

## 【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4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、  
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
- 【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、2022年2月28日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により訂正および追加するため、またその他情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

## 2【訂正の内容】

## (1) 半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容<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	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況	更新
第1 ファンドの状況	(3) 運用実績		(2) 運用実績	更新/追加
5 運用状況	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況		3 ファンドの経理状況		追加
1 財務諸表				
第三部 特別情報			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
第1 管理会社の概況		4 管理会社の概況		
2 事業の内容及び営業の概況				
5 その他	(4) 訴訟事件その他の重要事項		(3) その他	追加

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

[次へ](#)

## 1 ファンドの運用状況

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

## (1) 投資状況

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

（2022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	アルゼンチン	11,711,021,965	10.61
	トルコ	11,674,302,139	10.57
	メキシコ	10,221,484,950	9.26
	オランダ	6,009,861,695	5.44
	カナダ	4,557,962,213	4.13
	ルクセンブルグ	4,277,323,262	3.87
	シンガポール	3,826,278,918	3.47
	ケイマン諸島	3,715,049,073	3.36
	イギリス	3,315,323,462	3.00
	米国	2,882,690,134	2.61
	ガーナ共和国	2,840,994,066	2.57
	トーゴ	2,694,924,511	2.44
	エジプト	2,427,098,597	2.20
	インドネシア	2,172,300,869	1.97
	ブラジル	2,084,582,533	1.89
	スペイン	1,889,807,867	1.71
	コロンビア	1,848,293,307	1.67
	アイルランド	1,607,577,394	1.46
	ノルウェー	1,433,194,040	1.30
	英領ヴァージン諸島	1,286,555,915	1.17
	ケニア	977,973,617	0.89
	パキスタン	754,047,274	0.68
	モーリシャス	732,017,963	0.66
	バミューダ	550,951,430	0.50
	ペルー	448,838,521	0.41
	グアテマラ	445,389,772	0.40
	ウクライナ	277,350,721	0.25
エクアドル	270,752,028	0.25	
イスラエル	244,660,791	0.22	

中期債券	トルコ	4,065,322,698	3.68
	ナイジェリア	3,694,921,624	3.35
	南アフリカ	3,091,282,681	2.80
	ケイマン諸島	2,120,900,311	1.92
	エジプト	1,514,070,726	1.37
	アンゴラ	794,222,499	0.72
投資信託	アイルランド	5,334,296,546	4.83
小計		107,793,626,112	97.63
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		2,620,106,870	2.37
合計（純資産総額）		110,413,732,982	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

2022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)
2021年4月末日	3,786,635,310	0.5411
5月末日	3,804,631,923	0.5451
6月末日	4,025,371,846	0.5392
7月末日	3,893,066,299	0.5221
8月末日	3,900,725,274	0.5315
9月末日	3,791,197,987	0.5119
10月末日	3,348,361,099	0.4854
11月末日	3,222,892,495	0.4615
12月末日	3,222,047,991	0.4615
2022年1月末日	3,176,369,573	0.4381
2月末日	2,996,211,840	0.4081
3月末日	2,902,365,883	0.3991

## ( ) 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)
2021年4月末日	83,778,914,420	0.4895
5月末日	82,672,306,966	0.4924
6月末日	80,214,340,479	0.4866
7月末日	75,587,650,857	0.4705
8月末日	75,635,444,999	0.4783
9月末日	71,520,261,931	0.4600
10月末日	65,434,403,053	0.4358
11月末日	59,010,784,306	0.4135
12月末日	55,703,228,672	0.4129
2022年1月末日	50,832,642,402	0.3912
2月末日	46,008,752,081	0.3638
3月末日	43,592,059,146	0.3552

## （ ）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）
2021年4月末日	408,323,445	1.3349
5月末日	409,676,922	1.3546
6月末日	400,694,838	1.3502
7月末日	393,694,365	1.3168
8月末日	399,937,108	1.3402
9月末日	394,549,657	1.3006
10月末日	376,203,509	1.2443
11月末日	358,834,797	1.1932
12月末日	358,052,600	1.2035
2022年1月末日	337,402,766	1.1525
2月末日	313,469,559	1.0834
3月末日	372,662,682	1.0705

## （ ）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）
2021年4月末日	18,799,057,199	1.2672
5月末日	18,083,046,134	1.2850
6月末日	16,981,084,794	1.2802
7月末日	15,875,708,549	1.2481
8月末日	15,886,618,411	1.2693
9月末日	15,100,986,345	1.2310
10月末日	14,166,900,501	1.1770
11月末日	12,929,962,597	1.1283
12月末日	12,738,596,013	1.1376
2022年1月末日	12,022,434,974	1.0889
2月末日	11,028,305,716	1.0233
3月末日	10,542,031,154	1.0106

## （ ）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）
2021年4月末日	5,445,402,495	0.9530
5月末日	5,546,616,162	0.9702
6月末日	5,503,985,178	0.9673
7月末日	5,287,570,718	0.9292
8月末日	5,430,168,915	0.9497
9月末日	5,358,401,006	0.9335
10月末日	5,180,558,611	0.9017
11月末日	4,916,153,724	0.8536
12月末日	5,048,355,511	0.8732
2022年1月末日	4,812,641,511	0.8326
2月末日	4,710,929,189	0.7782
3月末日	576,525,508	0.8034

## （ ）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）
2021年4月末日	69,129,896,608	0.8911
5月末日	68,349,305,361	0.9064
6月末日	66,282,279,782	0.9029
7月末日	62,594,249,034	0.8666
8月末日	62,498,884,639	0.8849
9月末日	60,978,044,988	0.8690
10月末日	56,512,946,995	0.8387
11月末日	51,316,594,770	0.7931
12月末日	49,832,206,952	0.8106
2022年1月末日	46,475,123,215	0.7722
2月末日	42,683,567,449	0.7210
3月末日	42,315,678,494	0.7432

## （ ）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）
2021年4月末日	108,012,323	1.5952
5月末日	103,703,948	1.6342
6月末日	105,596,997	1.6395
7月末日	103,285,470	1.5849
8月末日	116,339,607	1.6200
9月末日	114,745,577	1.6025
10月末日	111,575,461	1.5582
11月末日	106,342,749	1.4852
12月末日	141,810,044	1.5297
2022年1月末日	134,568,675	1.4690
2月末日	130,541,019	1.3830
3月末日	137,082,533	1.4386

## （ ）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）
2021年4月末日	13,741,067,006	1.5190
5月末日	12,924,914,030	1.5555
6月末日	12,749,738,053	1.5598
7月末日	12,412,167,865	1.5072
8月末日	12,664,114,253	1.5394
9月末日	12,499,803,339	1.5222
10月末日	11,768,493,834	1.4795
11月末日	10,936,642,409	1.4095
12月末日	11,065,671,503	1.4512
2022年1月末日	10,501,057,435	1.3929
2月末日	9,754,205,082	1.3108
3月末日	9,975,327,582	1.3630

&lt; 参考情報 &gt;

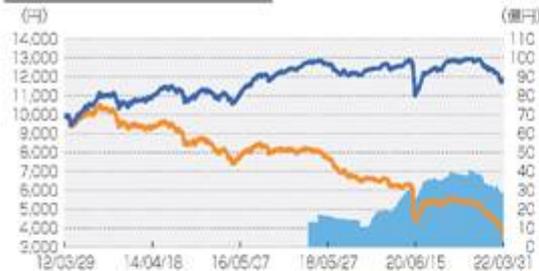
## 純資産総額および受益証券1万口当たり純資産価格の推移

■ 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。

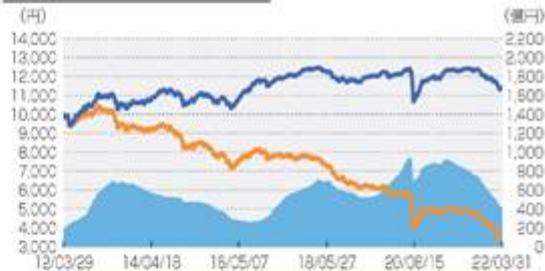
## 円ヘッジ受益証券

(2012年3月29日(設定日)～2022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)～2022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

2022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	0.048
( ) 円ヘッジ毎月分配型クラス B 受益証券	0.048
( ) 円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券	0.010
( ) 円ヘッジ資産形成型クラス B 受益証券	0.010
( v ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス A 受益証券	0.072
( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス B 受益証券	0.072
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス A 受益証券	0.010
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス B 受益証券	0.010

## &lt; 参考情報 &gt;

**分配の推移**

(2022年3月末日現在)

**円ヘッジ毎月分配型クラスA/B**

&lt; 分配金実績 (税引き前・1万口当たり) (基準日ベース) &gt;

	設定来合計	直近 12 ヶ月計	2021/4	2021/5	2021/6	2021/7	2021/8
クラス A	7,880 円	480 円	40 円	40 円	40 円	40 円	40 円
クラス B	7,880 円	480 円	40 円	40 円	40 円	40 円	40 円
	2021/9	2021/10	2021/11	2021/12	2022/1	2022/2	2022/3
クラス A	40 円	40 円	40 円	40 円	40 円	40 円	40 円
クラス B	40 円	40 円	40 円	40 円	40 円	40 円	40 円

**円ヘッジ資産形成型クラスA/B**

&lt; 分配金実績 (税引き前・1万口当たり) (基準日ベース) &gt;

	設定来合計	2012/8	2013/8	2014/8	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8	2020/8	2021/8
クラス A	870 円	0 円	100 円	220 円	50 円	100 円	100 円	50 円	100 円	50 円	100 円
クラス B	870 円	0 円	100 円	220 円	50 円	100 円	100 円	50 円	100 円	50 円	100 円

**円ヘッジなし毎月分配型クラスA/B**

&lt; 分配金実績 (税引き前・1万口当たり) (基準日ベース) &gt;

	設定来合計	直近 12 ヶ月計	2021/4	2021/5	2021/6	2021/7	2021/8
クラス A	6,420 円	720 円	60 円	60 円	60 円	60 円	60 円
クラス B	6,420 円	720 円	60 円	60 円	60 円	60 円	60 円
	2021/9	2021/10	2021/11	2021/12	2022/1	2022/2	2022/3
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**

&lt; 分配金実績 (税引き前・1万口当たり) (基準日ベース) &gt;

	設定来合計	2013/8	2014/8	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8	2020/8	2021/8
クラス A	800 円	0 円	200 円	100 円	50 円	100 円	50 円	100 円	100 円	100 円
クラス B	800 円	0 円	200 円	100 円	50 円	100 円	50 円	100 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**

2021年4月1日から2022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	- 16.54
( ) 円ヘッジ毎月分配型クラス B 受益証券	- 16.90
( ) 円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券	- 17.63

( )円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	- 18.10
( v )円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	- 8.65
( )円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	- 9.10
( )円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	- 9.12
( )円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	- 9.58

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

a = 2022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 = 2021年3月末日現在の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

## &lt; 参考情報 &gt;

## 収益率の推移

## 円ヘッジ毎月分配型



## 円ヘッジ資産形成型



(注)収益率(%)=100×(a-b)/b

a=計算期末の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末の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

(第1会計年度の場合、当初発行価格(1円))

## 円ヘッジなし毎月分配型



## 円ヘッジなし資産形成型



(注1)収益率(%)=100×(a-b)/b

a=計算期末の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

2022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2022年3月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりです。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
( i ) 円ヘッジ毎月分配型クラス A 受益証券	1,786,673,045 (1,786,673,045)	1,629,002,742 (1,629,002,742)	7,271,875,258 (7,271,875,258)
( ) 円ヘッジ毎月分配型クラス B 受益証券	20,198,936,993 (20,198,936,993)	72,577,545,582 (72,577,545,582)	122,736,311,968 (122,736,311,968)
( ) 円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券	176,830,811 (176,830,811)	137,430,051 (137,430,051)	348,115,103 (348,115,103)
( ) 円ヘッジ資産形成型クラス B 受益証券	1,609,132,474 (1,609,132,474)	6,621,508,495 (6,621,508,495)	10,431,232,654 (10,431,232,654)
( v ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス A 受益証券	477,730,769 (477,730,769)	5,445,767,757 (5,445,767,757)	717,571,336 (717,571,336)
( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス B 受益証券	13,814,121,825 (13,814,121,825)	37,241,503,468 (37,241,503,468)	56,935,570,310 (56,935,570,310)
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス A 受益証券	54,769,263 (54,769,263)	27,191,508 (27,191,508)	95,288,184 (95,288,184)
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス B 受益証券	1,950,301,243 (1,950,301,243)	4,059,293,024 (4,059,293,024)	7,318,909,292 (7,318,909,292)

(注)( )内の数は、本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

[次へ](#)

### 3 ファンドの経理状況

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

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

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、日本円で表示されています。

## ( 1 ) 資産及び負債の状況

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 純資産計算書

2022年2月28日現在

## 新興国社債オープン

(日本円で表示)

	注記	新興国社債オープン 日本円
<b>資産</b>		
投資有価証券		
- 取得原価		126,039,683,216
- 時価評価額	2.2	110,473,694,425
現金預金		5,544,408,975
債券にかかる未収利息	2.5	2,184,436,406
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2.4,10	8,452,620
<b>資産合計</b>		<b>118,210,992,426</b>
<b>負債</b>		
為替先渡契約にかかる未実現評価損	2.4,10	369,078,852
未払管理報酬	3	87,791,620
未払販売管理報酬	3	69,343,142
未払販売報酬	6	25,191,432
未払代行協会員報酬	7	10,320,692
未払印刷および公告費		8,581,073
未払保管報酬	5	5,156,244
未払管理事務代行報酬	4	5,153,302
未払受託報酬	8	2,121,275
未払弁護士報酬		1,196,447
未払専門家費用		1,076,412
<b>負債合計</b>		<b>585,010,491</b>
<b>純資産総額</b>		<b>117,625,981,935</b>

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	313,469,559
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	2,996,211,840
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	日本円	11,028,305,716
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	46,008,752,081
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	日本円	130,541,019
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	4,710,929,189
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	日本円	9,754,205,082
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	42,683,567,449

**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		289,333,175
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券		7,341,224,915
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券		10,777,569,518
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券		126,457,945,067
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券		94,392,694
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券		6,053,377,331
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券		7,441,515,142
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券		59,199,760,449

**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	1.0834
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.4081
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	日本円	1.0233
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.3638
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	日本円	1.3830
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.7782
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	日本円	1.3108
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.7210

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

2022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
<b>収益</b>		
債券にかかる利息	2.5	5,781,486,968
その他の収益		66,548,966
<b>収益合計</b>		<b>5,848,035,934</b>
<b>費用</b>		
管理報酬	3	625,601,074
販売管理報酬	3	497,606,447
販売報酬	6	178,503,454
代行協会員報酬	7	73,545,365
保管報酬	5	36,743,311
管理事務代行報酬	4	36,722,614
受託報酬	8	7,198,141
保護預かり費用		5,057,279
印刷および公告費		3,822,519
専門家費用		1,305,417
取引手数料		606,877
弁護士報酬		516,209
その他の費用		281,350
<b>費用合計</b>		<b>1,467,510,057</b>
<b>投資純利益</b>		<b>4,380,525,877</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）

2022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
<b>投資純利益</b>		4,380,525,877
<b>以下にかかる実現純損益：</b>		
外国為替	2.3	186,729,290
為替先渡契約	2.4	(4,314,200,450)
投資有価証券	2.2	(12,822,944,624)
<b>当期投資純利益および実現純損失</b>		(12,569,889,907)
<b>以下にかかる未実現評価損益の純変動：</b>		
外国為替		12,666,165
為替先渡契約	2.4	(269,090,322)
投資有価証券	2.2	(14,362,187,298)
<b>運用による純資産の純減少</b>		(27,188,501,362)
<b>資本の変動</b>		
受益証券発行手取額		9,940,958,099
受益証券買戻支払額		(35,500,102,227)
<b>資本の変動、純額</b>		(25,559,144,128)
<b>支払分配金</b>	11	(6,158,605,781)
<b>期首現在純資産額</b>		176,532,233,206
<b>期末現在純資産額</b>		117,625,981,935

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：

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
2021年8月31日	298,412,453	7,338,854,513	12,516,037,474	158,149,325,317	71,816,025	5,717,916,369	8,226,526,046	70,628,382,547
発行口数	11,236,676	940,153,225	487,652,097	7,083,320,871	28,458,530	349,779,969	604,017,099	5,608,089,504
買戻口数	(20,315,954)	(937,782,823)	(2,226,120,053)	(38,774,701,121)	(5,881,861)	(14,319,007)	(1,389,028,003)	(17,036,711,602)
2022年2月28日	289,333,175	7,341,224,915	10,777,569,518	126,457,945,067	94,392,694	6,053,377,331	7,441,515,142	59,199,760,449

## 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
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8月31日	399,937,108	3,900,725,274	15,886,618,411	75,635,444,999	116,339,607	5,430,168,915	12,664,114,253	62,498,884,639
2022年2月28日	313,469,559	2,996,211,840	11,028,305,716	46,008,752,081	130,541,019	4,710,929,189	9,754,205,082	42,683,567,449

## 期末現在1口当たり純資産価格：

	日本円							
2020年8月31日	1.2279	0.5404	1.1721	0.4945	1.4240	0.8963	1.3605	0.8438
2021年8月31日	1.3402	0.5315	1.2693	0.4783	1.6200	0.9497	1.5394	0.8849
2022年2月28日	1.0834	0.4081	1.0233	0.3638	1.3830	0.7782	1.3108	0.7210

[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

2022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（以下「受託会社」という。）と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「管理会社」という。）の間で締結された基本信託証書ならびに2012年2月3日、2015年7月31日および2016年11月30日付の補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

## 受益証券クラス

投資者は、8つの異なるクラス受益証券を購入することができる。

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

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

## 投資目的および方針

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

## 注記2．重要な会計方針

---

### 2.1 財務書類の表示

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

## 2.2 有価証券およびその他の資産への投資の評価

- ( a ) 下記 ( e ) および ( h ) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている株式 ( クローズド・エンド型投資信託および上場投資信託の持分を含む。 ) の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点またはその直前における次の価格を参照して行われるものとする。 ( A ) ( i ) 該当する証券市場がアジア、オセアニアまたは南北アメリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の最終取引価格、 ( ) 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の始値、 ( B ) ( 場合に依り ) 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

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、毎月後払いで支払われる。

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

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

---

**注記4．管理事務代行報酬**

---

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

---

**注記5．保管報酬**

---

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

---

**注記6．販売報酬**

---

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

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

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

---

**注記7．代行協会員報酬**

---

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

**注記8．受託報酬**

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

**注記9．税金****ケイマン諸島**

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

**その他の国々**

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

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

**注記10．為替先渡契約**

2022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）
					日本円
日本円	84,765,355.00	米ドル	733,678.06	2022年3月3日	(17,950)
<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>(17,950)</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ジャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					<b>日本円</b>
日本円	1,376,960.00	米ドル	11,961.90	2022年3月15日	(5,076)
日本円	343,126,401.00	米ドル	2,985,969.38	2022年3月15日	(1,862,231)
米ドル	131,484.94	日本円	15,199,000.00	2022年3月15日	(7,683)
米ドル	107,477.82	日本円	12,398,000.00	2022年3月15日	19,617

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券の通貨エクスポージャーを  
カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計 (1,855,373)

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

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					<b>日本円</b>
日本円	472,800.00	米ドル	4,124.74	2022年3月15日	(3,758)
日本円	391,500.00	米ドル	3,393.42	2022年3月15日	(564)
日本円	2,343,600.00	米ドル	20,204.07	2022年3月15日	9,292
日本円	3,427,199.00	米ドル	29,658.19	2022年3月15日	594
日本円	1,177,690.00	米ドル	10,226.03	2022年3月15日	(3,790)
日本円	13,745,900.00	米ドル	119,413.15	2022年3月15日	(50,684)
日本円	3,229,508,437.00	米ドル	28,103,967.76	2022年3月15日	(17,527,339)
米ドル	846,360.20	日本円	97,835,000.00	2022年3月15日	(49,454)
米ドル	1,076,312.62	日本円	124,157,000.00	2022年3月15日	196,458

円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券の通貨エクスポージャーを  
カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計 (17,429,245)

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

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 / (評価損)
					<b>日本円</b>
日本円	12,271,666,929.00	米ドル	106,791,029.81	2022年3月15日	(66,601,367)
米ドル	2,687,923.87	日本円	310,102,000.00	2022年3月15日	451,479
米ドル	2,695,904.92	日本円	310,359,000.00	2022年3月15日	1,116,582
米ドル	11,961.90	日本円	1,376,960.00	2022年3月15日	5,076
米ドル	4,150,925.59	日本円	478,826,000.00	2022年3月15日	757,666

円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーを  
カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計 (64,270,564)

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

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 / (評価損)
					<b>日本円</b>
日本円	51,987,101,797.00	米ドル	452,404,401.92	2022年3月15日	(282,146,839)
米ドル	4,124.74	日本円	472,800.00	2022年3月15日	3,758
米ドル	12,801,014.01	日本円	1,476,835,000.00	2022年3月15日	2,150,131
米ドル	3,393.42	日本円	391,500.00	2022年3月15日	564
米ドル	20,204.07	日本円	2,343,600.00	2022年3月15日	(9,292)
米ドル	13,558,433.45	日本円	1,567,287,000.00	2022年3月15日	(792,231)
米ドル	29,658.19	日本円	3,427,199.00	2022年3月15日	(594)
米ドル	10,226.03	日本円	1,177,690.00	2022年3月15日	3,790
米ドル	119,413.15	日本円	13,745,900.00	2022年3月15日	50,684
米ドル	20,199,103.35	日本円	2,330,048,000.00	2022年3月15日	3,686,929

円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーを  
カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計 (277,053,100)

**注記11．支払分配金**

2022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>			
40 円	2021年9月10日	2021年9月13日	2021年9月16日
40 円	2021年10月12日	2021年10月13日	2021年10月18日
40 円	2021年11月10日	2021年11月12日	2021年11月17日
40 円	2021年12月10日	2021年12月13日	2021年12月16日
40 円	2022年1月11日	2022年1月12日	2022年1月18日
40 円	2022年2月10日	2022年2月14日	2022年2月17日
<b>円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券</b>			
40 円	2021年9月10日	2021年9月13日	2021年9月16日
40 円	2021年10月12日	2021年10月13日	2021年10月18日
40 円	2021年11月10日	2021年11月12日	2021年11月17日
40 円	2021年12月10日	2021年12月13日	2021年12月16日
40 円	2022年1月11日	2022年1月12日	2022年1月18日
40 円	2022年2月10日	2022年2月14日	2022年2月17日
<b>円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券</b>			
60 円	2021年9月10日	2021年9月13日	2021年9月16日
60 円	2021年10月12日	2021年10月13日	2021年10月18日
60 円	2021年11月10日	2021年11月12日	2021年11月17日
60 円	2021年12月10日	2021年12月13日	2021年12月16日
60 円	2022年1月11日	2022年1月12日	2022年1月18日
60 円	2022年2月10日	2022年2月14日	2022年2月17日
<b>円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券</b>			
60 円	2021年9月10日	2021年9月13日	2021年9月16日
60 円	2021年10月12日	2021年10月13日	2021年10月18日
60 円	2021年11月10日	2021年11月12日	2021年11月17日
60 円	2021年12月10日	2021年12月13日	2021年12月16日
60 円	2022年1月11日	2022年1月12日	2022年1月18日
60 円	2022年2月10日	2022年2月14日	2022年2月17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	115.5150

**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**

2022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>			
40 円	2022年3月10日	2022年3月11日	2022年3月16日
<b>円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券</b>			
40 円	2022年3月10日	2022年3月11日	2022年3月16日
<b>円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券</b>			
60 円	2022年3月10日	2022年3月11日	2022年3月16日
<b>円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券</b>			
60 円	2022年3月10日	2022年3月11日	2022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  
2022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	%
3,000,000	AI CANDELARIA SPA 5.75 15JUN33 REGS	米ドル	310,975,347	306,828,422	0.26
10,400,000	AKBANK TAS 6.80 06FEB26 REGS	米ドル	1,120,226,783	1,179,881,208	1.00
11,000,000	AKBANK TAS FRN 27APR28 REGS	米ドル	1,064,342,047	1,238,867,179	1.05
3,000,000	ALSEA SA 7.75 14DEC26 REGS	米ドル	339,495,126	355,972,419	0.30
19,700,000	ARAB REP OF EGY 8.7002 1MAR49 REGS	米ドル	2,293,907,716	1,784,854,848	1.52
3,850,000	ARAB REP OF EGYPT 7.50 16FEB61 REGS	米ドル	406,656,146	317,514,551	0.27
16,265,000	ARAGVI FIN INTL 8.45 29APR26 REGS	米ドル	1,779,411,564	1,863,934,962	1.58
12,800,000	ARGENTINA REP OF FRN 09JUL35	米ドル	513,411,764	428,977,112	0.36
3,562,000	ATENTO LUXCO 1 SA 8.00 10FEB26 144A	米ドル	374,152,905	417,376,341	0.35
3,150,000	AXIAN TELECOM 7.375 16FEB27 REGS	米ドル	363,525,423	360,389,311	0.31
18,300,000	AYDEM YENILENEBIL 7.75 02FEB27 REGS	米ドル	2,000,526,311	1,723,593,519	1.47
13,135,000	AZUL INVEST 5.875 26OCT24 REGS	米ドル	1,447,508,714	1,396,525,206	1.19
12,820,000	AZUL INVEST LLP 7.25 15JUN26 REGS	米ドル	1,397,260,033	1,327,847,479	1.13
7,428,000	BANCO DO BRASIL (KY) FRN PERP REGS	米ドル	742,267,376	834,818,615	0.71
9,100,000	BANCO GNB SUDAMERI FRN 16APR31 REGS	米ドル	994,766,416	1,013,792,526	0.86
14,727,000	BANCO MACRO SA FRN 04NOV26 REGS	米ドル	1,621,917,850	1,421,107,450	1.21
9,600,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGs	米ドル	1,173,845,348	1,087,845,278	0.92
6,000,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGs	米ドル	650,499,272	677,857,798	0.58
14,453,000	BRASKEM IDESA SA 7.45 15NOV29 REGS	米ドル	1,587,116,948	1,661,908,991	1.41
23,400,000	BUKIT MAKMUR MAND 7.75 10FEB26 REGS	米ドル	2,403,826,469	2,579,014,560	2.19
3,920,000	CAMPOSOL SA 6 03FEB27 REGS	米ドル	416,392,703	441,127,519	0.38
11,700,000	CORURIFE NETHER 10.00 10FEB27 REGS	米ドル	1,346,728,623	1,230,420,074	1.05
7,570,000	CSN ISLANDS XI CO 6.75 28JAN28 REGS	米ドル	825,423,773	904,352,109	0.77
3,663,000	CT TRUST 5.125 03FEB32 REGS	米ドル	420,970,558	425,431,001	0.36
12,100,000	DNO ASA 7.875 09SEP26	米ドル	1,331,181,378	1,412,319,313	1.20
9,938,091	DTEK FINANCE PLC 7 31DEC27	米ドル	908,267,528	287,123,759	0.24
14,000,000	EBN FINANCE BV 7.125 16FEB26 REGS	米ドル	1,461,880,266	1,573,416,860	1.34
12,000,000	ECOBK TRANSNATION 9.5 18APR24 REGS	米ドル	1,331,009,822	1,479,000,292	1.26
10,400,000	ECOBK TRANSNATION FRN 17JUN31 REGS	米ドル	1,130,346,623	1,171,756,529	1.00
3,000,000	ECOPETROL SA 4.625 02NOV31	米ドル	313,100,067	309,251,819	0.26
4,000,000	ECOPETROL SA 7.375 18SEP43	米ドル	463,964,188	455,792,804	0.39
2,674,350	ECUADOR REP OF 0.5 31JUL30 144A	米ドル	384,780,329	268,963,544	0.23
7,600,000	ENERGEAN PLC 6.50 30APR27 REGS	米ドル	859,902,140	828,670,065	0.70
13,370,000	FIRST QUANTUM MI 6.875 15OCT27 REGS	米ドル	1,400,775,631	1,633,946,894	1.39
11,000,000	FORTUNE STAR BVI LTD 6.85 02JUL24	米ドル	1,176,504,494	1,270,706,017	1.08
4,333,000	FRONTERA EN CORP 7.875 21JUN28 REGS	米ドル	463,866,841	468,194,657	0.40
19,060,000	FS LUXEMBOURG SARL 10 15DEC25 REGS	米ドル	2,001,376,605	2,286,479,558	1.94
4,750,000	GEOPARK LTD 5.50 17JAN27 REGS	米ドル	464,842,376	514,905,145	0.44
11,670,000	GHANA REP OF 7.875 11FEB35 REGS	米ドル	1,259,204,811	882,066,482	0.75
22,000,000	GHANA REP OF 8.75 11MAR61 REGS	米ドル	2,387,407,663	1,653,300,904	1.41
20,000,000	GRAN COLOMBIA GD 6.875 09AUG26 REGS	米ドル	2,170,752,358	2,158,198,644	1.83

( \* ) 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）

2022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	%
3,000,000	HTA GROUP LTD 7.00 18DEC25 REGS	米ドル	321,958,937	351,853,684	0.30
19,800,000	IHS NETHERLANDS 8.00 18SEP27 REGS	米ドル	2,146,202,458	2,333,812,537	1.98
12,800,000	INDIKA ENERGY 8.25 22OCT25 REGS	米ドル	1,346,816,086	1,445,948,715	1.23
12,714,000	INTL AIRPORT FIN SA 12 15MAR33 REGS	米ドル	1,409,496,838	1,543,022,409	1.31
11,000,000	ITAU UNIBANCO HLDG FRN PERP REGS	米ドル	1,055,197,343	1,166,352,019	0.99
9,050,000	KENYA REP OF 8.25 28FEB48 REGS	米ドル	1,045,621,518	904,880,530	0.77
2,000,000	KONDOR FIN PLC 7.375 19JUL22	米ドル	216,730,148	92,451,963	0.08
1,560,000	KOSMOS ENERGY 7.75 01MAY27 REGS	米ドル	178,042,796	175,594,015	0.15
1,970,340	LEVIATHAN BD LTD 6.75 30JUN30	米ドル	208,727,944	231,117,786	0.20
16,800,000	LIMAK ISKENDERUN 9.5 10JUL36 REGS	米ドル	1,830,277,174	1,812,382,073	1.54
3,556,000	MEDCO BELL PTE L 6.375 30JAN27 REGS	米ドル	377,603,599	399,923,218	0.34
9,600,000	MEDCO LAUREL TREE 6.95 12NOV28 REGS	米ドル	1,075,540,051	1,078,814,237	0.92
17,100,000	MEDCO OAK TREE P 7.375 14MAY26 REGS	米ドル	1,899,647,552	1,989,005,772	1.69
18,650,000	METINVEST BV 7.75 17OCT29 REGS	米ドル	1,992,929,772	694,002,223	0.59
2,000,000	MGM CHINA HLDGS 5.875 15MAY26 REGS	米ドル	226,705,039	220,440,151	0.19
11,000,000	MHP LUX SA 6.25 19SEP29 REGS	米ドル	1,185,582,534	569,504,097	0.48
6,000,000	NPC UKRENERGO 6.875 09NOV26 REGS	米ドル	681,029,978	291,223,686	0.25
9,500,000	PAKISTAN WATER & POWER 7.5 04JUN31	米ドル	1,036,497,503	927,697,675	0.79
6,100,000	PAMPA ENERGIA SA 7.5 24JAN27 REGS	米ドル	664,209,710	608,904,350	0.52
12,000,000	PAN AMERICAN NRG 9.125 30APR27 REGS	米ドル	1,299,898,412	1,509,176,613	1.28
11,250,000	PEGASUS HAVA TASI 9.25 30APR26 REGS	米ドル	1,218,654,762	1,280,318,132	1.09
10,000,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.85 05JUN2115	米ドル	1,254,174,689	1,067,242,358	0.91
4,100,000	PETROLEOS MEXICAN 6.95 28JAN60	米ドル	455,109,016	389,666,537	0.33
17,891,000	PETROLEOS MEXICAN 7.69 23JAN50	米ドル	2,004,322,004	1,840,553,135	1.56
8,150,000	REDSUN PROPERTIES GRP 7.30 13JAN25	米ドル	832,325,014	235,463,595	0.20
9,559,000	SIXSIGMA NETWK MEX 7.5 02MAY25 REGS	米ドル	988,624,701	1,056,090,332	0.89
2,100,000	STUDIO CITY CO LTD 7 15FEB27 REGS	米ドル	242,350,282	240,562,899	0.20
2,000,000	SUNAC CHINA HLDGS LTD 5.95 26APR24	米ドル	176,033,516	92,451,963	0.08
8,700,000	SUNAC CHINA HLDGS LTD 6.50 26JAN26	米ドル	900,319,006	392,111,891	0.33
1,550,000	SUNAC CHINA HLDGS LTD 6.65 03AUG24	米ドル	134,395,909	71,650,272	0.06
9,000,000	SUNAC CHINA HLDGS LTD 7.00 09JUL25	米ドル	956,367,001	405,632,991	0.34
10,600,000	TELECOM ARGENTINA 8 18JUL26 REGS	米ドル	1,140,658,943	1,146,442,256	0.98
9,000,000	TULLOW OIL PLC 10.25 15MAY26 REGS	米ドル	984,015,103	1,016,682,690	0.86
9,000,000	TULLOW OIL PLC 7 01MAR25 REGS	米ドル	975,192,914	816,466,405	0.70
29,000,000	TURKIYE GARANTI FRN 24MAY27 REGS	米ドル	2,900,275,549	3,325,511,008	2.83
11,900,000	UKRAINE RAILWAYS VIA 7.875 15JUL26	米ドル	1,306,561,776	548,906,493	0.47
7,500,000	UNIFIN FINANCIER 7.375 12FEB26 REGS	米ドル	786,851,737	554,720,450	0.47
26,880,000	UNIFIN FINANCIER 8.375 27JAN28 REGS	米ドル	2,912,500,641	1,988,087,031	1.69
5,730,000	UNIFIN FINANCIER 9.875 28JAN29 144A	米ドル	604,053,065	420,495,488	0.36
8,350,000	UNIFIN FINANCIER 9.875 28JAN29 REGS	米ドル	866,229,365	612,763,931	0.52
15,010,000	UNIGEL LUXEMBOURG 8.75 01OCT26 REGS	米ドル	1,616,352,274	1,806,617,116	1.54
3,000,000	WYNN MACAU LTD 5.125 15DEC29 REGS	米ドル	314,607,399	291,223,686	0.25
2,000,000	WYNN MACAU LTD 5.50 15JAN26 REGS	米ドル	214,669,651	209,172,568	0.18
3,000,000	WYNN MACAU LTD 5.625 26AUG28	米ドル	321,502,903	298,157,583	0.25

（\*）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）

2022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	%
8,550,000	YAPI VE KREDI BK 7.875 22JAN31 REGS	米ドル	888,900,833	976,251,065	0.83
23,570,000	YPF ENERGIA ELEC 10.00 25JUL26 REGS	米ドル	2,512,585,800	2,362,300,014	2.01
17,352,000	YPF SOCIED ANONIM 8.5 27JUN29 REGS	米ドル	1,669,865,869	1,466,383,317	1.25
15,900,000	YPF SOCIEDAD ANONI 8.5 28JUL25 REGS	米ドル	1,913,570,208	1,453,926,626	1.24
6,000,000	YPF SOCIEDAD ANONIMA 7 15DEC47 REGS	米ドル	539,184,283	443,769,426	0.38
5,572,000	YUZHOU GROUP 7.85 12AUG26	米ドル	588,820,678	109,467,747	0.09
13,200,000	YUZHOU PROPERTIES CO 6 25OCT23	米ドル	1,343,346,024	266,955,045	0.23
3,000,000	YUZHOU PROPERTIES CO 7.375 13JAN26	米ドル	323,925,000	58,938,126	0.05
3,000,000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.3 27MAY25	米ドル	338,525,994	60,671,601	0.05
7,550,000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.375 30OCT24	米ドル	821,061,454	152,908,325	0.13
18,100,000	YUZHOU PROPERTIES CO 8.5 26FEB24	米ドル	1,993,534,312	363,960,268	0.31
11,650,000	ZHENRO PROP GROUP 6.63 07JAN26	米ドル	1,197,677,887	141,364,831	0.12
8,090,000	ZHENRO PROP GROUP 7.35 05FEB25	米ドル	857,758,317	93,492,048	0.08
14,000,000	ZHENRO PROPERTIES GP 9.15 06MAY23	米ドル	1,527,216,474	169,880,483	0.14
債券合計			105,925,154,080	90,207,699,249	76.69

（\*）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）

2022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	%
7,200,000	ACCESS BANK PLC 6.125 21SEP26 REGS	米ドル	792,000,006	801,464,225	0.68
16,400,000	ACCESS BANK PLC FRN PERP REGS	米ドル	1,834,830,980	1,797,545,382	1.53
6,700,000	ANGOLA REPUBLIC 9.125 26NOV29 REGS	米ドル	550,464,971	715,075,608	0.61
2,950,000	ARAB REP OF EGY 8.75 30SEP51 REGS	米ドル	324,366,853	267,378,857	0.23
11,400,000	ARAB REP OF EGY 8.875 29MAY50 REGS	米ドル	1,217,613,914	1,037,695,172	0.88
17,365,000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.875 26FEB27	米ドル	1,900,292,733	2,050,132,006	1.74
26,100,000	ESKOM HOLDINGS 8.45 10AUG28 REGS	米ドル	3,128,331,061	3,005,965,957	2.56
5,770,000	NIGERIA REP OF 8.25 28SEP51 REGS	米ドル	632,593,820	570,122,370	0.48
13,000,000	TURKIYE IS BANKASI FRN 22JAN30 EMTN	米ドル	1,437,450,519	1,496,353,063	1.27
10,500,000	TURKIYE SINAI 5.875 14JAN26 REGS	米ドル	1,079,808,584	1,142,363,739	0.97
11,200,000	TURKIYE VAKIFLAR 6.5 08JAN26 REGS	米ドル	1,160,991,863	1,238,671,412	1.05
4,600,000	UNITED BK FR AFRI 6.75 19NOV26 REGS	米ドル	520,467,084	523,624,810	0.45
中期債券合計			14,579,212,388	14,646,392,601	12.45
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			120,504,366,468	104,854,091,850	89.14
. 投資信託			日本円	日本円	%
48,627,221	ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	米ドル	5,535,316,748	5,619,602,575	4.78
投資信託合計			5,535,316,748	5,619,602,575	4.78
投資有価証券合計			126,039,683,216	110,473,694,425	93.92

（\*）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(%)*
トルコ		
	その他の金融仲介機関	9.00
	輸送のための保管および支援事業	1.54
	電気、ガス、空調設備供給	1.47
	空輸	1.09
		13.10
アルゼンチン		
	原油および天然ガスの採掘	4.15
	電気、ガス、空調設備供給	2.53
	その他の金融仲介機関	1.21
	電気通信	0.98
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.35
		9.22
メキシコ		
	持株会社の事業	3.04
	原油および天然ガスの採掘	1.89
	その他の金融仲介機関	1.50
	化学薬品および化学製品の製造	1.41
	情報サービス事業	0.89
	食品および飲料サービス事業	0.30
		9.03
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	4.78
	保険および年金基金以外のその他金融 サービス事業（他に分類されないもの）	1.58
		6.36
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）	3.30
	持株会社の事業	1.98
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.59
		5.87

(\*) 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(%)*
ケイマン諸島		
	保険および年金基金以外のその他金融	2.51
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	不動産事業	1.67
	宿泊設備	0.68
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.39
	建物の建設	0.35
		5.60
ルクセンブルグ		
	本社業務、経営コンサルタント事業	4.32
		4.32
シンガポール		
	保険および年金基金以外のその他金融	2.92
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.92
	電気、ガス、空調設備供給	0.34
		4.18
カナダ		
	基金属の製造	1.83
	金属鉱石の採鉱	1.39
	原油および天然ガスの採掘	0.40
		3.62
ナイジェリア		
	その他の金融仲介機関	2.66
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.48
		3.14
イギリス		
	原油および天然ガスの採掘	1.56
	保険および年金基金以外のその他金融	0.79
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.70
		3.05

（\*）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(%)*
エジプト		
	行政および防衛；強制加入社会保障	2.90
		2.90
南アフリカ		
	電気、ガス、空調設備供給	2.56
		2.56
米国		
	保険および年金基金以外のその他金融	2.32
	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	0.15
		2.47
トーゴ		
	その他の金融仲介機関	2.25
		2.25
インドネシア		
	石炭および褐炭の採鉱	2.19
		2.19
ガーナ共和国		
	行政および防衛；強制加入社会保障	2.16
		2.16
ブラジル		
	持株会社の事業	0.99
	その他の金融仲介機関	0.71
		1.70
スペイン		
	保険および年金基金以外のその他金融	1.31
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	持株会社の事業	0.26
		1.57

（\*）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(%)*
コロンビア		
	その他の金融仲介機関	0.86
	原油および天然ガスの採掘	0.65
		1.51
英領ヴァージン諸島		
	保険および年金基金以外のその他金融 サービス事業（他に分類されないもの）	1.08
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.20
		1.28
ノルウェー		
	原油および天然ガスの採掘	1.20
		1.20
パキスタン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.79
		0.79
ケニヤ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.77
		0.77
モーリシャス		
	電気通信	0.31
	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
		0.61
アンゴラ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.61
		0.61
バミューダ		
	原油および天然ガスの採掘	0.44
		0.44

（\*）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(%)*
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	0.38
		0.38
グアテマラ		
	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）	0.36
		0.36
ウクライナ		
	電気、ガス、空調設備供給	0.25
		0.25
エクアドル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.23
		0.23
イスラエル		
	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		93.92

（\*）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

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。

2022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	16	428,162,364,175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

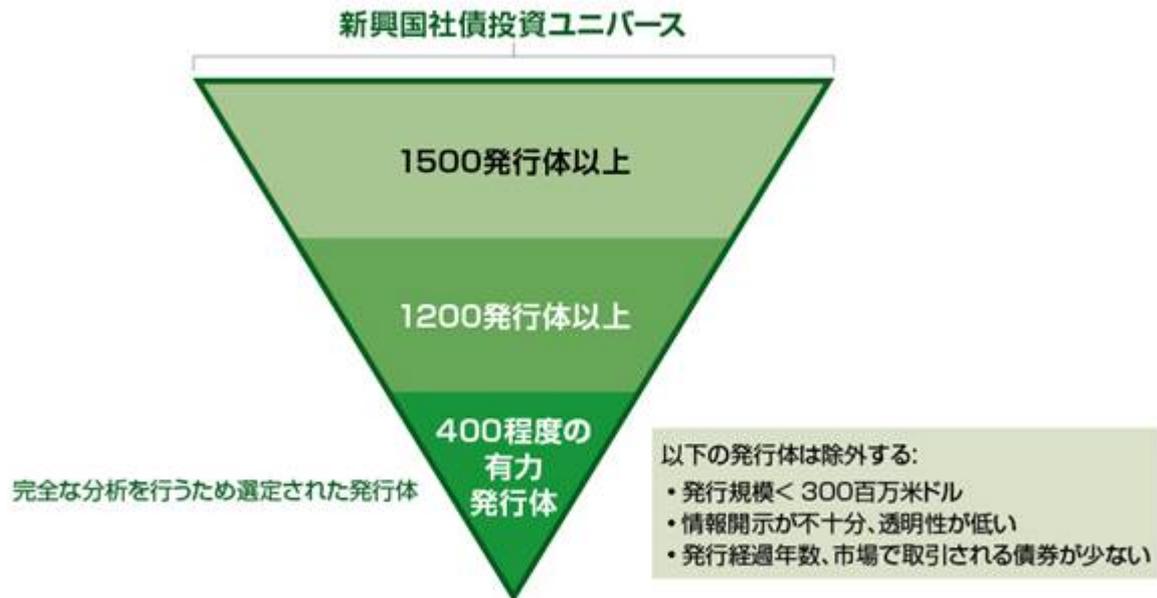
## 2 投資方針

## (3) 運用体制

&lt;訂正前&gt;

(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、魅力度の高い発行体を選定します。



※2021年12月末時点

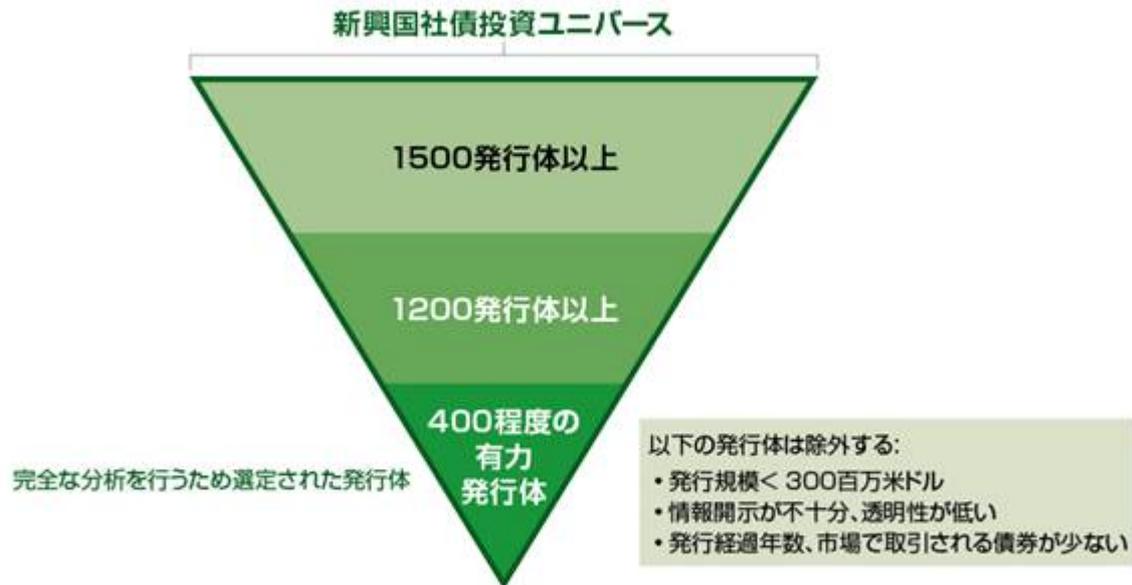
出所：インサイトの情報を基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

※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、魅力度の高い発行体を選定します。



※2022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>

2022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>

2022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。

## &lt; 参考情報 &gt;

## 投資有価証券の主要銘柄

(2022年3月末日現在)

## 上位10銘柄

## 投資信託

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	4.83

## 債券

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	TURKIYE GARANTI FRN 24MAY27 REGS	2.83
2	YPF ENERGIA ELEC 10.00 25JUL26 REGS	2.34
3	BUKIT MAKMUR MAND 7.75 10FEB26 REGS	1.97
4	GRAN COLOMBIA GD 6.875 09AUG26 REGS	1.93
5	ARAB REP OF EGY 8.7002 1MAR49 REGS	1.86
6	IHS NETHERLANDS 8.00 18SEP27 REGS	1.84
7	FS LUXEMBOURG SARL 10 15DEC25 REGS	1.84

## 中期債券

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	ESKOM HOLDINGS 8.45 10AUG28 REGS	2.80
2	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.875 26FEB27	1.92

## 第三部 特別情報

## 第1 管理会社の概況

## 1 管理会社の概況

## (2) 管理会社の機構

## &lt; 訂正前 &gt;

管理会社はケイマン諸島において設立され、現在存続している法人です。2021年12月末日現在、同社の取締役会は、以下の3名の取締役から構成されます。

スコット・レノン 取締役

デビッド・ディペトリロ 取締役

グレン・ミッチェル 取締役

(後略)

## &lt; 訂正後 &gt;

管理会社はケイマン諸島において設立され、現在存続している法人です。2022年5月1日現在、同社の取締役会は、以下の3名の取締役から構成されます。

スコット・レノン 取締役

ブシュラ・マナン 取締役

グレン・ミッチェル 取締役

(後略)