

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和４年２月28日
【計算期間】	第12期中（自 令和３年６月１日 至 令和３年11月30日）
【ファンド名】	ニッポン・オフショア・ファンズ - グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド （Nippon Offshore Funds - Global High Yield Bond Fund）
【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、 エルジン・アベニュー190、ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド （Walkers Corporate Limited, 190 Elgin Avenue, 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
【縦覧に供する場所】	該当事項なし。

1【ファンドの運用状況】

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストであるグローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「ファンド」または「シリーズ・トラスト」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）【投資状況】（資産別および地域別の投資状況）

（2021年12月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	米国	214,281,160.57	60.65
	ルクセンブルグ	29,554,794.01	8.36
	イギリス	19,168,688.50	5.43
	オランダ	15,449,860.40	4.37
	イタリア	10,168,856.65	2.88
	フランス	10,022,015.86	2.84
	ドイツ	9,473,616.20	2.68
	カナダ	8,890,656.43	2.52
	パナマ	3,407,196.12	0.96
	リベリア	2,951,587.50	0.84
	スペイン	2,932,311.16	0.83
	スウェーデン	1,773,958.83	0.50
	ジャージー	1,751,053.81	0.50
	フィンランド	1,660,240.47	0.47
	ポーランド	1,156,856.25	0.33
	デンマーク	1,050,395.17	0.30
	ベルギー	1,034,914.90	0.29
	アイルランド	849,068.73	0.24
	オーストラリア	712,125.00	0.20
	バミューダ	704,675.00	0.20
中期債券	フランス	1,466,676.16	0.42
小計		338,460,707.72	95.79
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		14,861,617.44	4.21
合計（純資産総額）		353,322,325.16 (約40,636百万円)	100.00

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

（注２）米ドルおよびオーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、2021年12月30日現在の株式会社三井住友銀行の対顧客電信売相場場の仲値（１米ドル＝115.01円および１豪ドル＝83.43円）による。以下同じ。

（注３）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されているが、ファンド証券は、豪ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り豪ドル貨をもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合がある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2021年12月末日前１年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

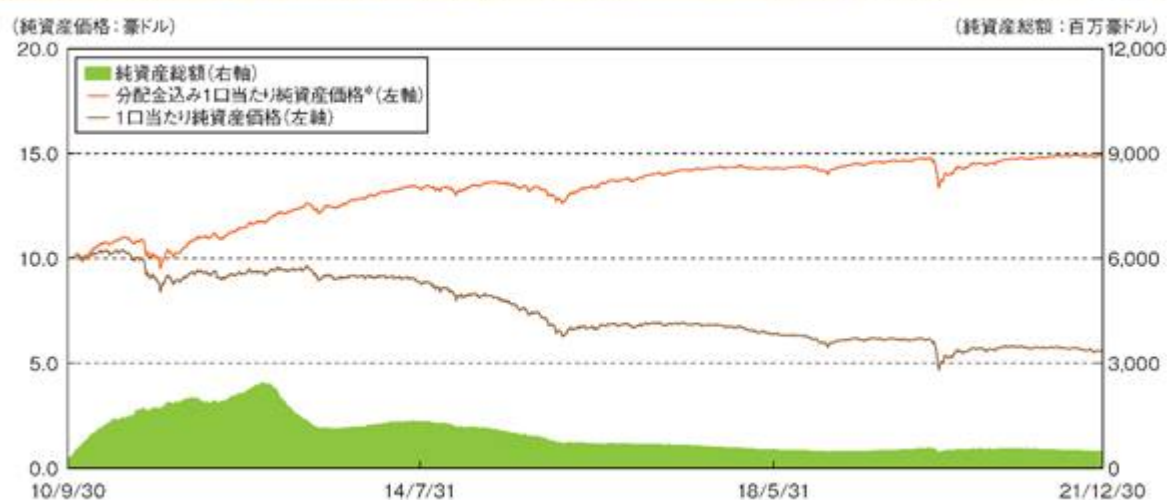
（豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券）

	純資産総額		１口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2021年１月末日	560,234,728.56	46,740,383,404	5.76	481
２月末日	554,706,858.99	46,279,193,246	5.74	479
３月末日	552,285,083.54	46,077,144,520	5.72	477
４月末日	547,161,901.54	45,649,717,445	5.75	480
５月末日	537,639,271.88	44,855,244,453	5.73	478
６月末日	530,458,275.63	44,256,133,936	5.76	481
７月末日	520,555,602.82	43,429,953,943	5.73	478
８月末日	520,773,262.28	43,448,113,272	5.71	476
９月末日	510,427,104.82	42,584,933,355	5.69	475
10月末日	497,150,276.81	41,477,247,594	5.61	468
11月末日	483,954,731.92	40,376,343,284	5.53	461
12月末日	487,372,815.32	40,661,513,982	5.61	468

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

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移（2010年9月30日（設定日）～2021年12月末日）



*税引前分配金を加えた1口当たり純資産価格です。

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

【分配の推移】

2021年12月末日 前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

期間	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2021年1月1日～2021年12月末日	0.36	30

< 参考情報 >

分配の推移（税引前、1口当たり）（豪ドル）（現地分配基準日ベース）

分配月	2021年1月	2021年2月	2021年3月	2021年4月	2021年5月	2021年6月	2021年7月
1口当たり分配金（豪ドル）	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030
分配月	2021年8月	2021年9月	2021年10月	2021年11月	2021年12月	設定来合計	直近12ヵ月合計
1口当たり分配金（豪ドル）	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	9.310	0.360

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

【収益率の推移】

2021年1月1日から2021年12月末日までの期間における収益率は、以下のとおりである。

期間	収益率（注）
2021年1月1日～2021年12月末日	2.93%

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2021年12月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b＝2020年12月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

< 参考情報 >

収益率の推移



（注1）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

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。

2【販売及び買戻しの実績】

2021年12月末日前1年間におけるファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに2021年12月末日現在のファンド証券の発行済口数は、以下のとおりである。

販売口数	買戻口数	発行済口数
6,960,870	17,479,562	86,937,300
(6,960,870)	(17,479,562)	(86,937,300)

（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。

3【ファンドの経理状況】

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

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

ファンドの原文（英文）の財務書類は、米ドルで表示されている。なお、豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の情報に関しては、豪ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算が併記されている。円換算による金額は、2021年12月30日現在における株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝115.01円および1豪ドル＝83.43円）を使用して換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

ニッポン・オフショア・ファンズ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
純資産計算書
2021年11月30日現在
(米ドルで表示)

		グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券			
取得原価		339,923,234.38	39,094,571
時価評価額	2.2	337,048,446.78	38,763,942
現金預金		11,322,392.17	1,302,188
債券にかかる未収利息	2.6	4,244,273.52	488,134
為替先渡契約にかかる 未実現評価益	2.5,10	108,154.96	12,439
資産合計		352,723,267.43	40,566,703
負債			
為替先渡契約にかかる 未実現評価損	2.5,10	7,594,975.60	873,498
未払販売管理報酬	3	248,740.45	28,608
未払管理報酬	3	190,290.31	21,885
未払販売報酬	6	73,160.85	8,414
未払印刷および公告費		37,075.61	4,264
未払代行協会員報酬	7	29,258.71	3,365
未払専門家費用		19,742.66	2,271
未払弁護士報酬		18,201.55	2,093
未払管理事務代行報酬	4	17,559.39	2,020
未払保管報酬	5	11,700.06	1,346
未払受託報酬	8	1,256.69	145
その他の負債		5,021.17	577
負債合計		8,246,983.05	948,486
純資産総額		344,476,284.38	39,618,217
純資産額			
豪ドルヘッジ・ 豪ドル建て受益証券		483,954,731.92 豪ドル	40,376,343,284 円
発行済受益証券口数			
豪ドルヘッジ・ 豪ドル建て受益証券		87,548,160.00 口	
1口当たり純資産価格			
豪ドルヘッジ・ 豪ドル建て受益証券		5.53 豪ドル	461 円

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
運用計算書および純資産変動計算書
2021年11月30日に終了した期間
(米ドルで表示)

	注記	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 米ドル	千円
収益			
債券にかかる利息	2.6	10,080,123.44	1,159,315
預金利息		64.37	7
その他の収益		114,038.31	13,116
収益合計		10,194,226.12	1,172,438
費用			
販売管理報酬	3	1,618,747.21	186,172
管理報酬	3	1,238,366.80	142,425
販売報酬	6	476,114.41	54,758
代行協会員報酬	7	190,409.22	21,899
管理事務代行報酬	4	114,272.55	13,142
保管報酬	5	76,141.37	8,757
印刷および公告費		22,681.93	2,609
保護預り費用		20,205.21	2,324
取引手数料		17,798.14	2,047
専門家費用		10,099.96	1,162
弁護士報酬		8,542.76	983
受託報酬	8	3,812.05	438
その他の費用		17,775.59	2,044
費用合計		3,814,967.20	438,759
投資純利益		6,379,258.92	733,679
以下にかかる実現純損益：			
投資有価証券	2.2	6,994,890.32	804,482
外国為替	2.3	(8,863,584.04)	(1,019,401)
為替先渡契約	2.5	(10,555,066.26)	(1,213,938)
当期投資純利益および実現純損失		(6,044,501.06)	(695,178)
以下にかかる未実現評価損益の純変動：			
外国為替	2.3	(337,044.11)	(38,763)
為替先渡契約	2.5	(5,179,078.75)	(595,646)
投資有価証券	2.2	(20,197,996.66)	(2,322,972)
運用による純資産の純減少		(31,758,620.58)	(3,652,559)
資本の変動			
受益証券発行手取額		10,556,917.48	1,214,151
受益証券買戻支払額		(37,696,347.21)	(4,335,457)
資本の変動、純額		(27,139,429.73)	(3,121,306)
支払分配金	11	(12,047,757.63)	(1,385,613)
期首現在純資産額		415,422,092.32	47,777,695
期末現在純資産額		344,476,284.38	39,618,217

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

統計情報

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

期末現在発行済受益証券口数

2020年 5 月31日	95,918,747 口
2021年 5 月31日	93,901,066 口
発行口数	2,524,700 口
買戻口数	(8,877,606)口
2021年11月30日	87,548,160 口

豪ドル

千円

期末現在純資産総額

2020年 5 月31日	527,098,750.65	43,975,849
2021年 5 月31日	537,639,271.88	44,855,244
2021年11月30日	483,954,731.92	40,376,343

豪ドル

円

期末現在 1 口当たり純資産価格

2020年 5 月31日	5.50	459
2021年 5 月31日	5.73	478
2021年11月30日	5.53	461

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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

注記１．活動および目的

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

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「シリーズ・トラスト」という。）は、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（以下「受託会社」という。）とB N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）の間で締結された基本信託証書および2010年8月26日および2015年7月31日付補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

受益証券クラス

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

投資目的および方針

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

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

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

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

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

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

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

注記２．重要な会計方針

2.1 財務書類の表示

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

2.2 有価証券への投資の評価

（a）下記（e）および（h）の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている株式（クローズド・エンド型投資信託および上場投資信託の持分を含む。）の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点またはその直前における次の価格を参照して行われるものとする。（A）（i）該当する証券市場がアジア、オセアニアまたは南北アメリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の最終取引価格、（ ）該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の始値、（B）（場合に応じ）最終取引価格または始値が利用可能でない場合は、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な最終取引価格、または管理会社および受託会社が別途決定する、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な取引買呼値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。

- (b) 下記(e)および(h)の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている先物およびオプションの価格に基づくすべての計算は、次の価格を参照して行われるものとする。(i) 該当する証券市場が南北アメリカの場合は、関係評価日の直前の取引日における直近の清算価格、() 該当する証券市場がアジアまたはオセアニアの場合は、当該評価時点またはその直前における直近の清算価格、() 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該評価時点またはその直前における始値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- (c) 下記(e)および(h)の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている債券の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点における直近の利用可能な買呼値を参照して行われるものとする。
- (d) 下記(e)および(h)の規定に従い、いかなる証券市場においても値付け、上場、取引または取扱われていない投資信託の各持分の価格は、直近に公表された当該投資信託の1口当たり純資産価格とするが、当該価格は、管理事務代行会社または当該投資信託のために公式価格情報の決定および提供を任命された者により提供されるものとする。
- (e) 純資産総額もしくは該当する建値が、上記(a)、(b)、(c)もしくは(d)に規定されるとおりに利用できなかった場合、または該当する投資対象が、(a)、(b)、(c)、(d)、(f)もしくは(g)に規定する投資対象でない場合、該当する投資対象の価格は、管理会社が決定する方法により随時決定されるものとする。
- (f) 上記(d)が適用される投資信託の持分の場合を除き、市場において上場または通常取引されていない投資対象の価格は、管理会社によって、または当該投資対象の評価を行う資格を有すると受託会社が認める専門家によって誠実に決定される公正な推定市場価値とする。
- (g) 手持ち現金ならびに売掛金、前払費用および発生済で未受領の配当金の評価は、その全額とみなして行われる。但し、全額の支払いまたは受領が行われそうになく、かかる場合にその公正な価値を反映するため管理会社が適切とみなす割引を行った後にその評価が行われる場合についてはこの限りではない。
- (h) 上記の規定にかかわらず、管理会社が関連状況に鑑みて投資対象の評価の調整またはその他の評価方法の使用が投資対象の公正な価値を反映するために必要となると判断した場合、管理会社は、受託会社の同意を得た上で、かかる調整を行い、かかる方法の使用を認めることができる。
- (i) シリーズ・トラストの表示通貨以外の通貨で建てられた投資対象の価格（証券または現金のものかを問わない。）は、管理事務代行会社が関連するプレミアムまたは割引および換算費用を考慮した上で当該状況において適切と判断するレート（公定レートその他を問わない。）により、シリーズ・トラストの表示通貨に換算されるものとする。

2.3 外貨換算

シリーズ・トラストは米ドルで表示されている。活動中の受益証券のクラスは豪ドル建てである。米ドル以外の通貨で表示される資産および負債は、当期末における実勢為替レートで米ドルに換算される。外貨で表示される取引は、取引日現在の実勢為替レートにより米ドルに換算される。

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

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

2.4 設立費

設立費はすべて償却されている。

2.5 為替先渡契約

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

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

2.6 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

注記 3 . 管理報酬および販売管理報酬

管理会社はシリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.65パーセントの管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

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

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

注記 4 . 管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.06パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記５．保管報酬

保管会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.04パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、取引手数料および諸費用とともに毎月後払いで支払われる。

注記６．販売報酬

販売会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.25パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記７．代行協会員報酬

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

注記８．受託報酬

受託会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.01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、各評価日に発生し、計算され、暦四半期ごとに後払いで支払われる。

注記９．税金

ケイマン諸島

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

その他の国々

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

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

注記10．為替先渡契約

2021年11月30日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

10.1 - ポートフォリオ管理における為替先渡契約

通貨	売り	通貨	買い	満期日	未実現 （評価損）
					米ドル
ユーロ	67,040,000.00	米ドル	75,807,799.58	2022年 1 月31日	(370,557.43)
英ポンド	15,610,000.00	米ドル	20,819,078.85	2022年 1 月31日	(23,567.93)
ポートフォリオ管理における為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(394,125.36)

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

通貨	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					米ドル
豪ドル	149,520.00	米ドル	108,743.95	2021年12月24日	2,313.92
豪ドル	208,137.80	米ドル	148,732.15	2021年12月24日	577.37
豪ドル	286,284.40	米ドル	206,236.13	2021年12月24日	2,455.71
豪ドル	291,480.00	米ドル	212,050.24	2021年12月24日	4,571.48
豪ドル	317,288.40	米ドル	228,641.19	2021年12月24日	2,791.77
豪ドル	352,393.60	米ドル	255,277.45	2021年12月24日	4,439.73
豪ドル	395,080.00	米ドル	287,198.27	2021年12月24日	5,975.86
豪ドル	402,297.60	米ドル	287,514.85	2021年12月24日	1,154.99
豪ドル	2,953,127.86	米ドル	2,127,167.53	2021年12月24日	25,098.26
豪ドル	3,265,046.19	米ドル	2,373,221.68	2021年12月24日	49,124.98
豪ドル	3,455,379.61	米ドル	2,469,228.09	2021年12月24日	9,650.89
米ドル	40,010.58	豪ドル	54,992.00	2021年12月24日	(866.65)
米ドル	70,010,625.00	豪ドル	96,214,301.31	2021年12月24日	(1,524,198.50)
米ドル	290,401,280.00	豪ドル	400,000,000.00	2021年12月29日	(5,675,785.09)
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための 為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(7,092,695.28)
為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(7,486,820.64)

注記11．支払分配金

2021年11月30日に終了した期間中にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券 1 口当たり支払分配金	現地分配基準日	分配落日	現地分配日
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券			
0.03 豪ドル	2021年 6 月15日	2021年 6 月16日	2021年 6 月21日
0.03 豪ドル	2021年 7 月15日	2021年 7 月16日	2021年 7 月21日
0.03 豪ドル	2021年 8 月16日	2021年 8 月17日	2021年 8 月20日
0.03 豪ドル	2021年 9 月15日	2021年 9 月16日	2021年 9 月22日
0.03 豪ドル	2021年10月15日	2021年10月18日	2021年10月21日
0.03 豪ドル	2021年11月15日	2021年11月16日	2021年11月19日

注記12．為替レート

期末現在、使用された米ドルに対する為替レートは以下のとおりである。

通貨	為替レート
豪ドル	1.4049
ユーロ	0.8812
英ポンド	0.7489

注記13．事象

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。

シリーズ・トラスト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、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

期末より後にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券 1 口当たり支払分配金	現地分配基準日	分配落ち日	現地分配日
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券			
0.03豪ドル	2021年12月15日	2021年12月16日	2021年12月21日
0.03豪ドル	2022年 1 月18日	2022年 1 月19日	2022年 1 月24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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
債券			米ドル	米ドル	%
660,000	AA BOND CO LTD 6.5 31JAN26 REGS	英ポンド	968,481.18	900,007.30	0.26
830,000	ADT SEC CORP 4.875 15JUL32 144A	米ドル	834,625.00	820,662.50	0.24
1,528,000	ADTALEM GLOBAL EDU 5.5 01MAR28 144A	米ドル	1,529,569.87	1,474,520.00	0.43
1,830,000	ADVANTAGE SALES 6.5 15NOV28 144A	米ドル	1,895,463.00	1,879,776.00	0.55
1,311,000	AIR METHODS CORP 8 15MAY25 144A	米ドル	1,203,453.81	1,018,188.15	0.30
610,000	ALBERTSONS COS 5.875 15FEB28 144A	米ドル	636,031.25	643,550.00	0.19
830,000	ALBION FINANCING 5.25 15OCT26 REGS	ユーロ	963,837.51	927,231.17	0.27
1,586,000	ALLEN MEDIA 10.5 15FEB28 144A	米ドル	1,553,049.48	1,704,950.00	0.49
925,000	ALLIANT HLDGS 6.75 15OCT27 144A	米ドル	959,948.44	929,625.00	0.27
1,385,000	ALLIANT HOLDINGS 4.25 15OCT27 144A	米ドル	1,395,587.50	1,346,912.50	0.39
1,260,000	ALTICE FINANC SA 5.75 15AUG29 144a	米ドル	1,238,450.00	1,206,450.00	0.35
1,220,000	ALTICE FINANCO 4.75 15JAN28 REGS	ユーロ	1,370,279.09	1,280,356.62	0.37
1,160,000	ALTICE FRANCE HLDG 4 15FEB28 REGs	ユーロ	1,353,942.54	1,234,322.76	0.36
1,370,000	ALTICE FRANCE HLDG 6 15FEB28 144a	米ドル	1,366,550.00	1,287,800.00	0.37
815,000	ALTICE FRANCE SA 5.125 15JUL29 144A	米ドル	816,312.50	778,406.50	0.23
1,312,000	ALTICE FRANCE SA 5.50 15OCT29 144A	米ドル	1,312,000.00	1,267,720.00	0.37
439,000	AMERICAN AIRLINE 11.75 15JUL25 144A	米ドル	477,057.35	534,482.50	0.16
845,000	AMERICAN AIRLINES 3.75 1MAR25 144A	米ドル	670,007.00	752,050.00	0.22
820,000	AMN HEALTHCARE 4 15APR29 144A	米ドル	825,806.25	824,797.66	0.24
1,930,000	AMWINS GROUP INC 4.875 30JUN29 144A	米ドル	1,947,337.50	1,891,400.00	0.55
955,000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 01MAR27 144A	米ドル	873,137.50	962,162.50	0.28
680,000	ANTERO MIDSTREAM 7.875 15MAY26 144A	米ドル	680,000.00	725,900.00	0.21
695,000	ANTERO RES CORP 5.375 01MAR30 144A	米ドル	695,000.00	716,718.75	0.21
610,000	ANTERO RES CORP 7.625 01FEB29 144A	米ドル	610,000.00	661,850.00	0.19
926,000	APX GROUP INC 5.75 15JUL29 144A	米ドル	926,000.00	902,850.00	0.26
531,000	APX GROUP INC 6.75 15FEB27 144A	米ドル	516,978.56	549,585.00	0.16
892,000	ARCHROCK PARTNERS 6.25 01APR28 144A	米ドル	929,112.32	909,840.00	0.26
565,000	ARCONIC CORP 6.125 15FEB28 144A	米ドル	550,477.85	589,718.75	0.17
1,163,000	ARCOSA INC 4.375 15APR29 144A	米ドル	1,173,666.25	1,168,815.00	0.34
575,000	ARD FINANCE SA 5 30JUN27 REGS	ユーロ	533,253.40	661,492.68	0.19
410,000	ARD FINANCE SA 6.5 30JUN27 144A	米ドル	402,172.73	420,250.00	0.12
340,000	ARDAGH METAL PACK 3.25 1SEP28 144A	米ドル	341,275.00	327,675.00	0.10
1,330,000	ARDAGH METAL PACK 4.00 01SEP29 144A	米ドル	1,323,812.50	1,283,450.00	0.37
235,000	ARDAGH PKG FIN/H 4.125 15AUG26 144A	米ドル	235,000.00	237,991.55	0.06
605,000	ARDAGH PKG FIN/H 5.25 15AUG27 144a	米ドル	591,786.25	594,046.35	0.17
382,000	ASBURY AUTO 4.625 15NOV29 144A	米ドル	382,000.00	382,000.00	0.11
670,000	ASHTON WOODS 6.625 15JAN28 144A	米ドル	671,518.75	705,175.00	0.20
708,000	ASHTON WOODS USA 4.625 01AUG29 144A	米ドル	708,000.00	700,920.00	0.20
1,270,000	ATKORE INC 4.25 01JUN31 144A	米ドル	1,274,643.75	1,273,175.00	0.37
580,000	B&M EUROPEAN VALUE RET 4.00 15NOV28	英ポンド	780,100.62	772,895.73	0.22

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
900,000	BANIJAY GROUP SAS 6.5 01MAR26 REGS	ユーロ	992,968.72	1,056,356.63	0.31
694,000	BAUSCH HEALTH 4.875 01JUN28 144A	米ドル	694,000.00	684,457.50	0.20
360,000	BAUSCH HEALTH COS 7.25 30MAY29 144A	米ドル	370,935.00	339,300.00	0.10
605,000	BAUSCH HEALTH INC 5.25 30JAN30 144A	米ドル	577,775.00	515,006.25	0.15
265,000	BAUSCH HEALTH INC 6.25 15FEB29 144A	米ドル	267,902.71	240,487.50	0.07
1,920,000	BCPE ULYSSES INT 7.75 01APR27 144A	米ドル	1,884,961.20	1,843,200.00	0.54
1,230,000	BLOCK COMM INC 4.875 1MAR28 144A	米ドル	1,247,335.54	1,242,300.00	0.36
1,115,000	BLUE RACER LLC 6.625 15JUL26 144A	米ドル	1,118,812.50	1,131,725.00	0.33
620,000	BLUE RACER LLC 7.625 15DEC25 144A	米ドル	620,000.00	651,000.00	0.19
635,000	BOMBARDIER INC 6.00 15FEB28 144A	米ドル	635,000.00	631,158.25	0.18
700,000	BOYD GAMING CORP 4.75 15JUN31 144A	米ドル	700,000.00	699,300.00	0.20
760,000	BROOKFIELD PPTY R 4.50 01APR27 144A	米ドル	732,450.00	720,100.00	0.21
1,235,000	BRUNELLO BIDCO SPA 3.5 15FEB28 REGS	ユーロ	1,500,277.58	1,384,720.84	0.40
1,075,000	BWAY HOLDING CO 4.75 15APR24 REGS	ユーロ	1,242,699.86	1,206,360.78	0.35
2,452,000	BWAY HOLDING CO 7.25 15APR25 144a	米ドル	2,426,496.19	2,415,220.00	0.70
970,000	CAB 3.375 1FEB28 REGS	ユーロ	1,120,665.39	1,083,807.74	0.31
1,730,000	CABLE ONE INC 4.00 15NOV30 144A	米ドル	1,783,925.00	1,669,450.00	0.48
765,000	CAESARS ENTERTAI 4.625 15OCT29 144	米ドル	765,000.00	745,875.00	0.22
955,000	CALPINE CORP 4.50 15FEB28 144A	米ドル	957,525.00	950,225.00	0.28
578,000	CALPINE CORP 5.00 01FEB31 144A	米ドル	591,727.50	554,880.00	0.16
1,185,000	CANPACK SA 3.875 15NOV29 144A	米ドル	1,186,725.00	1,152,412.50	0.33
600,000	CARNIVAL CORP 7.625 01MAR26 REGs	ユーロ	725,660.07	709,848.45	0.21
1,025,000	CARNIVAL CORP 5.75 01MAR27 144A	米ドル	1,029,711.97	995,531.25	0.29
879,000	CARNIVAL CORP 6.00 01MAY29 144A	米ドル	879,000.00	855,341.72	0.25
1,010,000	CARNIVAL CORP 7.625 01MAR26 144A	米ドル	1,079,437.50	1,032,725.00	0.30
1,295,000	CCO HLDGS LLC CAP 5.375 1JUN29 144A	米ドル	1,384,075.00	1,368,853.85	0.40
960,000	CCO HOLDINGS LLC 4.50 15AUG30 144A	米ドル	997,125.00	969,600.00	0.28
790,000	CCO HOLDINGS LLC 4.75 01MAR30 144A	米ドル	825,550.00	807,775.00	0.23
830,000	CCO HOLDINGS LLC 5 01FEB28 144A	米ドル	873,575.00	854,036.80	0.25
1,255,000	CHENIERE ENERGY 4.00 01MAR31 144A	米ドル	1,266,962.50	1,280,100.00	0.37
840,000	CHENIERE ENERGY 4.5 01OCT29	米ドル	894,600.00	879,900.00	0.26
1,215,000	CHENIERE NRG INC 4.625 15OCT28 WI	米ドル	1,242,418.75	1,246,893.75	0.36
1,120,000	CHEPLAPHARM ARZNE 5.5 15JAN28 144a	米ドル	1,120,000.00	1,124,401.60	0.33
765,000	CHROME HOLDCO 5.00 31MAY29 REGS	ユーロ	928,175.02	860,867.43	0.25
1,270,000	CHS COMM HEALTH 6.125 01APR30 144A	米ドル	1,270,000.00	1,216,025.00	0.35
1,345,000	CHS COMM HEALTH 6.875 15APR29 144A	米ドル	1,362,568.75	1,318,100.00	0.38
1,120,000	CHS COMMUNITY HTH 4.75 15FEB31 144A	米ドル	1,120,000.00	1,101,800.00	0.32
1,371,000	CIDRON AIDA FINCO 6.25 01APR28 REGS	英ポンド	1,873,015.73	1,795,046.77	0.52
905,000	CINEMARK USA INC 5.875 15MAR26 144A	米ドル	905,000.00	900,475.00	0.26
840,000	CLEAR CHANNEL 6.625 01AUG25 144A	米ドル	854,850.00	868,350.00	0.25
1,200,000	CLEAR CHANNEL 7.75 15APR28 144A	米ドル	1,216,625.00	1,254,120.00	0.36

（*）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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
900,000	COLGATE ENERGY P 5.875 1JUL29 144A	米ドル	922,500.00	888,750.00	0.26
640,000	COLT MERGER 6.25 1JUL25 144A	米ドル	640,000.00	668,118.40	0.19
965,000	COMMScope FIN LLC 6 1MAR26 144A	米ドル	965,000.00	986,712.50	0.29
590,000	COMMScope INC 4.75 01SEP29 144A	米ドル	596,180.25	572,418.00	0.17
700,000	COMMScope INC 7.125 01JUL28 144A	米ドル	726,250.00	652,750.00	0.19
269,000	COMPASS GROUP 5 15JAN32 144A	米ドル	269,000.00	268,327.50	0.08
1,425,000	COMPASS GROUP 5.25 15APR29 144A	米ドル	1,438,304.20	1,467,750.00	0.43
1,860,000	CONNECT FINCO SAR 6.75 01OCT26 144A	米ドル	1,894,299.34	1,936,725.00	0.56
945,000	CONSOLIDATED NRG 5.625 15OCT28 144a	米ドル	945,000.00	921,375.00	0.27
635,000	CONSOLIDATED NRG 6.50 15MAY26 144A	米ドル	604,291.30	652,462.50	0.19
1,085,000	CORNERST BDG INC 6.125 15JAN29 144A	米ドル	1,125,612.50	1,131,112.50	0.33
500,000	COVANTA HOLDING CORP 5.00 01SEP30	米ドル	503,750.00	502,500.00	0.15
171,000	COVERT MERGECO FRN 01DEC29 144A	米ドル	171,000.00	171,427.50	0.04
1,436,000	CP ATLAS BUYER INC 7 01DEC28 144A	米ドル	1,486,553.62	1,382,150.00	0.40
630,000	CPUK FINANCE LTD 4.5 28AUG27	英ポンド	874,062.20	840,673.17	0.24
1,068,000	CRESTWOOD MID P 6 1FEB29 144A	米ドル	1,071,003.75	1,080,015.00	0.31
1,265,000	CROWNROCK LP 5 1MAY29 144A	米ドル	1,280,950.00	1,274,639.30	0.37
820,000	CROWNROCK LP 5.625 15OCT25 114A	米ドル	769,600.86	829,020.00	0.24
1,090,000	CRYSTAL ALMOND 4.25 15OCT24 REGS	ユーロ	1,316,428.21	1,259,326.08	0.37
1,050,000	CSC HOLDGS LLC 4.625 01DEC30 144a	米ドル	1,069,347.49	973,875.00	0.28
1,030,000	CSC HOLDINGS LLC 6.5 01FEB29 144A	米ドル	1,050,000.00	1,087,937.50	0.32
435,000	CSC HOLDINGS LLC 7.5 01APR28 144a	米ドル	462,187.50	461,465.40	0.13
1,545,000	DEALER TIRE LLC/DT 8 01FEB28 144A	米ドル	1,552,129.28	1,568,175.00	0.46
1,170,000	DEUCE FINCO 5.50 15JUN27 REGS	英ポンド	1,647,105.65	1,543,744.78	0.45
1,310,000	DIRECTV HOLDINGS 5.875 15AUG27 144A	米ドル	1,328,000.00	1,331,287.50	0.39
627,000	DISH DBS CORP 5.25 1DEC26 144A	米ドル	627,000.00	619,946.25	0.18
627,000	DISH DBS CORP 5.75 1DEC28 144A	米ドル	627,000.00	615,243.75	0.18
1,415,000	DYCOM INDUSTRIES 4.5 15APR29 144A	米ドル	1,415,726.12	1,418,537.50	0.41
1,200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP	ユーロ	1,538,661.67	1,411,136.51	0.41
1,020,000	EMBARQ CORP 7.995 01JUN36	米ドル	1,104,350.00	1,119,393.90	0.32
1,260,000	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75 01FEB30	米ドル	1,278,900.00	1,268,334.27	0.37
300,000	ENCORE CAPITAL 4.25 01JUN28 REGS	英ポンド	426,029.71	392,683.48	0.11
1,080,000	ENCORE CAPITAL 5.375 15FEB26 REGS	英ポンド	1,486,528.52	1,488,215.50	0.43
1,250,000	ENDEAVOR ENER RES 5.75 30JAN28 144A	米ドル	1,300,000.00	1,290,625.00	0.37
1,757,000	ENDURANCE ACQ MERGER 6 15FEB29 144A	米ドル	1,722,010.12	1,607,655.00	0.47
1,380,000	ENERGIZER HLDGS 4.375 31MAR29 144A	米ドル	1,326,525.00	1,307,550.00	0.38
525,000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.15 01JUN25	米ドル	482,266.38	536,812.50	0.16
1,070,000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.85 15JUL26	米ドル	1,033,125.00	1,094,075.00	0.32
845,000	EQM MIDSTREAM 4.75 15JAN31 144A	米ドル	845,000.00	853,450.00	0.25
590,000	EQM MIDSTREAM PART 5.5 15JUL28	米ドル	533,950.00	626,875.00	0.18

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
455,000	EQM MIDSTREAM PART 6.5 01JUL27 144A	米ドル	455,000.00	492,537.50	0.14
1,785,000	EVERI HOLDINGS INC 5 15JUL29 144A	米ドル	1,824,300.00	1,779,537.90	0.52
1,565,000	FABRIC BC SPA FRN 30JNOV24 REGS	ユーロ	1,640,991.54	1,588,329.39	0.46
1,230,000	FAURECIA FRN 15FEB27	ユーロ	1,424,955.25	1,405,234.11	0.41
1,710,000	FIRE BC SPA FRN 30SEP24 REGS	ユーロ	1,926,078.56	1,858,117.69	0.54
1,436,000	FLAMINGO LUX II 5.00 31MAR29 REGS	ユーロ	1,705,271.11	1,568,630.21	0.46
675,000	FMG RES AUG06 4.375 01APR31 144A	米ドル	675,000.00	679,934.25	0.20
645,000	FORD MOTOR CO 5.291 08DEC46	米ドル	618,087.50	727,237.50	0.21
472,000	FORD MOTOR COMPANY 3.25 12FEB32	米ドル	472,000.00	471,480.80	0.14
820,000	FORD MOTOR CREDIT 4.271 09JAN27	米ドル	801,550.00	866,125.00	0.25
1,935,000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.113 03MAY29	米ドル	1,605,000.00	2,145,431.25	0.62
450,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4 13NOV30	米ドル	444,801.72	470,812.50	0.14
945,000	FREEPORT MCMORAN 5.45 15MAR43	米ドル	824,601.50	1,155,357.00	0.34
730,000	FREEPORT-MCMORAN 4.625 01AUG30	米ドル	749,162.50	764,675.00	0.22
916,000	FRST STU BID/TRANS 4 31JUL29 144A	米ドル	916,000.00	869,833.60	0.25
1,330,000	GAMMA BIDCO SPA 5.125 15JUL25 REGS	ユーロ	1,624,040.86	1,501,812.33	0.44
1,385,000	GARFUNKELUX HOLDC 6.75 01NOV25 REGS	ユーロ	1,641,978.11	1,620,821.60	0.47
785,000	GARFUNKELUX HOLDC 7.75 01NOV25 REGS	英ポンド	1,052,886.54	1,083,284.45	0.31
1,110,000	GENESIS ENERGY LP 8 15JAN27	米ドル	1,127,250.00	1,106,614.50	0.32
1,075,000	GPC MRGR SUB INC 7.125 15AUG28 144A	米ドル	1,132,393.04	1,093,812.50	0.32
1,040,000	GRIFFON CORPORAT 5.75 01MAR28	米ドル	1,052,624.28	1,072,520.80	0.31
1,073,000	GRIFOLS ESCROW IS 4.75 15OCT28 144a	米ドル	1,080,750.00	1,059,587.50	0.31
1,225,000	HARSCO CORP 5.75 31JUL27 144A	米ドル	1,259,908.52	1,238,781.25	0.36
1,809,000	HEALTH EQUITY INC 4.50 01OCT29 144A	米ドル	1,832,012.53	1,786,387.50	0.52
970,000	HERENS MIDCO SARL 5.25 15MAY29 REGS	ユーロ	1,117,308.82	1,022,371.86	0.30
905,000	HOUSE OF FINANCE 4.375 15JUL26 REGS	ユーロ	1,068,236.04	1,037,309.32	0.30
1,039,000	HUDBAY MINERALS 4.5 01APR26 144A	米ドル	1,046,550.00	1,013,025.00	0.29
875,000	HUDBAY MINERALS 6.125 01APR29 144A	米ドル	887,837.50	904,531.25	0.26
1,580,000	HUSKY III HLDG LTD 13 15FEB25 144A	米ドル	1,614,787.50	1,655,050.00	0.48
605,000	ICAHN ENTERPRISE 5.25 15MAY27 WI	米ドル	642,812.50	614,075.00	0.18
1,095,000	ICAHN ENTERPRISE 6.25 15MAY26 WI	米ドル	1,095,000.00	1,125,112.50	0.33
463,000	IHEARTCOMM INC 4.75 15JAN28 144A	米ドル	442,165.00	460,685.00	0.13
620,000	INTL GAME TECH 5.25 15JAN29 144A	米ドル	627,284.71	642,946.20	0.19
870,000	IRIS HOLDING INC 8.75 15FEB26 144A	米ドル	870,000.00	874,350.00	0.25
781,000	IRIS MERGER SUB 9.375 15FEB28 144A	米ドル	784,168.37	839,575.00	0.24
925,000	KAPLA HLDGS SAS 3.375 15DEC26 REGS	ユーロ	1,116,502.07	1,039,238.56	0.30
285,000	KOBE US MIDCO INC 9.25 01NOV26 144A	米ドル	282,150.00	283,575.00	0.08
620,000	KRAFT HEINZ FOODS 4.25 01MAR31	米ドル	620,000.00	711,167.96	0.21
1,490,000	KRATON POLYMERS 4.25 15DEC25 144A	米ドル	1,507,887.50	1,541,390.10	0.45
1,219,000	KRONOS ACQUISITION 5 31DEC26 144A	米ドル	1,254,275.00	1,203,762.50	0.35

（*）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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
400,000	LA FIN ATALIAN SA 4 15MAY24 REGS	ユーロ	455,210.00	441,456.51	0.13
610,000	LA FINAN ATALIAN 5.125 15MAY25 REGS	ユーロ	709,858.09	682,036.40	0.20
580,000	LABL ESC ISS LLC 6.75 15JUL26 144A	米ドル	586,781.05	593,050.00	0.17
940,000	LABL INC 5.875 01NOV28 144A	米ドル	933,354.20	930,600.00	0.27
2,069,000	LABL INC 8.25 01NOV29 144A	米ドル	2,069,000.00	1,975,895.00	0.57
1,190,000	LADDER CAP FIN 4.25 01FEB27 144A	米ドル	1,128,312.50	1,178,100.00	0.34
830,000	LADDER CAP FIN 4.75 15JUN29 144A	米ドル	830,000.00	825,850.00	0.24
1,175,000	LBM ACQUISITI LLC 6.25 15JAN29 144A	米ドル	1,191,787.61	1,136,812.50	0.33
1,465,000	LEVEL 3 FINANCIN 3.625 15JAN29	米ドル	1,454,275.00	1,353,293.75	0.39
570,000	LEVEL 3 FINANCING 3.75 15JUL29 144A	米ドル	560,595.00	529,387.50	0.15
1,600,000	LORCA TELECOM BON 4.00 18SEP27 REGS	ユーロ	1,855,679.18	1,823,694.30	0.53
1,120,000	MACY'S RETAIL HLDGS 4.5 15DEC34	米ドル	1,055,600.00	1,092,000.00	0.32
574,000	MAISON FINCO PLC 6.00 31OCT27 REGS	英ポンド	778,573.66	775,400.39	0.23
280,000	MATADOR RESOURCES 5.875 15SEP26	米ドル	288,400.00	287,403.20	0.08
2,005,000	MATTERHORN TELECOM 4 15NOV27 REGS	ユーロ	2,243,854.59	2,285,931.27	0.66
893,000	MAUSER PACKAGING 8.50 15APR24 144A	米ドル	894,817.36	919,790.00	0.27
520,000	MICHAELS COS INC 5.25 01MAY28 144A	米ドル	514,800.00	514,800.00	0.15
1,080,000	MICHAELS COS INC 7.875 01MAY29 144A	米ドル	1,103,055.00	1,069,200.00	0.31
1,580,000	MOTION FINCO SARL 7.00 15MAY25 REGS	ユーロ	1,985,846.80	1,862,956.01	0.54
860,000	MOZART DEBT MRGR 3.875 01APR29 144A	米ドル	858,200.00	844,950.00	0.25
901,000	MOZART DEBT MRGR 5.25 01OCT29 144A	米ドル	910,687.50	898,747.50	0.26
1,980,000	NATIONSTAR MTG HLD 5.5 15AUG28 144A	米ドル	1,987,937.50	1,977,525.00	0.57
674,000	NAVIENT CORP 5.5 15MAR29	米ドル	674,842.50	663,890.00	0.19
1,330,000	NAVIENT CORP 6.75 15JUN26	米ドル	1,454,687.50	1,434,737.50	0.42
1,427,000	NCL CORPORATION 5.875 15MAR26 144A	米ドル	1,434,050.00	1,396,676.25	0.41
725,000	NETFLIX INC 4.875 15JUN30 144A	米ドル	857,312.50	838,009.38	0.24
530,000	NETFLIX INC 5.375 15NOV29 144A	米ドル	638,650.00	625,400.00	0.18
20,000	NETFLIX INC 5.75 01MAR24	米ドル	21,074.41	21,775.96	0.01
860,000	NEW ALBERTSONS INC 8 01MAY31	米ドル	828,994.51	1,023,400.00	0.30
1,100,000	NEXSTAR BROADCAST 4.75 01NOV28 144A	米ドル	1,100,000.00	1,101,375.00	0.32
2,250,000	NIDDA BONDCO GMBH 5.00 30SEP25 REGS	ユーロ	2,541,852.91	2,521,494.05	0.73
1,070,000	NOBEL BIDCO BV 3.125 15JUN28 REGS	ユーロ	1,303,526.83	1,179,499.74	0.34
920,000	NOBIAN FINANCE B 3.625 15JUL26 REGS	ユーロ	1,097,790.45	1,007,461.05	0.29
945,000	NORICAN AS 4.50 15MAY23	ユーロ	1,100,441.35	1,050,984.26	0.31
813,000	NORTHWEST FIBER L 4.75 30APR27 144A	米ドル	818,312.50	795,016.44	0.23
1,525,000	NORTHWEST FIBER LLC 6 15FEB28 144A	米ドル	1,545,500.00	1,448,750.00	0.42
1,630,000	NOVA CHEMICALS CO 4.25 15MAY29 144A	米ドル	1,633,956.25	1,603,512.50	0.47
754,000	NOVELIS CORP 3.875 15AUG31 144A	米ドル	754,000.00	729,004.90	0.21
570,000	NOVELIS SHEET 3.375 15APR29 REGS	ユーロ	674,053.66	656,606.07	0.19
508,000	NRG ENERGY INC 3.875 15FEB32 144A	米ドル	508,000.00	486,410.00	0.14

（*）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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
870,000	OCCIDENTAL PETROL CORP 6.45 15SEP36	米ドル	410,450.00	1,078,800.00	0.31
765,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 6.125 1JAN31	米ドル	773,100.00	895,050.00	0.26
576,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 6.375 01SEP28	米ドル	576,000.00	655,200.00	0.19
785,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875 15JUL30	米ドル	818,709.92	1,030,312.50	0.30
650,000	OLYMPUS MERGER 8.5 15OCT25 144A	米ドル	602,620.29	609,375.00	0.18
1,608,000	OLYMPUS WTR US HL 4.25 01OCT28 144a	米ドル	1,608,000.00	1,559,760.00	0.45
681,000	OLYMPUS WTR US HL 6.25 01OCT29 144A	米ドル	681,000.00	657,165.00	0.19
460,000	ORGANON FIN I 4.125 30APR28 144a	米ドル	460,000.00	457,700.00	0.13
990,000	ORGANON FIN I 5.125 30APR31 144A	米ドル	990,000.00	1,006,087.50	0.29
1,215,000	OUTFRONT MEDIA CAP 5 15AUG27 144A	米ドル	1,222,016.50	1,228,668.75	0.36
765,000	PARK INTERM HLDG 4.875 15MAY29 144A	米ドル	772,973.60	765,000.00	0.22
1,246,000	PARK RIVER HLDG 5.625 01FEB29 144A	米ドル	1,249,142.90	1,193,045.00	0.35
1,245,000	PARK RIVER HLDGS 6.75 01AUG29 144A	米ドル	1,248,462.50	1,229,437.50	0.36
1,220,000	PATTERN ENERGY OP 4.50 15AUG28 144A	米ドル	1,263,712.50	1,241,264.60	0.36
1,275,000	PAYSAFE FIN PLC 3 15JUN29 REGS	ユーロ	1,475,518.09	1,346,371.43	0.39
470,000	PAYSAFE FIN PLC 4 15JUN29 144a	米ドル	450,025.00	433,575.00	0.13
1,055,000	PCF GMBH 4.75 15APR26 REGS	ユーロ	1,268,809.62	1,215,967.67	0.35
939,000	PDC ENERGY INC 5.75 15MAY26	米ドル	964,391.25	952,859.64	0.28
127,000	PECF USS INTER 8 15NOV29 144A	米ドル	127,000.00	129,857.50	0.03
1,220,000	PENNYMAC FIN SVCS 5.75 15SEP31 144A	米ドル	1,227,537.50	1,180,350.00	0.34
1,091,000	PGT INNOVATIONS 4.375 01OCT29 144A	米ドル	1,098,300.00	1,074,635.00	0.31
870,000	PICARD GROUPE SA 3.875 01JUL26 REGS	ユーロ	1,035,386.41	983,561.45	0.29
1,200,000	PIKE CORP 5.5 01SEP28 144A	米ドル	1,204,278.85	1,210,824.60	0.35
1,100,000	PINEWOOD FIN 3.625 15NOV27 REGS	英ポンド	1,479,501.18	1,459,961.63	0.42
912,000	PLT VII FINANCE 4.625 05JAN26 REGS	ユーロ	1,091,049.56	1,055,682.53	0.31
1,294,000	POLAR US BORROW 6.75 15MAY26 144A	米ドル	1,294,000.00	1,256,448.12	0.36
1,415,000	POST HOLDINGS 4.625 15APR30 144A	米ドル	1,451,325.00	1,393,775.00	0.40
545,000	POST HOLDINGS INC 4.5 15SEP31 144A	米ドル	541,593.75	524,562.50	0.15
1,385,000	PRIME HEALTHCARE 7.25 01NOV25 144A	米ドル	1,433,850.00	1,457,712.50	0.42
1,300,000	PRIME SECSRV BR 6.25 15JAN28 144A	米ドル	1,320,675.00	1,321,723.00	0.38
1,490,000	PROMONTORIA HLDG 6.75 15AUG23 REGS	ユーロ	1,729,553.74	1,658,703.68	0.48
240,000	PROMONTORIA HLDG FRN 15AUG23 regs	ユーロ	274,713.86	267,676.53	0.08
400,000	PUNCH FINANCE PL 6.125 30JUN26 REGS	英ポンド	555,600.04	532,977.00	0.15
1,129,000	QUICKEN LOANS 3.875 01MAR31 144A	米ドル	1,129,000.00	1,109,242.50	0.32
1,282,000	RAC BOND CO PLC 5.25 04NOV27 REGS	英ポンド	1,771,211.40	1,676,893.44	0.49
1,407,000	RADIATE HOLD/FIN 6.5 15SEP28 144A	米ドル	1,450,700.00	1,350,720.00	0.39
1,680,000	RADIATE HOLDC FIN 4.50 15SEP26 144A	米ドル	1,688,600.00	1,654,800.00	0.48
1,117,000	RLJ LODGING TRUST 4.00 15SEP29 144A	米ドル	1,117,000.00	1,089,075.00	0.32
770,000	ROYAL CARIB CRUI 3.70 15MAR28	米ドル	681,450.00	702,340.10	0.20
1,175,000	ROYAL CARIB CRUISE 5.5 01APR28 144A	米ドル	1,181,231.25	1,142,687.50	0.33

（*）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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
1,010,000	ROYAL CARIB CRUISE 5.5 31AUG26 144A	米ドル	1,016,375.00	998,900.10	0.29
710,000	SCIENTIFIC GAMES 5.5 15FEB26 REGS	ユーロ	851,739.60	822,683.19	0.24
290,000	SCIENTIFIC GAMES 7.25 15NOV29 144A	米ドル	308,125.00	319,000.00	0.09
600,000	SCIL IV LLC 5.375 01NOV26 144a	米ドル	600,000.00	607,962.00	0.18
1,472,000	SCRIPPS ESCROW 5.375 15JAN31 144A	米ドル	1,463,275.00	1,483,040.00	0.43
1,115,000	SCRIPPS ESCROW 5.875 15JUL27 144A	米ドル	1,082,188.61	1,137,300.00	0.33
1,260,000	SHIBA BIDCO SPA 4.5 31OCT28 REGS	ユーロ	1,460,754.83	1,428,409.15	0.41
740,000	SIRIUS XM RADIO 4 15JUL28 144A	米ドル	740,000.00	727,050.00	0.21
610,000	SIRIUS XM RADIO 4.125 01JUL30 144A	米ドル	614,575.00	590,175.00	0.17
1,080,000	SOFIMA HOLDINGS 3.75 15JAN28 REGS	ユーロ	1,242,776.60	1,199,592.82	0.35
791,000	SONIC AUTOMOTIVE 4.625 15NOV29 144A	米ドル	791,000.00	776,762.00	0.23
770,000	SOUTHWESTERN ENERGY 5.375 15MAR30	米ドル	770,650.00	802,725.00	0.23
350,000	SOUTHWESTERN ENERGY 8.375 15SEP28	米ドル	350,000.00	384,562.50	0.11
945,000	SOUTHWESTERN NRG 5.375 01FEB29 WI	米ドル	945,397.00	985,332.60	0.29
485,000	SPA HOLDING 3 3.625 04FEB28 REGS	ユーロ	578,750.66	543,522.05	0.16
1,130,000	SPA HOLDING 3 4.875 04FEB28 144a	米ドル	1,130,000.00	1,114,293.00	0.32
1,215,000	SPRINT CORP 7.625 01MAR26	米ドル	1,508,937.50	1,432,181.25	0.42
644,000	STANDARD AUTO 6.25 30APR26 REGS	ユーロ	752,741.95	570,057.67	0.17
1,645,000	STAPLES INC 10.75 15APR27 144A	米ドル	1,653,225.00	1,521,625.00	0.44
1,255,000	STAPLES INC 7.5 15APR26	米ドル	1,229,802.00	1,251,862.50	0.36
870,000	SUMMER BC HOLDCO 5.75 31OCT26 REGS	ユーロ	1,109,405.49	1,021,480.43	0.30
935,000	SUMMER BIDCO BV 9 15NOV25 REGS	ユーロ	1,093,304.23	1,106,421.99	0.32
665,000	SUMMER BIDCO BV 9 15NOV25 REGS	ユーロ	739,465.26	800,111.39	0.23
1,830,000	TALKTALK TELECOM 3.875 20FEB25	英ポンド	2,325,289.72	2,339,657.27	0.68
410,000	TARGA RESOURCES 5.00 15JAN28	米ドル	404,875.00	424,350.00	0.12
230,000	TARGA RESOURCES 6.5 15JUL27	米ドル	230,000.00	243,800.00	0.07
1,002,000	TAYLOR MORRISON 5.125 1AUG30 144A	米ドル	1,079,875.00	1,074,645.00	0.31
2,613,000	TEAM HEALTH INC 6.375 01FEB25 144A	米ドル	2,364,506.68	2,273,310.00	0.66
1,152,000	TEGNA INC 5 15SEP29 144A	米ドル	1,149,656.47	1,152,000.00	0.33
1,080,000	TELE COLOMBUS AG 3.875 02MAY25 REGS	ユーロ	1,212,237.32	1,192,273.31	0.35
700,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	ユーロ	842,204.55	753,880.62	0.22
1,269,000	TEMPUR SEALY INT 4.00 15APR29 144A	米ドル	1,269,000.00	1,264,132.12	0.37
1,675,000	TENET HEALTHCARE 6.25 01FEB27 144A	米ドル	1,701,657.01	1,729,437.50	0.50
1,241,000	TERRIER MEDIA BU 8.875 15DEC27 144A	米ドル	1,300,845.78	1,315,460.00	0.38
1,110,000	TITAN ACQ BORROW 7.75 15APR26 144A	米ドル	1,084,361.28	1,104,450.00	0.32
1,145,000	TITAN HLDGS II BV 5.125 15JUL29 REG	ユーロ	1,340,656.11	1,285,473.24	0.37
648,000	TKC HLDGS INC 10.5 15MAY29 144A	米ドル	648,000.00	678,345.84	0.20
520,000	TKC HOLDINGS INC 6.875 15MAY28 144A	米ドル	538,200.00	533,650.00	0.15
870,000	T-MOBILE USA INC 3.50 15APR31 144A	米ドル	924,375.00	886,312.50	0.26
610,000	T-MOBILE USA INC 4.75 01FEB28	米ドル	651,175.00	636,687.50	0.18

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2021年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
672,000	TRANSDIGM INC 4.625 15JAN29 WI	米ドル	671,417.89	643,440.00	0.19
454,000	TRANSDIGM INC 4.875 01MAY29 WI	米ドル	450,027.50	441,619.42	0.13
985,000	TRANSDIGM INC 5.5 15NOV27	米ドル	948,681.25	993,618.75	0.29
1,890,000	TRINSEO OP/FIN 5.125 01APR29 144A	米ドル	1,902,550.00	1,885,275.00	0.55
735,000	TTM TECHNOLOGIES INC 4 01MAR29 144A	米ドル	734,179.80	712,343.63	0.21
1,632,000	TUI CRUISES GMBH 6.5 15MAY26 REGS	ユーロ	1,937,603.47	1,784,492.42	0.52
910,000	UBER TECHNOLO INC 4.5 15AUG29 144A	米ドル	917,962.50	904,281.56	0.26
1,080,000	UGI INTERNATIONAL 2.5 01DEC29 REGS	ユーロ	1,211,868.22	1,202,742.70	0.35
696,000	UNIFRAX ESCROW IS 5.25 30SEP28 144A	米ドル	704,167.50	680,340.00	0.20
375,000	UNIFRAX ESCROW ISS 7.5 30SEP29 144A	米ドル	380,640.00	363,750.00	0.11
505,000	UNITED AIRLINES 4.625 15APR29 144A	米ドル	505,000.00	504,368.75	0.15
335,000	UNITED GROUP BV 3.625 15FEB28 REGS	ユーロ	371,297.28	364,055.23	0.11
720,000	UNITED GROUP BV 4.00 15NOV27 REGS	ユーロ	874,979.94	797,481.54	0.23
1,390,000	UNITED NAT FOODS 6.75 15OCT28 144A	米ドル	1,424,925.00	1,487,300.00	0.43
1,695,000	UNITED RENTALS NORTH AM 4.0 15JUL30	米ドル	1,717,237.50	1,695,000.00	0.49
1,080,000	UPC BROADBAND 4.875 15JUL31 144A	米ドル	1,079,681.25	1,088,100.00	0.32
1,616,000	USA COM PART 6.875 01APR26 WI	米ドル	1,632,416.10	1,654,816.32	0.48
8,000	USA COM PARTNERS 6.875 01SEP27	米ドル	8,056.22	8,222.96	-
1,580,000	VENATOR FIN SARL 5.75 15JUL25 144A	米ドル	1,467,969.65	1,467,820.00	0.43
369,000	VERDE BIDCO SPA 4.625 01OCT26 REGS	ユーロ	436,028.99	425,794.68	0.12
300,000	VERISURE HLDG AB FRN 15APR25 REGS	ユーロ	324,559.18	344,111.38	0.10
1,250,000	VERISURE MIDHOLD 5.25 15FEB29 REGS	ユーロ	1,524,270.34	1,430,648.20	0.42
1,070,000	VERTIV GP CORP 4.125 15NOV28 144A	米ドル	1,070,500.00	1,070,000.00	0.31
810,000	VERY GRP FUNDING 6.50 01AUG26 REGS	英ポンド	1,123,533.26	1,073,494.40	0.31
849,000	VIAVI SOLUTIONS 3.75 01OCT29 144A	米ドル	851,422.65	825,457.23	0.24
765,000	VICI PROPERTIES 4.125 15AUG30 144A	米ドル	789,378.17	799,425.00	0.23
410,000	VICI PROPERTIES 4.625 01DEC29 144A	米ドル	411,856.95	437,675.00	0.13
400,000	VICTORIA PLC 3.625 24AUG26	ユーロ	486,699.71	456,209.56	0.13
545,000	VICTORIA PLC 3.75 15MAR28	ユーロ	648,359.53	621,894.77	0.18
1,100,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 5 15JUL30 144A	米ドル	1,144,000.00	1,060,125.00	0.31
1,385,000	VIRGIN MEDIA SEC 4.25 15JAN30 REGS	英ポンド	1,711,207.99	1,828,053.15	0.53
2,435,000	VIRIDIAN GROUP 4.75 15SEP24 REGS	英ポンド	3,211,991.28	3,233,774.94	0.94
1,170,000	VISTRA OPERATIONS 4.375 1MAY29 144A	米ドル	1,170,418.75	1,143,675.00	0.33
1,571,000	VM CONSOLIDATED 5.5 15APR29 144A	米ドル	1,581,656.37	1,574,990.34	0.46
845,000	VMED 02 UK FIN I 4.25 31JAN31 144A	米ドル	857,675.00	803,806.25	0.23
685,000	VODAFONE GROUP PLC FRN 27AUG80 NC10	ユーロ	846,002.15	781,958.50	0.23
750,000	VZ VENDOR FINANCING 2.875 15JAN29	ユーロ	907,237.94	819,219.59	0.24
1,063,000	WEPA HYGIENEPD 2.875 15DEC27 REGS	ユーロ	1,175,052.92	1,124,540.49	0.33
995,000	WESTERN GAS PARTNERS 4.5 01MAR28	米ドル	882,400.00	1,062,162.50	0.31
495,000	WHITE CAP BUYER 6.875 15OCT28 144A	米ドル	510,291.97	504,900.00	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）

2021年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
1,866,000	WHITE CAP PARENT 8.25 15MAR26 144A	米ドル	1,855,979.58	1,889,325.00	0.55
405,000	WW INTERNATIONAL 4.5 15APR29 144A	米ドル	405,000.00	377,703.00	0.11
850,000	XHR LP 4.875 01JUN29 144A	米ドル	860,291.50	854,250.00	0.25
550,000	ZAYO GROUP HLDGS 6.125 01MAR28 144A	米ドル	536,937.50	518,375.00	0.15
1,100,000	ZF EUROPE FINANCE BV 3.00 23OCT29	ユーロ	1,197,470.03	1,281,103.39	0.37
1,400,000	ZIGGO BOND CO 3.375 28FEB30 REGS	ユーロ	1,557,368.66	1,541,125.82	0.45
1,531,000	ZONCOLAN BIDCO 4.875 21OCT28 REGS	ユーロ	1,769,994.90	1,735,717.35	0.50
債券合計			339,090,304.63	336,269,417.21	97.61
中期債券			米ドル	米ドル	%
700,000	RENAULT SA 2.5 1APR28 emtn	ユーロ	832,929.75	779,029.57	0.23
中期債券合計			832,929.75	779,029.57	0.23
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			339,923,234.38	337,048,446.78	97.84
投資有価証券合計			339,923,234.38	337,048,446.78	97.84

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%) *
米国		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	10.70
	本社業務、経営コンサルタント事業	6.96
	電気通信	4.87
	電気、ガス、空調設備供給	3.87
	ヒューマンヘルス事業	3.24
	原油および天然ガスの採掘	3.02
	番組制作および放送事業	2.64
	自動車およびオートバイ以外の小売業	1.77
	持株会社の事業	1.57
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	1.32
	コンピューター、電子・光学製品の製造	1.23
	保険代理業およびブローカー業	1.21
	土木工学	1.10
	採鉱支援サービス事業	1.09
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	1.00
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.94
	化学薬品および化学製品の製造	0.94
	広告および市場調査	0.91
	オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業	0.84
	自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修理	0.80
	食品の製造	0.76
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	0.73
	コンピューター・プログラミング、コンサルタント業 および関連事業	0.72
	電気機器の製造	0.69
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	0.68
	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	0.68
	他の輸送機器の製造	0.61
	不動産事業	0.57
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	0.57
	金属鉱石の採鉱	0.56
	空輸	0.53
	レンタルおよびリース事業	0.49
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.42
	建物の建設	0.40
	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	0.39
	基金属の製造	0.38
	織物の製造	0.37
	専門建設事業	0.37
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.36
	輸送のための保管および支援事業	0.31
	セキュリティおよび調査事業	0.25
	他の個人向けサービス事業	0.12
		60.98

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%) *
ルクセンブルグ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	3.91
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.56
	電気通信	1.22
	化学薬品および化学製品の製造	0.98
	持株会社の事業	0.60
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.22
		8.49
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）	3.80
	電気通信	0.91
	オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業	0.42
	織物の製造	0.31
	建物の建設	0.23
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.19
		5.86
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）	2.23
	持株会社の事業	1.11
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.71
	広告および市場調査	0.25
		4.30
フランス		
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.64
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.63
	電気通信	0.60
	電気、ガス、空調設備供給	0.41
	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	0.31
	ヒューマンヘルス事業	0.31
	食品の製造	0.28
	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）	0.24
		3.42
イタリア		
	持株会社の事業	1.47
	化学薬品および化学製品の製造	0.54
	紙・紙製品の製造	0.46
	コンピューター・プログラミング、コンサルタント業 および関連事業	0.40
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.35
		3.22

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%) *
ドイツ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.73
	水上輸送	0.52
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.35
	電気通信	0.35
	紙・紙製品の製造	0.33
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.33
	基金属の製造	0.19
	構造上およびエンジニアリング事業、技術的試験と分析	0.16
		2.96
カナダ		
	金属鉱石の採鉱	0.55
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.52
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.48
	化学薬品および化学製品の製造	0.47
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.32
	他の輸送機器の製造	0.18
		2.52
パナマ		
	水上輸送	1.04
		1.04
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）	0.84
		0.84
リベリア		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.82
		0.82
スウェーデン		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.52
		0.52
ジャージー		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.50
		0.50
フィンランド		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.48
		0.48

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%) *
バミューダ		
	水上輸送	0.41
		0.41
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）	0.34
		0.34
ポーランド		
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.33
		0.33
デンマーク		
	オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業	0.31
		0.31
ベルギー		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.30
		0.30
オーストラリア		
	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）	0.20
		0.20
投資有価証券合計		97.84

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

2020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85億円である。

（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。

2021年12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	17	464,417,125,740円

（３）【その他】

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

5【管理会社の経理の概況】

- (1) 管理会社であるBNY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「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第131条第5項本文を適用し、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日 内閣府令第52号）により作成しております。

また、財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

- (2) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

（１）【資産及び負債の状況】

	（単位：千円）	
	前事業年度 （2019年12月31日）	当事業年度 （2020年12月31日）
資産の部		
流動資産		
現金・預金	1,717,207	1,814,256
未収委託者報酬	340,146	324,307
前払販売関連費用	10,786,742	10,702,347
未収入金	530,459	1,216,777
デリバティブ債権	37,856	112,988
流動資産計	13,412,412	14,170,678
資産合計	13,412,412	14,170,678
負債の部		
流動負債		
短期借入金	2,424,626	3,941,348
未払金	2,168,840	879,172
未払費用	892,935	876,200
流動負債計	5,486,402	5,696,721
負債合計	5,486,402	5,696,721
純資産の部		
株主資本		
資本金	246	246
資本剰余金		
その他資本剰余金	1,193,830	1,193,830
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	6,731,934	7,279,880
株主資本合計	7,926,010	8,473,956
純資産合計	7,926,010	8,473,956
負債・純資産合計	13,412,412	14,170,678

（２）【損益の状況】

(単位：千円)			
	前事業年度		当事業年度
	(自 2019年 1 月 1 日		(自 2020年 1 月 1 日
	至 2019年12月31日)		至 2020年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		3,525,755	3,827,394
販売管理報酬等		3,261,978	5,078,386
営業収益計		6,787,733	8,905,781
営業費用			
支払手数料		3,071,984	3,325,768
販売関連費用		2,911,246	4,631,475
営業費用計		5,983,231	7,957,243
一般管理費			
事務委託費		239,481	241,035
諸経費		17,180	22,141
一般管理費計		256,662	263,177
営業利益		547,840	685,360
営業外収益			
受取利息等		88	53
その他		10	-
営業外収益計		99	53
営業外費用			
支払利息		20,655	119,352
為替差損		85,022	17,917
営業外費用計		105,678	137,270
経常利益		442,260	548,143
特別損失			
前払販売関連費用追加償却費	* 1	1,982	* 1 197
税引前当期純利益		440,278	547,946
当期純利益		440,278	547,946

（３）株主資本等変動計算書

前事業年度（自 2019年 1 月 1 日 至 2019年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計	
		その他 資本剰余金	その他 利益剰余金		
			繰越利益 剰余金		
当期首残高	246	1,193,830	6,291,655	7,485,732	7,485,732
当期変動額					
当期純利益			440,278	440,278	440,278
当期変動額合計	-	-	440,278	440,278	440,278
当期末残高	246	1,193,830	6,731,934	7,926,010	7,926,010

当事業年度（自 2020年 1 月 1 日 至 2020年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計	
		その他 資本剰余金	その他 利益剰余金		
			繰越利益 剰余金		
当期首残高	246	1,193,830	6,731,934	7,926,010	7,926,010
当期変動額					
当期純利益			547,946	547,946	547,946
当期変動額合計	-	-	547,946	547,946	547,946
当期末残高	246	1,193,830	7,279,880	8,473,956	8,473,956

注記事項

（重要な会計方針）

１．デリバティブ等の評価基準及び評価方法

時価法

２．前払販売関連費用の処理方法

前払販売関連費用には、受益証券販売会社に支払った販売手数料を計上しており、将来ファンドから収受する販売管理報酬及び解約時には投資家から回収する手数料（販売管理報酬等）に対応させて営業費用の販売関連費用にて計上しております。

（未適用の会計基準等）

- ・「収益認識に関する会計基準」
（企業会計基準第29号 令和2年3月31日 企業会計基準委員会）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」
（企業会計基準適用指針第30号 令和2年3月31日 企業会計基準委員会）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」
（企業会計基準適用指針第19号 令和2年3月31日 企業会計基準委員会）

（１）概要

国際会計基準審議会（IASB）及び米国財務会計基準審議会（FASB）は、共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発を行い、平成26年5月に「顧客との契約から生じる収益」（IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606）を公表しており、IFRS第15号は平成30年1月1日以後開始する事業年度から、Topic606は平成29年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針と合わせて公表されたものです。

企業会計基準委員会の収益認識に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、IFRS第15号と整合性を図る便益の1つである財務諸表間の比較可能性の観点から、IFRS第15号の基本的な原則を取り入れることを出発点とし、会計基準を定めることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮すべき項目がある場合には、比較可能性を損なわせない範囲で代替的な取扱いを追加することとされております。

（２）適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

（３）当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

- ・「時価の算定に関する会計基準」
（企業会計基準第30号 令和元年7月4日 企業会計基準委員会）
- ・「金融商品に関する会計基準」
（企業会計基準第10号 令和元年7月4日 企業会計基準委員会）

・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」

（企業会計基準適用指針第31号 令和元年7月4日 企業会計基準委員会）

（１）概要

国際会計基準審議会（IASB）及び米国財務会計基準審議会（FASB）が、公正価値測定についてほぼ同じ内容の詳細なガイダンス（国際財務報告基準（IFRS）においてはIFRS第13号「公正価値測定」、米国会計基準においてはAccounting Standards CodificationのTopic 820「公正価値測定」）を定めている状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、主に金融商品の時価に関するガイダンス及び開示に関して、日本基準を国際的な会計基準との整合性を図る取組みが行われ、「時価の算定に関する会計基準」等が公表されたものです。

企業会計基準委員会の時価の算定に関する会計基準の開発にあたっての基本的な方針として、統一的な算定方法を用いることにより、国内外の企業間における財務諸表の比較可能性を向上させる観点から、IFRS第13号の定めを基本的にすべて取り入れることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮し、財務諸表間の比較可能性を大きく損なわせない範囲で、個別項目に対するその他の取扱いを定めることとされております。

（２）適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

（３）当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

（損益計算書関係）

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

* 1 . 前払販売関連費用追加償却費

前払販売関連費用の価値の減少により、将来受取キャッシュ・フローの見込額が減少したため、当該見込み額に基づき、前払販売関連費用について追加償却費を認識しております。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

* 1 . 前払販売関連費用追加償却費

前払販売関連費用の価値の減少により、将来受取キャッシュ・フローの見込額が減少したため、当該見込み額に基づき、前払販売関連費用について追加償却費を認識しております。

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

発行済株式総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式 (株)	1,000	-	-	1,000

優先株式 （株）	1,000	-	-	1,000
-------------	-------	---	---	-------

当事業年度（自 2020年 1 月 1 日 至 2020年12月31日）

発行済株式総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式 （株）	1,000	-	-	1,000
優先株式 （株）	1,000	-	-	1,000

（金融商品関係）

1．金融商品の状況に関する事項

（1）金融商品に対する取組方針

当社は資産運用管理業務を行っております。これらの事業により生じる営業債権である未収委託者報酬、未収入金の管理はきわめて重要であると認識しております。

これらの業務により生じた余剰資金の運用については、短期的な預金等の安全性の高い金融資産に限定しており、外貨建預金については、為替予約を用いて管理しております。

必要資金については借入により調達しており、必要に応じて短期借入により資金調達する方針であります。

（2）金融商品の内容及びそのリスク

営業債権は分別保管されているファンドの信託財産から回収されるため、信用リスクはほとんどないと認識しております。なお、営業債権のうち、外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されております。

また、短期借入金については、金利の変動リスク及び為替の変動リスクに晒されております。

預金のうち、外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されております。

（３）金融商品に係るリスク管理体制

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

借入金に係る金利の変動リスクにつきましては市場の動向を継続的に把握しその抑制に努めております。外貨建ての預金及び借入金については急激な為替変動リスクを抑制するため、短期の為替予約を用いております。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払を実行できなくなるリスク）の管理

当社は、適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。

（４）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることがあります。

２．金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（2019年12月31日）

	貸借対照表計上額	時価	差額
（１）現金・預金	1,717,207	1,717,207	-
資産計	1,717,207	1,717,207	-
（１）短期借入金	2,424,626	2,424,626	-
（２）未払金	2,168,840	2,168,840	-
（３）未払費用	892,935	892,935	-
負債計	5,486,402	5,486,402	-
デリバティブ取引（＊１）			
（１）ヘッジ会計が適用 されていないもの	37,856	37,856	-
（２）ヘッジ会計が適用 されているもの	-	-	-
デリバティブ取引計	37,856	37,856	-

当事業年度（2020年12月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
（１）現金・預金	1,814,256	1,814,256	-
資産計	1,814,256	1,814,256	-
（１）短期借入金	3,941,348	3,941,348	-
（２）未払金	879,172	879,172	-
（３）未払費用	876,200	876,200	-
負債計	5,696,721	5,696,721	-
デリバティブ取引（＊１）			
（１）ヘッジ会計が適用 されていないもの	112,988	112,988	-
（２）ヘッジ会計が適用 されているもの	-	-	-
デリバティブ取引計	112,988	112,988	-

（＊１）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については（ ）で示しております。

（注１）金融商品の時価の算定方法並びにデリバティブ取引に関する事項

資 産

（１）現金・預金

これらはすべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

負 債

（１）短期借入金

短期借入金は、変動金利によるもので、短期間で市場金利を反映していることから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。

（２）未払金及び（３）未払費用

これらは短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

デリバティブ取引

注記事項「デリバティブ取引関係」をご参照ください。

（注２）金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（2019年12月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	1,717,207	-	-	-
合 計	1,717,207	-	-	-

当事業年度（2020年12月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	1,814,256	-	-	-
合 計	1,814,256	-	-	-

（注３）借入金の決算日後の返済予定額

前事業年度（2019年12月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	2,424,626	-	-	-	-	-
合 計	2,424,626	-	-	-	-	-

当事業年度（2020年12月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	3,941,348	-	-	-	-	-
合 計	3,941,348	-	-	-	-	-

（デリバティブ取引関係）

１．ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

前事業年度（2019年12月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額等のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引 以外の 取引	為替予約取引 売建 オーストラリアドル	602,632	-	5,070	5,070
	買建 英ポンド	2,391,347	-	42,927	42,927
合計		2,993,979		37,856	37,856

当事業年度（2020年12月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額等のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引 以外の 取引	為替予約取引 売建 オーストラリアドル	630,000	-	5,582	5,582
	買建 英ポンド	3,822,560	-	118,570	118,570
合計		4,452,560		112,988	112,988

（注）時価の算定方法

契約を締結している金融機関から提示された価格によっております。

２．ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

前事業年度（2019年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（2020年12月31日）

該当事項はありません。

（セグメント情報等）

セグメント情報

当社の報告セグメントは、「管理業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

前事業年度（自 2019年 1 月 1 日 至 2019年12月31日）

１．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	販売管理報酬等	合計
外部顧客への売上高	3,525,755	3,261,978	6,787,733

２．地域ごとの情報

（１）売上高

損益計算書に占める外部顧客への売上高の 9 0 % 超は本邦におけるものであるため、記載を省略しております。

３．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2020年 1 月 1 日 至 2020年12月31日）

１．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	販売管理報酬等	合計
外部顧客への売上高	3,827,394	5,078,386	8,905,781

２．地域ごとの情報

（１）売上高

損益計算書に占める外部顧客への売上高の90%超は本邦におけるものであるため、記載を省略しております。

３．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

（関連当事者との取引）

１．関連当事者との取引

（１）財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

前事業年度（自 2019年 1 月 1 日 至 2019年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容又 は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連 当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社を持つ会社	BNY メロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社	東京都千代田区	795 百万円	資産運用業務	なし	投資運用委託 役員の兼任	投資運用委託 (注2) 事務委託 (注3)	2,949,548 239,271	未払費用	845,775
同一の親会社を持つ会社	ニューヨークメロン銀行	米国ニューヨーク	1,135 百万 米ドル	銀行業	なし	預金取引	預金の預入 (純額) (注4)	133,706	預金	1,647,942
						デリバティブ取引	デリバティブ取引による収入 (注4)	28,236	デリバティブ債権	37,856
同一の親会社を持つ会社	BNY メロン・インベスト・マネジメント・ジャージー 2 株式会社	ジャージー	50百万 ポンド	資金融資業務	なし	資金の借入	資金の借入 (注4) 利息の支払 (注4)	2,424,626 20,655	短期借入金	2,424,626

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針

- (1) 取引金額には、消費税等は含まれておりません。
- (2) 当該会社との投資運用契約に基づき、独立第三者間取引と同様の取引条件で計算された金額を支払っております。
- (3) 事務委託については、当社が提供を受ける役務に係る人件費、システム利用料等の経費相当額に基づいて算出されております。
- (4) 当社と関係を有しない他の当事者と同様の取引条件等によっております。

当事業年度（自 2020年 1 月 1 日 至 2020年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容又 は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連 当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社を持つ会社	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（注５）	東京都千代田区	795 百万円	資産運用業務	なし	投資運用委託 役員の兼任	投資運用委託（注２） 事務委託（注３）	3,209,710 239,271	未払費用	824,875
同一の親会社を持つ会社	ニューヨークメロン銀行	米国ニューヨーク	1,135 百万 米ドル	銀行業	なし	預金取引	預金の預入（純額）（注４）	79,444	預金	1,728,288
						デリバティブ取引	デリバティブ取引による支払（注４）	79,518	デリバティブ債権	112,988
同一の親会社を持つ会社	BNY メロン・インベストメント・マネジメント・ジャージー 2 株式会社	ジャージー	50百万 ポンド	資金融資業務	なし	資金の借入	資金の借入（注４）	1,516,722	短期借入金	3,941,348
							利息の支払（注４）	113,353	未払費用	24,347

（注）取引条件及び取引条件の決定方針

- （１）取引金額には、消費税等は含まれておりません。
- （２）当該会社との投資運用契約に基づき、独立第三者間取引と同様の取引条件で計算された金額を支払っております。
- （３）事務委託については、当社が提供を受ける役務に係る人件費、システム利用料等の経費相当額に基づいて算出されております。
- （４）当社と関係を有しない他の当事者と同様の取引条件等によっております。
- （５）BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社は、2020年４月１日から社名をBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社に変更しております。

2．親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーション

（ニューヨーク証券取引所に上場）

（1株当たり情報）

	前事業年度 〔 自 2019年1月1日 至 2019年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2020年1月1日 至 2020年12月31日 〕
1株当たり純資産額	3,963,005円29銭	4,236,978円41銭
1株当たり当期純利益金額	220,139円22銭	273,973円00銭

（注）1．潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2．1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 〔 自 2019年1月1日 至 2019年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2020年1月1日 至 2020年12月31日 〕
当期純利益（千円）	440,278	547,946
普通株主に帰属しない金額（千円）	-	-
普通株式に係る当期純利益（千円）	440,278	547,946
期中平均株式数	2,000	2,000
うち、普通株式	1,000	1,000
うち、普通株式と同等の株式： 優先株式	1,000	1,000

（重要な後発事象）

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書

2021年6月4日

BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 三 上 和 彦

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「管理会社の経理状況」に掲げられているBNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2020年1月1日から2020年12月31日までの第42期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2020年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（注）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。