

以下にかかる未実現評価損益の純変動：

投資有価証券	2.2	11,476,241,896
外国為替		(343,958)
為替先渡契約	2.4	(954,010,535)

運用による純資産の純増加 16,727,121,766

資本の変動

受益証券発行手取額		30,276,390,364
受益証券買戻支払額		(32,661,812,970)

資本の変動、純額 (2,385,422,606)

支払分配金 11 (9,904,316,749)

期首現在純資産額 199,833,463,355

期末現在純資産額 204,270,845,766

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 統計情報

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

## 期末現在発行済受益証券口数:

2019年8月31日	183,949,238	3,034,686,175	11,226,429,206	114,398,886,843	15,085,730	9,633,658	6,041,703,308	40,765,988,738
2020年8月31日	303,415,701	6,695,816,667	16,941,409,501	178,166,395,177	67,710,429	6,954,706,240	10,519,675,674	79,678,817,407
発行口数	15,418,271	920,320,889	2,852,752,086	27,493,695,812	-	20,650,107	1,113,502,543	13,281,087,710
買戻口数	(10,119,629)	(509,474,880)	(3,601,381,710)	(28,102,631,513)	-	(1,313,162,427)	(1,945,528,776)	(12,045,870,197)
2021年2月28日	308,714,343	7,106,662,676	16,192,779,877	177,557,459,476	67,710,429	5,662,193,920	9,687,649,441	80,914,034,920

期末現在純資産総額:	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
2019年8月31日	224,149,125	1,881,000,605	13,128,877,303	66,079,980,802	20,982,779	9,063,624	8,072,311,850	36,454,778,420
2020年8月31日	372,564,931	3,618,715,721	19,857,116,109	88,108,451,260	96,417,083	6,233,718,788	14,311,648,746	67,234,830,717
2021年2月28日	411,908,268	3,904,703,635	20,552,483,893	88,443,908,127	105,139,984	5,319,304,858	14,335,883,255	71,197,513,746

期末現在1口当たり純資産価格:	日本円							
2019年8月31日	1.2185	0.6198	1.1695	0.5776	1.3909	0.9408	1.3361	0.8942
2020年8月31日	1.2279	0.5404	1.1721	0.4945	1.4240	0.8963	1.3605	0.8438
2021年2月28日	1.3343	0.5494	1.2692	0.4981	1.5528	0.9394	1.4798	0.8799

[次へ](#)

## ニッポン・オフショア・ファンズ

### 財務書類に対する注記

2021年2月28日現在

#### 新興国社債オープン

#### 注記1.活動および目的

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）は、受託会社と管理会社との間で締結された2003年10月14日付基本信託証書により設定されたオープン・エンド型のアンブレラ型ユニット・トラストである。

新興国社債オープン（以下「シリーズ・トラスト」という。）は、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（旧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。）とB NYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）の間で締結された基本信託証書ならびに2012年2月3日、2015年7月31日および2016年11月30日付の補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

#### 受益証券クラス

投資者は、8つの異なるクラス受益証券を購入することができる。

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

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

#### 投資目的および方針

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 注記2.重要な会計方針

### 2.1 財務書類の表示

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

## 2.2 有価証券およびその他の資産への投資の評価

- ( a ) 下記( e )および( h )の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている株式（クローズド・エンド型投資信託および上場投資信託の持分を含む。）の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点またはその直前における次の価格を参照して行われるものとする。( A ) ( i ) 該当する証券市場がアジア、オセアニアまたは南北アメリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の最終取引価格、( ) 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の始値、( B ) ( 場合に応じ ) 最終取引価格または始値が利用可能でない場合は、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な最終取引価格、または管理会社および受託会社が別途決定する、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な取引買呼値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が隨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、双方が隨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隨時決定されるものとする。
- ( f ) 上記( d )が適用される投資信託の持分の場合を除き、市場において上場または通常取引されていない投資対象の価格は、管理会社によって、または当該投資対象の評価を行う資格を有すると受託会社が認める専門家によって誠実に決定される公正な推定市場価値とする。

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

### 2.3 外貨換算

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

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

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

### 2.4 為替先渡契約

為替先渡契約は、満期日までの残存期間に関する純資産計算書の日付現在適用される先渡レートで評価される。

為替先渡契約から生じる損益は、運用計算書および純資産変動計算書において認識される。

### 2.5 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

---

### 注記3. 管理報酬および販売管理報酬

---

管理会社はシリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.85パーセントの管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いにて支払われる。

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

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

---

### 注記4. 管理事務代行報酬

---

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

---

### 注記5. 保管報酬

---

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

---

### 注記6. 販売報酬

---

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

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

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

---

### 注記7. 代行協会員報酬

---

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

---

**注記8 . 受託報酬**

---

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

---

**注記9 . 税金**

---

**ケイマン諸島**

現行のケイマン諸島における税法に基づき、シリーズ・トラストにより支払われる税金はない。従って、所得税に対する引当金は財務書類に計上されていない。

**その他の国々**

シリーズ・トラストは、その他の国々において稼得される特定の所得に対する源泉税またはその他の税金を課されることがある。

購入予定者は、各国の管轄法に基づき受益証券を購入、保有および買戻しの際、予想される課税およびその他の影響を決定づけるその市民権、居住地および住居を所有する国において、法律アドバイザーまたは税務アドバイザーに相談することが望ましい。

---

**注記10 . 為替先渡契約**

---

2021年2月28日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

**10.1 - ポートフォリオ管理における為替先渡契約**

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現（評価損）
<b>日本円</b>					
米ドル	2,379,848.98	日本円	252,631,993.00	2021年3月3日	(68,978)
<b>ポートフォリオ管理における為替先渡契約にかかる未実現評価損合計</b>					<b>(68,978)</b>

**10.2 - 円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券の通貨エクスポートをカバーするための為替  
先渡契約**

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現(評価 損)
<b>日本円</b>					
日本円	639,299.00	米ドル	6,070.62	2021年3月19日	(4,866)
日本円	405,710,278.00	米ドル	3,875,626.57	2021年3月19日	(5,539,998)

**円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券の通貨エクスポートを  
カバーするための為替先渡契約にかかる未実現評価損合計** (5,544,864)

**10.3 - 円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券の通貨エクスポートをカバーするための為替  
先渡契約**

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現(評価 損)
<b>日本円</b>					
日本円	1,081,879.00	米ドル	10,363.98	2021年3月19日	(17,863)
日本円	55,186,999.00	米ドル	524,041.30	2021年3月19日	(420,043)
日本円	3,902,387,763.00	米ドル	37,278,320.28	2021年3月19日	(53,287,342)

**円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券の通貨エクスポートを  
カバーするための為替先渡契約にかかる未実現評価損合計** (53,725,248)

**10.4 - 円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券の通貨エクスポートをカバーするための為替  
先渡契約**

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 / (評価損)
<b>日本円</b>					
米ドル	6,070.62	日本円	639,299.00	2021年3月19日	4,866
日本円	21,045,176,052.00	米ドル	201,038,149.18	2021年3月19日	(287,373,161)
<b>円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券の通貨エクスポートを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計</b>					
(287,368,295)					

**10.5 - 円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券の通貨エクスポートをカバーするための為替  
先渡契約**

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 / (評価損)
<b>日本円</b>					
米ドル	10,363.98	日本円	1,081,879.00	2021年3月19日	17,863
米ドル	524,041.30	日本円	55,186,999.00	2021年3月19日	420,043
米ドル	21,411,609.03	日本円	2,261,172,000.00	2021年3月19日	10,855,499
日本円	91,274,028,471.00	米ドル	871,912,960.34	2021年3月19日	(1,246,352,422)
<b>円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券の通貨エクスポートを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計</b>					
(1,235,059,017)					

## 注記11. 支払分配金

2021年2月28日に終了した期間中、シリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
<b>円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券</b>			
70 円	2020年9月10日	2020年9月11日	2020年9月16日
70 円	2020年10月13日	2020年10月14日	2020年10月19日
70 円	2020年11月10日	2020年11月12日	2020年11月17日
70 円	2020年12月10日	2020年12月11日	2020年12月16日
40 円	2021年1月12日	2021年1月13日	2021年1月19日
40 円	2021年2月10日	2021年2月12日	2021年2月18日
<b>円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券</b>			
70 円	2020年9月10日	2020年9月11日	2020年9月16日
70 円	2020年10月13日	2020年10月14日	2020年10月19日
70 円	2020年11月10日	2020年11月12日	2020年11月17日
70 円	2020年12月10日	2020年12月11日	2020年12月16日
40 円	2021年1月12日	2021年1月13日	2021年1月19日
40 円	2021年2月10日	2021年2月12日	2021年2月18日
<b>円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券</b>			
60 円	2020年9月10日	2020年9月11日	2020年9月16日
60 円	2020年10月13日	2020年10月14日	2020年10月19日
60 円	2020年11月10日	2020年11月12日	2020年11月17日
60 円	2020年12月10日	2020年12月11日	2020年12月16日
60 円	2021年1月12日	2021年1月13日	2021年1月19日
60 円	2021年2月10日	2021年2月12日	2021年2月18日
<b>円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券</b>			
60 円	2020年9月10日	2020年9月11日	2020年9月16日
60 円	2020年10月13日	2020年10月14日	2020年10月19日
60 円	2020年11月10日	2020年11月12日	2020年11月17日
60 円	2020年12月10日	2020年12月11日	2020年12月16日
60 円	2021年1月12日	2021年1月13日	2021年1月19日
60 円	2021年2月10日	2021年2月12日	2021年2月18日

## 注記12 . 為替レート

期末現在、日本円に対し使用された為替レートは以下のとおりである。

通貨	為替レート
米ドル	106.1299

## 注記13 . 事象

2020年の初頭から、C O V I D - 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。

シリーズ・トラストの投資対象の財務実績に対するC O V I D - 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C O V I D - 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、シリーズ・トラスト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、シリーズ・トラスト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。

シリーズ・トラストは、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。シリーズ・トラストの未監査の純資産価額は日々入手可能である。

## 注記14 . 後発事象

2021年2月28日に終了した期間より後に、シリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券			
40 円	2021年3月10日	2021年3月11日	2021年3月16日
円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券			
40 円	2021年3月10日	2021年3月11日	2021年3月16日
円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券			
60 円	2021年3月10日	2021年3月11日	2021年3月16日
円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券			
60 円	2021年3月10日	2021年3月11日	2021年3月16日

## (2) 投資有価証券明細表等

## ニッポン・オフショア・ファンズ

**投資有価証券明細表**  
2021年2月28日現在

**新興国社債オープン**

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A . 債券			日本円	日本円	%
7,000,000	ADECOAGRO SA 6 21SEP27 REGS	米ドル	774,809,031	781,912,261	0.38
20,400,000	AKBANK TAS 6.80 06FEB26 REGS	米ドル	2,197,367,918	2,308,463,528	1.13
11,000,000	AKBANK TAS FRN 27APR28 REGS	米ドル	1,064,342,047	1,171,772,069	0.57
23,700,000	ARAB REP OF EGY 8.7002 1MAR49 REGS	米ドル	2,759,675,779	2,653,619,711	1.30
6,100,000	ARAB REP OF EGYPT 7.50 16FEB61 REGS	米ドル	644,312,335	608,549,020	0.30
13,200,000	ARAGVI FIN INTL 12 09APR24 REGS	米ドル	1,465,793,728	1,541,006,587	0.75
12,800,000	ARGENTINA REP OF FRN 09JUL35	米ドル	513,411,764	435,387,425	0.21
4,687,000	ATENTO LUXCO 1 SA 8.00 10FEB26 144A	米ドル	492,323,039	522,218,317	0.26
13,135,000	AZUL INVEST 5.875 26OCT24 REGS	米ドル	1,447,508,714	1,282,509,243	0.63
12,428,000	BANCO DO BRASIL(KY)FRN PERP REGS	米ドル	1,241,908,850	1,317,663,790	0.65
15,727,000	BANCO MACRO SA FRN 04NOV26 REGS	米ドル	1,732,050,113	1,360,337,603	0.67
15,600,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGS	米ドル	1,907,498,690	1,861,752,462	0.91
12,000,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGS	米ドル	1,306,989,512	1,420,018,466	0.70
5,000,000	BRASKEM AME FIN 7.125 22JUL41 REGS	米ドル	465,697,094	603,613,978	0.30
31,600,000	BRASKEM IDESA SA 7.45 15NOV29 REGS	米ドル	3,470,068,188	3,365,611,452	1.65
7,500,000	BRASKEM NETH FIN 4.5 31JAN30 REGS	米ドル	619,332,522	807,914,094	0.40
23,400,000	BUKIT MAKMUR MAND 7.75 10FEB26 REGS	米ドル	2,403,826,469	2,523,069,123	1.24
10,920,000	CAMPOSOL SA 6 03FEB27 REGS	米ドル	1,159,951,100	1,232,937,083	0.60
26,900,000	CHINA EVERGRANDE GP 10 11APR23	米ドル	2,878,207,800	2,670,376,115	1.31
4,750,000	CHINA EVERGRANDE GP 6.25 28JUN21	米ドル	491,694,671	497,498,009	0.24
9,600,000	CHINA EVERGRANDE GP 8.75 28JUN25	米ドル	1,005,480,705	830,905,861	0.41
1,700,000	CHINA EVERGRANDE GP 9.50 11APR22	米ドル	178,810,083	174,647,413	0.09
15,000,000	CHINA EVERGRANDE GROUP 12 22JAN24	米ドル	1,650,025,090	1,517,127,353	0.74
17,000,000	CIFI HLDGS GP 5.95 20OCT25	米ドル	1,818,331,591	1,940,426,580	0.95
5,400,000	CIFI HLDGS GP 6.45 07NOV24	米ドル	587,978,952	617,803,550	0.30
6,000,000	COSTA RICA GOV 7.158 12MAR45 REGS	米ドル	618,932,969	620,866,459	0.30
20,930,000	CREDITO REAL SAB 8.0 21JAN28 REGS	米ドル	2,178,184,298	2,378,786,683	1.16
7,970,000	CREDITO REAL SAB 9.50 07FEB26 REGS	米ドル	867,714,940	938,908,112	0.46
38,970,000	CSN ISLANDS XI CO 6.75 28JAN28 REGS	米ドル	4,249,242,318	4,486,399,499	2.20
19,400,000	DNO ASA 8.75 31MAY23	米ドル	2,193,063,971	2,048,626,044	1.00
12,000,000	DTEK FINANCE PLC 10.75 31DEC24	米ドル	1,347,954,037	987,072,029	0.48
14,000,000	EBN FINANCE BV 7.125 16FEB26 REGS	米ドル	1,461,880,266	1,511,077,947	0.74
15,000,000	ECOBK TRANSNATION 9.5 18APR24 REGS	米ドル	1,663,762,277	1,714,210,633	0.84
910,985	ECUADOR REP OF 0 31JUL30 144A	米ドル	1	39,882,703	0.01
2,674,350	ECUADOR REP OF 0.5 31JUL30 144A	米ドル	384,780,329	166,752,128	0.08
7,008,495	ECUADOR REP OF 0.5 31JUL35 144A	米ドル	839,076,789	344,020,065	0.17
4,000,000	ESKOM HOLDINGS 7.125 11FEB25 REGS	米ドル	387,010,121	445,210,812	0.22
16,370,000	FIRST QUANTUM MI 6.875 15OCT27 REGS	米ドル	1,715,085,794	1,871,991,347	0.92
12,117,000	FIRST QUANTUM MIN 7.25 01APR23 144A	米ドル	1,326,447,890	1,308,480,951	0.64
29,290,000	FIRST QUANTUM MNL 6.5 01MAR24 144A	米ドル	3,084,526,362	3,162,945,206	1.55
25,000,000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.85 02JUL24	米ドル	2,673,873,850	2,851,755,270	1.40

( \* ) 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)

2021年2月28日現在

## 新興国社債オープン

額面 銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
<b>I . 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)</b>				
<b>A . 債券(続き)</b>		日本円	日本円	%
34,060,000 FS LUXEMBOURG SARL 10 15DEC25 REGS	米ドル	3,576,436,890	3,890,412,814	1.90
1,750,000 GEOPARK LTD 5.50 17JAN27 REGS	米ドル	137,300,598	189,211,623	0.09
12,400,000 GEOPARK LTD 6.50 21SEP24 REGS	米ドル	1,035,645,274	1,368,651,580	0.67
11,670,000 GHANA REP OF 7.875 11FEB35 REGS	米ドル	1,259,204,811	1,210,483,439	0.59
22,000,000 GHANA REP OF 8.75 11MAR61 REGS	米ドル	2,387,407,663	2,231,867,859	1.09
8,700,000 HTA GROUP LTD 7.00 18DEC25 REGS	米ドル	933,680,916	985,729,061	0.48
5,400,000 IHS NETHERLANDS 7.125 18MAR25 REGS	米ドル	568,451,223	597,458,442	0.29
41,300,000 IHS NETHERLANDS 8.00 18SEP27 REGS	米ドル	4,476,674,818	4,711,903,579	2.31
15,800,000 INDIKA ENERGY 8.25 22OCT25 REGS	米ドル	1,662,476,105	1,786,686,763	0.87
12,714,000 INTL AIRPORT FIN SA 12 15MAR33 REGS	米ドル	1,422,727,046	1,282,264,569	0.63
11,000,000 ITAU UNIBANCO HLDG FRN PERP REGS	米ドル	1,055,197,343	1,097,103,296	0.54
10,100,000 JSC GEORGIA CAP 6.125 09MAR24 REGS	米ドル	1,052,893,057	1,090,885,143	0.53
13,000,000 KAISA GROUP HLDG 11.95 22OCT22 REGS	米ドル	1,440,695,135	1,445,569,247	0.71
21,550,000 KAISA GROUP HLDGS 10.5 15JAN25	米ドル	2,368,566,091	2,242,501,547	1.10
25,000,000 KAISA GROUP HLDGS 10.875 23JUL23	米ドル	2,631,160,918	2,734,172,328	1.34
10,800,000 KAISA GROUP HLDGS 11.25 16APR25	米ドル	1,153,397,062	1,141,053,241	0.56
4,550,000 KAISA GROUP HLDGS 11.95 12NOV23	米ドル	511,940,954	502,427,367	0.25
5,400,000 KAISA GROUP HLDGS 7.875 09JUN21	米ドル	587,223,193	574,648,711	0.28
5,000,000 KAISA GROUP HLDGS 8.5 30JUN22	米ドル	542,156,213	536,221,472	0.26
6,600,000 KENYA REP OF 8 22MAY32 REGS	米ドル	735,962,326	783,286,643	0.38
28,550,000 KENYA REP OF 8.25 28FEB48 REGS	米ドル	3,298,618,156	3,343,554,893	1.64
17,200,000 KERNEL HOLDING SA 6.50 17OCT24 REGS	米ドル	1,837,666,834	1,949,381,823	0.95
14,000,000 KERNEL HOLDING SA 6.75 27OCT25 REGS	米ドル	1,477,630,540	1,598,146,942	0.78
6,000,000 KONDOR FIN PLC 7.375 19JUL22	米ドル	650,190,443	655,500,901	0.32
21,748,000 KOSMOS ENERGY 7.125 04APR26 REGS	米ドル	2,334,535,231	2,285,032,586	1.12
8,970,340 LEVIATHAN BD LTD 6.75 30JUN30	米ドル	950,272,857	1,057,933,957	0.52
27,150,000 LIQUID TELECOM FIN 8.5 13JUL22 REGS	米ドル	3,116,930,793	2,936,030,660	1.44
18,500,000 MAF GLOBAL SECURITIES FRN PERP	米ドル	1,978,020,316	2,096,962,676	1.03
5,056,000 MEDCO BELL PTE L 6.375 30JAN27 REGS	米ドル	536,885,206	548,129,675	0.27
17,100,000 MEDCO OAK TREE P 7.375 14MAY26 REGS	米ドル	1,899,647,552	1,948,664,915	0.95
8,600,000 METINVEST BV 7.65 01OCT27 REGS	米ドル	886,867,407	1,001,634,329	0.49
32,000,000 METINVEST BV 7.75 17OCT29 REGS	米ドル	3,419,504,162	3,704,393,048	1.81
11,000,000 METINVEST BV 8.5 23APR26 REGS	米ドル	1,255,234,386	1,323,584,567	0.65
26,000,000 MHP LUX SA 6.25 19SEP29 REGS	米ドル	2,802,285,984	2,802,479,674	1.37
9,800,000 MHP SA 7.75 10MAY24 REGS	米ドル	1,090,052,143	1,129,623,629	0.55
12,700,000 OMAN GOV INTL BD 7 25JAN51 REGS	米ドル	1,296,924,217	1,330,837,550	0.65
6,100,000 PAMPA ENERGIA SA 7.5 24JAN27 REGS	米ドル	664,209,710	545,428,244	0.27
10,000,000 PETROBRAS GLOBAL FIN 6.85 05JUN2115	米ドル	1,254,174,689	1,167,429,233	0.57
6,000,000 PETROBRAS GLOBAL FIN 6.90 19MAR49	米ドル	665,493,716	711,155,436	0.35
25,600,000 PETROLEOS MEXICAN 6.95 28JAN60	米ドル	2,852,404,829	2,387,281,557	1.16
54,291,000 PETROLEOS MEXICAN 7.69 23JAN50	米ドル	6,213,881,171	5,459,400,292	2.67
10,750,000 REDSUN PROPERTIES GRP 7.30 13JAN25	米ドル	1,097,852,011	1,115,459,772	0.55
6,000,000 RONSHINE CHINA 8.10 09JUN23	米ドル	658,979,920	632,976,925	0.31
14,000,000 SCENERY JOURNEY 11.5 24OCT22	米ドル	1,539,580,118	1,420,812,807	0.70

( \* ) 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)

2021年2月28日現在

## 新興国社債オープン

額面 銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)				
A. 債券(続き)		日本円	日本円	%
27,059,000 SIXSIGMA NETWK MEX 7.5 02MAY25 REGS	米ドル	2,795,741,820	2,536,806,555	1.24
2,000,000 STAR ENERGY GEOTH 6.75 24APR33 REGS	米ドル	194,089,018	215,718,316	0.11
16,000,000 SUNAC CHINA HLDGS LTD 6.50 26JAN26	米ドル	1,655,759,090	1,667,947,323	0.82
6,300,000 SUNAC CHINA HLDGS LTD 6.65 03AUG24	米ドル	653,505,997	677,128,336	0.33
9,000,000 SUNAC CHINA HLDGS LTD 7.00 09JUL25	米ドル	956,367,001	968,274,296	0.47
10,000,000 SUNAC CHINA HLDGS LTD 7.5 01FEB24	米ドル	1,080,796,895	1,101,229,733	0.54
10,600,000 TELECOM ARGENTINA 8 18JUL26 REGS	米ドル	1,140,658,943	1,001,241,011	0.49
9,000,000 TULLOW OIL PLC 7 01MAR25 REGS	米ドル	975,192,914	759,359,650	0.37
2,000,000 TURK SISE VE CAM 6.95 14MAR26 REGS	米ドル	218,897,512	235,332,507	0.12
5,000,000 TURK TELEKOMUNIK 6.875 28FEB25 REGS	米ドル	534,344,924	589,021,113	0.29
40,000,000 TURKIYE GARANTI FRN 24MAY27 REGS	米ドル	4,000,380,066	4,245,197,211	2.08
8,500,000 TURKIYE SINAI KALKIN 6 23JAN25 REGS	米ドル	929,358,536	925,288,490	0.45
10,500,000 UNIFIN FINANCIER 7.375 12FEB26 REGS	米ドル	1,101,592,431	1,089,291,071	0.53
32,130,000 UNIFIN FINANCIER 8.375 27JAN28 REGS	米ドル	3,481,348,421	3,384,379,999	1.66
5,730,000 UNIFIN FINANCIER 9.875 28JAN29 144A	米ドル	604,053,065	638,536,806	0.31
15,350,000 UNIFIN FINANCIER 9.875 28JAN29 REGS	米ドル	1,592,409,668	1,710,565,442	0.84
26,010,000 UNIGEL LUXEMBOURG 8.75 01OCT26 REGS	米ドル	2,800,887,582	2,960,571,349	1.45
4,660,000 UNITED BK FR AFRIC 7.75 8JUN22 REGS	米ドル	514,043,272	513,883,202	0.25
6,050,000 VFU FUNDING PLC 6.20 11FEB25 REGS	米ドル	672,356,738	668,796,859	0.33
1,829,000 VTR FINANCE BV 6.375 15JUL28 REGS	米ドル	194,971,466	211,290,522	0.10
12,100,000 YAPI VE KREDI BK 7.875 22JAN31 REGS	米ドル	1,257,976,616	1,335,158,927	0.65
7,000,000 YAPI VE KREDI BNK 8.25 15OCT24 REGS	米ドル	781,949,370	822,250,762	0.40
23,570,000 YPF ENERGIA ELEC 10.00 25JUL26 REGS	米ドル	2,512,585,800	2,026,225,804	0.99
12,852,000 YPF SOCIED ADONIM 8.5 27JUN29 REGS	米ドル	1,332,977,369	902,274,003	0.44
17,900,000 YPF SOCIEDAD ANONI 8.5 28JUL25 REGS	米ドル	2,154,270,862	1,382,050,484	0.68
6,000,000 YPF SOCIEDAD ANONIMA 7 15DEC47 REGS	米ドル	539,184,283	375,706,320	0.18
5,572,000 YUZHOU GROUP 7.85 12AUG26	米ドル	588,820,678	619,741,058	0.30
19,000,000 YUZHOU PROPERTIES CO 6 25OCT23	米ドル	1,933,604,124	2,047,714,059	1.00
5,000,000 YUZHOU PROPERTIES CO 7.375 13JAN26	米ドル	539,875,000	547,331,578	0.27
3,000,000 YUZHOU PROPERTIES CO 8.3 27MAY25	米ドル	338,525,994	336,868,720	0.16
7,550,000 YUZHOU PROPERTIES CO 8.375 30OCT24	米ドル	821,061,454	858,572,563	0.42
18,100,000 YUZHOU PROPERTIES CO 8.5 26FEB24	米ドル	1,993,534,312	2,061,181,214	1.01
15,700,000 ZHENRO PROP GROUP 6.63 07JAN26	米ドル	1,614,038,009	1,591,005,674	0.78
19,500,000 ZHENRO PROP GROUP 7.35 05FEB25	米ドル	2,067,526,225	2,080,959,121	1.02
8,000,000 ZHENRO PROPERTIES GP 6.70 04AUG26	米ドル	799,002,414	813,004,000	0.40
28,200,000 ZHENRO PROPERTIES GP 9.15 06MAY23	米ドル	3,076,250,322	3,136,716,941	1.54
<b>債券合計</b>		<b>181,033,910,215</b>	<b>179,515,122,815</b>	<b>87.87</b>

( \* ) 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)

2021年2月28日現在

## 新興国社債オープン

額面 銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I . 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)				
B . 中期債券		日本円	日本円	%
2,500,000 ACCESS BK NIG PLC 10.5 19OCT21 REGS	米ドル	302,598,576	276,537,452	0.14
3,000,000 ANGOLA REPUBLIC 8.00 26NOV29 REGS	米ドル	341,767,323	310,124,391	0.15
16,700,000 ANGOLA REPUBLIC 9.125 26NOV29 REGS	米ドル	1,372,054,477	1,706,349,059	0.84
19,800,000 ARAB REP OF EGY 8.875 29MAY50 REGS	米ドル	2,114,803,112	2,239,567,288	1.10
9,000,000 ARAB REP OF EGYPT 8.15 20NOV59 REGS	米ドル	1,076,473,165	949,810,872	0.46
33,365,000 DAR AL-ARKAN SUKUK 6.875 26FEB27	米ドル	3,651,210,307	3,495,133,438	1.71
5,000,000 ESKOM HOLDINGS 6.35 10AUG28 REGS	米ドル	477,633,124	570,448,375	0.28
37,100,000 ESKOM HOLDINGS 8.45 10AUG28 REGS	米ドル	4,446,784,763	4,407,154,668	2.16
7,000,000 NIGERIA REP OF 7.625 28NOV47 REGS	米ドル	765,258,593	757,767,702	0.37
13,000,000 TURKIYE IS BANKASI FRN 22JAN30 EMTN	米ドル	1,437,450,519	1,409,007,486	0.69
10,500,000 TURKIYE SINAI 5.875 14JAN26 REGS	米ドル	1,079,808,584	1,134,206,638	0.56
11,200,000 TURKIYE VAKIFLAR 6.5 08JAN26 REGS	米ドル	1,160,991,863	1,238,540,701	0.61
中期債券合計		18,226,834,406	18,494,648,070	9.07
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		199,260,744,621	198,009,770,885	96.94
. 投資信託		日本円	日本円	%
18,689,415 ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	米ドル	1,965,435,546	1,983,506,309	0.97
投資信託合計		1,965,435,546	1,983,506,309	0.97
投資有価証券合計		201,226,180,167	199,993,277,194	97.91

( \* ) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

### 投資有価証券分類表

#### 新興国社債オープン

##### 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
<b>ケイマン諸島</b>		
	不動産事業	8.42
	本社業務、経営コンサルタント事業	6.30
	保険および年金基金以外のその他金融	4.93
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	建物の建設	3.73
		23.38
<b>メキシコ</b>		
	原油および天然ガスの採掘	3.83
	持株会社の事業	3.34
	化学薬品および化学製品の製造	1.65
	保険および年金基金以外のその他金融	1.62
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	その他の金融仲介機関	1.61
	情報サービス事業	1.25
		13.30
<b>オランダ</b>		
	本社業務、経営コンサルタント事業	2.95
	持株会社の事業	2.60
	保険および年金基金以外のその他金融	2.16
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		7.71
<b>トルコ</b>		
	その他の金融仲介機関	7.14
	電気通信	0.29
	他の非金属性鉱産物の製造	0.12
		7.55
<b>ルクセンブルグ</b>		
	本社業務、経営コンサルタント事業	5.36
	作物と動物生産、狩猟および関連するサービス活動	1.74
		7.10

( \*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

### 投資有価証券分類表（続き）

#### 新興国社債オープン

##### 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
<b>アルゼンチン</b>		
	原油および天然ガスの採掘	1.30
	電気、ガス、空調設備供給	1.26
	その他の金融仲介機関	0.67
	電気通信	0.49
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.21
		3.93
<b>エジプト</b>		
	行政および防衛；強制加入社会保障	3.16
		3.16
<b>カナダ</b>		
	金属鉱石の採鉱	3.11
		3.11
<b>南アフリカ</b>		
	電気、ガス、空調設備供給	2.65
		2.65
<b>イギリス</b>		
	保険および年金基金以外のその他金融	2.24
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	原油および天然ガスの採掘	0.37
		2.61
<b>英領ヴァージン諸島</b>		
	保険および年金基金以外のその他金融	1.40
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	建物の建設	0.70
	電気、ガス、空調設備供給	0.10
		2.20

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

### 投資有価証券分類表（続き）

#### 新興国社債オープン

##### 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
シンガポール		
	保険および年金基金以外のその他金融	1.82
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	電気、ガス、空調設備供給	0.28
		2.10
米国		
	原油および天然ガスの採掘	1.12
	保険および年金基金以外のその他金融	0.92
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		2.04
ケニヤ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	2.02
		2.02
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	0.97
	保険および年金基金以外のその他金融	0.76
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		1.73
ガーナ共和国		
	行政および防衛；強制加入社会保障	1.69
		1.69
インドネシア		
	石炭および褐炭の採鉱	1.24
		1.24
ブラジル		
	その他の金融仲介機関	0.65
	持株会社の事業	0.53
		1.18

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

### 投資有価証券分類表（続き）

#### 新興国社債オープン

##### 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
ノルウェー	原油および天然ガスの採掘	1.00
		1.00
アンゴラ	行政および防衛；強制加入社会保障	0.99
		0.99
トーゴ	その他の金融仲介機関	0.84
		0.84
バミューダ	原油および天然ガスの採掘	0.76
		0.76
ナイジェリア	その他の金融仲介機関	0.39
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.37
		0.76
オマーン	行政および防衛；強制加入社会保障	0.65
		0.65
スペイン	保険および年金基金以外のその他金融 サービス事業（他に分類されないもの）	0.63
		0.63
ペルー	作物と動物生産、狩猟および関連するサービス活 動	0.60
		0.60

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

### 投資有価証券分類表（続き）

#### 新興国社債オープン

#### 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
キプロス		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.55
		0.55
ジョージア		
	持株会社の事業	0.53
		0.53
イスラエル		
	保険および年金基金以外のその他金融	0.52
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		0.52
モーリシャス		
	保険および年金基金以外のその他金融	0.48
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		0.48
ウクライナ		
	保険および年金基金以外のその他金融	0.33
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		0.33
コスタリカ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.30
		0.30
エクアドル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.27
		0.27
投資有価証券合計		97.91

（＊）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79億円です。

##### ( 2 ) 事業の内容及び営業の状況

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

2021年3月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っています。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	17	533,448,406,827円

##### ( 3 ) その他

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

[次へ](#)

(2) その他の訂正

(注) 下線の部分は、訂正箇所を示します。

## 第二部 ファンド情報

### 第1 ファンドの状況

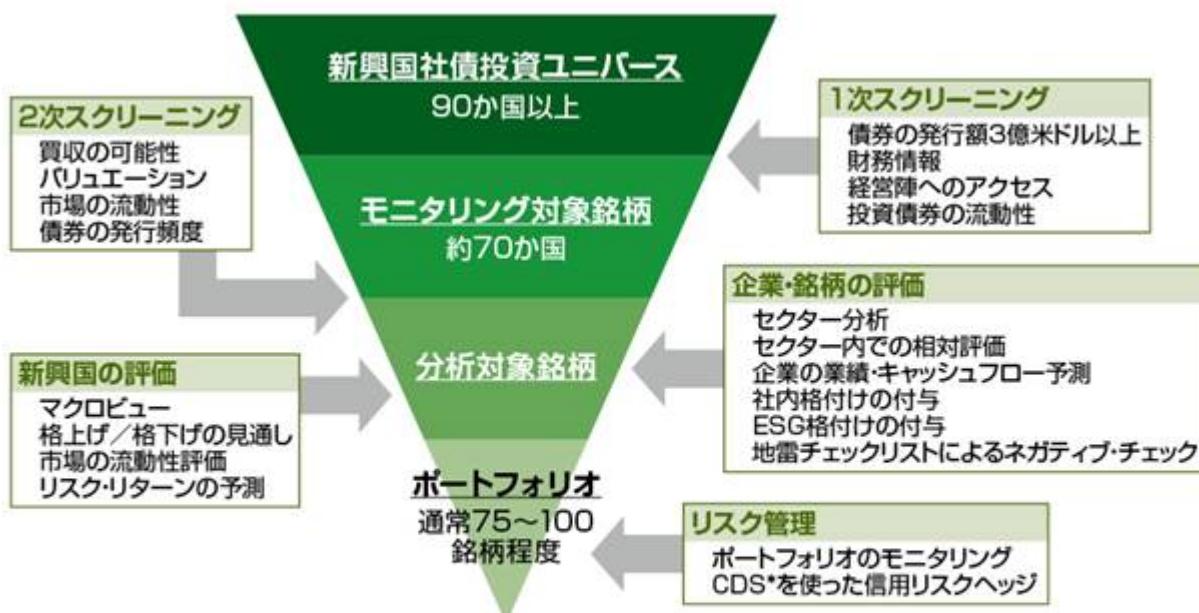
#### 2 投資方針

##### (3) 運用体制

<訂正前>

(前略)

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



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

※2020年12月末時点

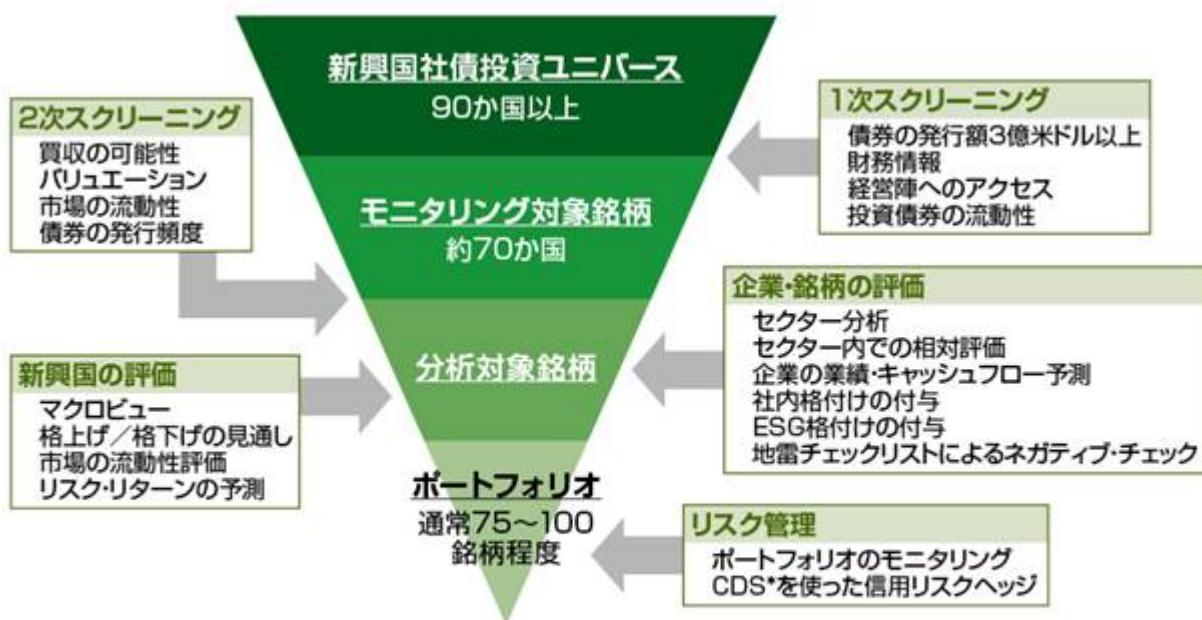
出所：インサイトの情報を基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

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

<訂正後>

( 前略 )

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



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

※2021年3月末時点

出所：インサイトの情報を基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

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

## ( 5 ) 課税上の取扱い

### ( A ) 日本

<訂正前>

2021年1月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

( 後略 )

<訂正後>

2021年4月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

( 後略 )

## 5 運用状況

### (2) 投資資産

以下の内容が追加されます。

<参考情報>

投資有価証券の主要銘柄			(2021年3月末日現在)
<u>上位10銘柄</u>			
投資信託			
順位	銘柄名	投資比率(%)	
1	ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	4.75	
債券			
順位	銘柄名	投資比率(%)	
1	PETROLEOS MEXICAN 7.69 23JAN50	2.82	
2	IHS NETHERLANDS 8.00 18SEP27 REGS	2.16	
3	TURKIYE GARANTI FRN 24MAY27 REGS	2.12	
4	CSN ISLANDS XI CO 6.75 28JAN28 REGS	2.08	
5	METINVEST BV 7.75 17OCT29 REGS	1.87	
6	FS LUXEMBOURG SARL 10 15DEC25 REGS	1.76	
7	BRASKEM IDESA SA 7.45 15NOV29 REGS	1.74	
中期債券			
順位	銘柄名	投資比率(%)	
1	ESKOM HOLDINGS 8.45 10AUG28 REGS	2.23	
2	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.875 26FEB27	1.84	