

【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10月31日

【計算期間】 第14期中（自 令和4年2月1日 至 令和4年7月31日）

【ファンド名】 ニッポン・オフショア・ファンズ -
利回り債券3分法ファンド
（Nippon Offshore Funds -
Tri-Sector High Income Bond Fund）

【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】

(1)【投資状況】（資産別および地域別の投資状況）

（2022年8月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
債券	アメリカ合衆国	43,832,062,226	57.63
	メキシコ	3,011,420,546	3.96
	インドネシア	1,610,062,263	2.12
	ルクセンブルグ	1,339,250,288	1.76
	パナマ	1,266,386,195	1.67
	イギリス	1,157,109,864	1.52
	オランダ	1,100,869,387	1.45
	トルコ	939,238,077	1.23
	カナダ	899,277,714	1.18
	エジプト	765,900,217	1.01
	コロンビア	735,229,756	0.97
	コートジボワール	657,760,745	0.86
	トーゴ	641,130,819	0.84
	バミューダ	628,029,971	0.83
	アルゼンチン	583,109,699	0.77
	セネガル	558,774,366	0.73
	ケイマン諸島	459,167,598	0.60
	チリ	438,119,241	0.58
	ドミニカ共和国	430,132,394	0.57
	エクアドル	384,217,645	0.51
	英領ヴァージン諸島	382,230,386	0.50
	カザフスタン	374,185,823	0.49
	ロシア	367,025,771	0.48
	南アフリカ	321,441,644	0.42
	ドイツ	301,993,319	0.40
	フランス	271,902,753	0.36
	リベリア	268,167,270	0.35
	マレーシア	266,391,221	0.35
	インド	264,899,265	0.35
	イスラエル	238,923,048	0.31
	オマーン	234,920,876	0.31
	ウクライナ	229,215,078	0.30
ブラジル	212,418,816	0.28	
ガーナ共和国	209,629,169	0.28	
フィンランド	200,828,694	0.26	
バーレーン	187,344,016	0.25	
ペルー	172,081,142	0.23	

	ポーランド	157,040,647	0.21
	モーリシャス	150,466,894	0.20
	カタール	150,263,928	0.20
	モロッコ	145,648,078	0.19
	イタリア	129,068,881	0.17
	香港	123,642,678	0.16
	アンゴラ	122,376,482	0.16
	ケニア	119,551,493	0.16
	グアテマラ	117,202,827	0.15
	パラグアイ	110,188,970	0.14
	ヨルダン	102,882,951	0.14
	コスタリカ	90,755,793	0.12
	オーストラリア	85,436,059	0.11
	セルビア	84,766,949	0.11
	ホンジュラス	57,491,458	0.08
	ジャージー	37,693,602	0.05
中期債券	アラブ首長国連邦	1,359,694,890	1.79
	サウジアラビア	848,535,097	1.12
	インドネシア	751,341,006	0.99
	ナイジェリア	584,226,824	0.77
	カザフスタン	436,219,203	0.57
	バーレーン	282,641,451	0.37
	エジプト	263,792,138	0.35
	ルーマニア	190,893,852	0.25
	韓国	131,968,898	0.17
	オランダ	121,570,356	0.16
	ケイマン諸島	106,729,167	0.14
	イギリス	70,931,056	0.09
	インド	64,918,358	0.09
	タイ	62,740,842	0.08
	アンゴラ	60,123,090	0.08
先物取引	アメリカ合衆国	6,503,231	0.01
	ドイツ	6,178,653	0.01
	小計	73,074,333,104	96.08
	現金・預金・その他の資産（負債控除後）	2,979,757,259	3.92
	合計 （純資産価額）	76,054,090,363	100.00

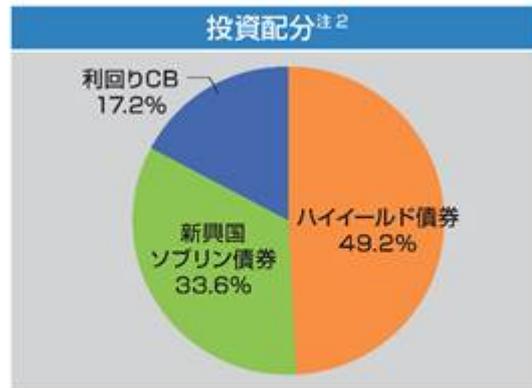
（注1）投資比率とは、ファンドの純資産価額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

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

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

< 参考情報 >

ポートフォリオの状況注1



注1：上記は2022年8月末日現在のポートフォリオのデータを示したものであり、将来の運用成果を保証・示唆するものではありません。

注2：投資配分は2022年8月末日現在の各資産クラスの時価総額をファンドの純資産価額（現金を除きます。）で除した値です。小数点第2位を四捨五入している関係で、必ずしも合計が100にならない場合があります。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2022年8月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

() 円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2021年9月末日	8,856,685,355	0.6607
10月末日	8,675,854,624	0.6565
11月末日	8,443,757,891	0.6421
12月末日	8,466,586,191	0.6458
2022年1月末日	7,962,927,736	0.6175
2月末日	7,725,444,715	0.5965
3月末日	7,677,746,558	0.5900
4月末日	7,277,262,080	0.5602
5月末日	6,950,290,631	0.5478
6月末日	6,446,069,262	0.5055
7月末日	6,584,245,096	0.5221
8月末日	6,430,823,971	0.5149

() 円建ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2021年9月末日	1,830,150,057	0.9866
10月末日	1,839,184,432	0.9962
11月末日	1,785,362,551	0.9696
12月末日	1,892,109,089	0.9961
2022年1月末日	1,786,628,128	0.9561
2月末日	1,744,045,260	0.9252
3月末日	1,820,447,980	0.9645
4月末日	1,848,337,539	0.9865
5月末日	1,787,972,242	0.9472
6月末日	1,772,423,879	0.9361
7月末日	1,833,207,932	0.9477
8月末日	1,897,225,603	0.9807

（ ）円建ヘッジあり毎月分配型クラスB受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2021年9月末日	36,889,282,952	0.6091
10月末日	36,837,788,517	0.6047
11月末日	35,680,054,680	0.5910
12月末日	35,481,701,063	0.5939
2022年1月末日	33,495,565,663	0.5674
2月末日	32,019,073,941	0.5478
3月末日	30,902,137,350	0.5415
4月末日	28,940,264,665	0.5139
5月末日	27,454,040,334	0.5020
6月末日	25,088,795,849	0.4629
7月末日	25,760,083,637	0.4777
8月末日	25,239,859,082	0.4707

（ ）円建ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2021年9月末日	36,109,192,202	0.9029
10月末日	36,159,291,754	0.9110
11月末日	35,438,807,554	0.8860
12月末日	36,091,195,812	0.9096
2022年1月末日	34,823,480,798	0.8723
2月末日	33,448,677,333	0.8435
3月末日	32,794,146,555	0.8786
4月末日	33,040,782,571	0.8980
5月末日	31,521,184,118	0.8616
6月末日	30,812,745,099	0.8508
7月末日	30,555,347,054	0.8606
8月末日	31,472,353,614	0.8899

（ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2021年9月末日	21,509,542	1.1696
10月末日	21,475,050	1.1677
11月末日	21,112,142	1.1480
12月末日	21,332,520	1.1600
2022年1月末日	20,496,861	1.1145
2月末日	19,897,798	1.0819
3月末日	19,790,483	1.0761
4月末日	18,878,674	1.0265
5月末日	18,557,435	1.0091
6月末日	17,222,728	0.9365
7月末日	17,896,756	0.9731
8月末日	17,752,263	0.9653

（ ）円建ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2021年9月末日	179,270,269	1.2531
10月末日	181,760,550	1.2705
11月末日	177,611,041	1.2415
12月末日	183,233,001	1.2808
2022年1月末日	176,571,357	1.2342
2月末日	171,583,122	1.1994
3月末日	179,650,015	1.2558
4月末日	184,513,676	1.2898
5月末日	182,449,946	1.2434
6月末日	181,086,517	1.2341
7月末日	184,100,782	1.2547
8月末日	192,971,173	1.3039

（ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスB受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2021年9月末日	5,798,736,815	1.1469
10月末日	5,817,805,769	1.1444
11月末日	5,681,932,338	1.1247
12月末日	5,733,207,382	1.1358
2022年1月末日	5,433,382,708	1.0906
2月末日	5,249,840,505	1.0583
3月末日	5,102,265,318	1.0522
4月末日	4,780,503,479	1.0033
5月末日	4,668,167,280	0.9859
6月末日	4,134,254,717	0.9145
7月末日	4,264,145,018	0.9500
8月末日	4,209,289,836	0.9419

（ ）円建ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2021年9月末日	6,387,723,620	1.2351
10月末日	6,629,253,673	1.2518
11月末日	6,351,936,410	1.2228
12月末日	6,582,893,119	1.2611
2022年1月末日	6,436,596,658	1.2148
2月末日	6,296,271,542	1.1800
3月末日	6,585,968,244	1.2350
4月末日	6,615,603,672	1.2680
5月末日	6,460,472,185	1.2220
6月末日	6,321,598,566	1.2124
7月末日	6,385,058,369	1.2322
8月末日	6,593,814,821	1.2801

< 参考情報 >

純資産価額および1万口当たり純資産価格の推移

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

毎月分配型受益証券

(2009年7月30日(設定日)～2022年8月末日)

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA



円建ヘッジあり毎月分配型クラスB



円建ヘッジなし毎月分配型クラスA



円建ヘッジなし毎月分配型クラスB



資産形成型受益証券

(2018年6月21日(設定日)～2022年8月末日)

円建ヘッジあり資産形成型クラスA



円建ヘッジあり資産形成型クラスB



円建ヘッジなし資産形成型クラスA



円建ヘッジなし資産形成型クラスB



(注)分配金込み純資産価格および純資産価格は、1万口当たりの数値です。

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

なお、資産形成型受益証券は当該計算期間において分配の実績はありません。

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

【分配の推移】

2022年8月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

（ ）円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2021年9月1日～2022年8月末日	0.0360円

（ ）円建ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2021年9月1日～2022年8月末日	0.0480円

（ ）円建ヘッジあり毎月分配型クラスB受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2021年9月1日～2022年8月末日	0.0360円

（ ）円建ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2021年9月1日～2022年8月末日	0.0480円

（ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスA受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2021年9月1日～2022年8月末日	0円

（ ）円建ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2021年9月1日～2022年8月末日	0円

（ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスB受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2021年9月1日～2022年8月末日	0円

()円建ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2021年9月1日～2022年8月末日	0円

< 参考情報 >

分配の推移

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B

< 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（分配基準日ベース）>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2021/9	2021/10	2021/11	2021/12	2022/1
クラスA	9,235円	360円	30円	30円	30円	30円	30円
クラスB	9,235円	360円	30円	30円	30円	30円	30円
	2022/2	2022/3	2022/4	2022/5	2022/6	2022/7	2022/8
クラスA	30円	30円	30円	30円	30円	30円	30円
クラスB	30円	30円	30円	30円	30円	30円	30円

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

< 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（分配基準日ベース）>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2021/9	2021/10	2021/11	2021/12	2022/1
クラスA	9,360円	480円	40円	40円	40円	40円	40円
クラスB	9,360円	480円	40円	40円	40円	40円	40円
	2022/2	2022/3	2022/4	2022/5	2022/6	2022/7	2022/8
クラスA	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円
クラスB	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円

円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B

< 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（分配基準日ベース）>

	設定来合計	2019/1	2020/1	2021/1	2022/1	-
クラスA	0円	0円	0円	0円	0円	-
クラスB	0円	0円	0円	0円	0円	-

円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

< 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（分配基準日ベース）>

	設定来合計	2019/1	2020/1	2021/1	2022/1	-
クラスA	0円	0円	0円	0円	0円	-
クラスB	0円	0円	0円	0円	0円	-

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

【収益率の推移】

2021年9月1日から2022年8月末日までの期間における収益率は、以下のとおりである。

() 円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券

計算期間	収益率（注）
2021年9月1日～2022年8月末日	- 17.68%

() 円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券

計算期間	収益率（注）
2021年9月1日～2022年8月末日	4.99%

() 円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券

計算期間	収益率（注）
2021年9月1日～2022年8月末日	- 17.93%

() 円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

計算期間	収益率（注）
2021年9月1日～2022年8月末日	4.51%

() 円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券

計算期間	収益率（注）
2021年9月1日～2022年8月末日	- 18.12%

() 円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券

計算期間	収益率（注）
2021年9月1日～2022年8月末日	5.20%

() 円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券

計算期間	収益率（注）
2021年9月1日～2022年8月末日	- 18.57%

() 円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券

計算期間	収益率（注）
2021年9月1日～2022年8月末日	4.74%

（注）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

a = 2022年8月末日現在の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2021年8月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

< 参考情報 >

収益率の推移

毎月分配型受益証券

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B



円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B



(注)収益率(%)=100×(a-b)÷b

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

b=当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

資産形成型受益証券

円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B



円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B



(注1)収益率(%)=100×(a-b)÷b

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

b=当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

※第10会計年度の場合、当初発行価格(1円)です。

(注2)資産形成型受益証券は2018年6月21日に設定されました。

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

2【販売及び買戻しの実績】

2022年8月末日までの1年間における受益証券の販売および買戻しの実績ならびに2022年8月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりである。

() 円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,070,024,155	1,991,042,637	12,488,419,389
(1,070,024,155)	(1,991,042,637)	(12,488,419,389)

() 円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
321,898,208	276,123,595	1,934,558,401
(321,898,208)	(276,123,595)	(1,934,558,401)

() 円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
6,596,707,208	12,339,727,071	53,620,826,775
(6,596,707,208)	(12,339,727,071)	(53,620,826,775)

() 円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
7,238,114,075	11,247,312,374	35,364,639,270
(7,238,114,075)	(11,247,312,374)	(35,364,639,270)

() 円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
0	0	18,390,805
(0)	(0)	(18,390,805)

() 円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
4,929,728	0	147,989,843
(4,929,728)	(0)	(147,989,843)

() 円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
815,787,359	1,320,824,807	4,468,732,434
(815,787,359)	(1,320,824,807)	(4,468,732,434)

() 円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,403,771,294	1,224,004,131	5,151,112,967
(1,403,771,294)	(1,224,004,131)	(5,151,112,967)

(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】

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

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

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、日本円で表示されている。

（１）【資産及び負債の状況】

ニッポン・オフショア・ファンズ

純資産計算書

2022年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

（日本円で表示）

	注記	日本円
資産		
投資有価証券		
- 取得原価		70,721,646,975
- 時価評価額	2.2	70,590,381,298
現金預金		2,660,901,472
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2.5,10	1,607,161,472
債券にかかる未収利息	2.7	981,001,439
先物契約にかかる未実現評価益	2.6,11	3,738,026
設定費用	2.4	530,773
その他の資産		58,799
資産合計		75,843,773,279
負債		
先物契約にかかる未実現評価損	2.6,11	69,870,925
未払管理報酬	3	54,276,470
為替先渡契約にかかる未実現評価損	2.5,10	47,184,839
未払販売管理報酬	3	35,416,036
未払販売報酬	6	27,626,092
未払印刷および公告費		8,579,426
未払代行協会員報酬	7	6,236,007
未払管理事務代行報酬	4	3,742,165
未払専門家費用		2,600,249
未払保管報酬	5	2,493,870
未払弁護士報酬		1,338,356
未払受託報酬	8	324,200
負債合計		259,688,635
純資産総額		75,584,084,644

純資産額

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	1,833,207,932
円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	30,555,347,054
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券	6,584,245,096
円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券	25,760,083,637
円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	184,100,782
円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	6,385,058,369
円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券	17,896,756
円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券	4,264,145,018

発行済受益証券口数

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	1,934,473,701
円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	35,503,769,270
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券	12,611,132,597
円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券	53,926,426,775
円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	146,730,492
円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	5,182,022,847
円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券	18,390,805
円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券	4,488,682,434

1口当たり純資産価格

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	0.9477
円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	0.8606
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券	0.5221
円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券	0.4777
円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	1.2547
円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	1.2322
円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券	0.9731
円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券	0.9500

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7月31日に終了した期間

利回り債券3分法ファンド

（日本円で表示）

	注記	日本円
収益		
債券にかかる利息	2.7	2,150,184,172
預金利息		10,995,721
受取配当金		7,837,199
その他の収益		3,454,895
収益合計		2,172,471,987
費用		
管理報酬	3	352,536,943
販売管理報酬	3	230,258,482
販売報酬	6	179,853,239
代行協会員報酬	7	40,536,783
管理事務代行報酬	4	24,325,664
保管報酬	5	16,211,357
保護預かり費用		4,596,589
取引手数料		4,360,673
印刷および公告費		3,907,037
専門家費用		1,381,746
弁護士報酬		726,523
設定費用償却	2.4	506,318
受託報酬	8	491,188
その他の費用		510,862
費用合計		860,203,404
投資純利益		1,312,268,583

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7月31日に終了した期間（続き）

利回り債券3分法ファンド

（日本円で表示）

	注記	日本円
投資純利益		1,312,268,583
以下にかかる実現純損益：		
外国為替	2.3	498,552,955
投資有価証券	2.2	453,789,113
先物契約	2.6	285,913,334
為替先渡契約	2.5	(8,273,849,573)
当期投資純利益および実現純損失		(5,723,325,588)
以下にかかる未実現評価損益の純変動：		
為替先渡契約	2.5	1,956,159,393
外国為替	2.3	(83,330,206)
先物契約	2.6	(119,532,863)
投資有価証券	2.2	(1,287,736,162)
運用による純資産の純減少		(5,257,765,426)
資本の変動		
受益証券発行手取額		4,432,091,482
受益証券買戻支払額		(11,524,595,912)
資本の変動、純額		(7,092,504,430)
支払分配金	12	(2,201,295,409)
期首現在純資産額		90,135,649,909
期末現在純資産額		75,584,084,644

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

統計情報

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

期末現在発行済受益証券口数：

2021年1月31日	2,014,377,033	13,459,753,854	40,067,643,393	56,798,881,743
2022年1月31日	1,868,737,992	12,895,967,021	39,919,817,495	59,036,610,197
発行口数	243,268,308	681,000,652	2,579,808,471	1,477,892,208
買戻口数	(177,532,599)	(965,835,076)	(6,995,856,696)	(6,588,075,630)
2022年7月31日	1,934,473,701	12,611,132,597	35,503,769,270	53,926,426,775

期末現在純資産総額：

	日本円	日本円	日本円	日本円
2021年1月31日	1,890,021,051	9,104,741,388	34,607,426,769	35,642,864,388
2022年1月31日	1,786,628,128	7,962,927,736	34,823,480,798	33,495,565,663
2022年7月31日	1,833,207,932	6,584,245,096	30,555,347,054	25,760,083,637

期末現在1口当たり純資産価格：

	日本円	日本円	日本円	日本円
2021年1月31日	0.9383	0.6764	0.8637	0.6275
2022年1月31日	0.9561	0.6175	0.8723	0.5674
2022年7月31日	0.9477	0.5221	0.8606	0.4777

統計情報

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

期末現在発行済受益証券口数：

2021年1月31日	20,257,858	14,937,317	4,394,628,266	4,499,630,960
2022年1月31日	143,060,115	18,390,805	5,298,665,804	4,981,887,241
発行口数	3,670,377	-	459,181,294	249,430,000
買戻口数	-	-	(575,824,251)	(742,634,807)
2022年7月31日	146,730,492	18,390,805	5,182,022,847	4,488,682,434

期末現在純資産総額：

	日本円	日本円	日本円	日本円
2021年1月31日	23,355,846	17,238,941	5,008,555,149	5,111,213,948
2022年1月31日	176,571,357	20,496,861	6,436,596,658	5,433,382,708
2022年7月31日	184,100,782	17,896,756	6,385,058,369	4,264,145,018

期末現在1口当たり純資産価格：

	日本円	日本円	日本円	日本円
2021年1月31日	1.1529	1.1541	1.1397	1.1359
2022年1月31日	1.2342	1.1145	1.2148	1.0906
2022年7月31日	1.2547	0.9731	1.2322	0.9500

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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

注記1．活動および目的

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

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

当財務書類は、ファンドについてのみ言及している。

受益証券クラス

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

投資目的および方針

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

注記2．重要な会計方針

2.1 財務書類の表示

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

2.2 投資有価証券の評価

- (a) 下記 (e) および (h) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている株式（クローズド・エンド型投資信託および上場投資信託の持分を含む。）の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点またはその直前における次の価格を参照して行われるものとする。(A) (i) 該当する証券市場がアジア、オセアニアまたは南北アメリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の最終取引価格、() 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の始値、(B) (場合に応じ) 最終取引価格または始値が利用可能でない場合は、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な最終取引価格、または管理会社および受託会社が別途決定する、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な取引買呼値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- (b) 下記 (e) および (h) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている先物およびオプションの価格に基づくすべての計算は、次の価格を参照して行われるものとする。(i) 該当する証券市場が南北アメリカの場合は、関係評価日の直前の取引日における直近の清算価格、() 該当する証券市場がアジアまたはオセアニアの場合は、当該評価時点またはその直前における直近の清算価格、() 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該評価時点またはその直前における始値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- (c) 下記 (e) および (h) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている債券の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点における直近の利用可能な買呼値を参照して行われるものとする。
- (d) 下記 (e) および (h) の規定に従い、いかなる証券市場においても値付け、上場、取引または取扱われていない投資信託の各持分の価格は、直近に公表された当該投資信託の1口当たり純資産価格とするが、当該価格は、管理事務代行会社または当該投資信託のために公式価格情報の決定および提供を任命された者により提供されるものとする。
- (e) 純資産総額もしくは該当する建値が、上記 (a)、(b)、(c) もしくは (d) に規定されるとおりに利用できなかった場合、または該当する投資対象が、(a)、(b)、(c)、(d)、(f) もしくは (g) に規定する投資対象でない場合、該当する投資対象の価格は、管理会社が決定する方法により随時決定されるものとする。
- (f) 上記 (d) が適用される投資信託の持分の場合を除き、市場において上場または通常取引されていない投資対象の価格は、管理会社によって、または当該投資対象の評価を行う資格を有すると受託会社が認める専門家によって誠実に決定される公正な推定市場価値とする。

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

2.3 外貨の換算

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

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

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

2.4 設立費

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

2.5 為替先渡契約

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

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

2.6 先物契約

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

2.7 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

注記3．管理報酬および販売管理報酬

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

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

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

管理会社は、自己の報酬から投資運用会社の報酬を支払うものとする。投資運用会社は、副投資運用会社およびファンドに関して投資運用会社の職務を遂行するよう投資運用会社により任命された投資運用会社の受任者またはその他の者の報酬を支払う責任を負う。

投資運用会社は、副投資運用会社およびファンドに関して投資運用会社の職務を遂行するよう投資運用会社により任命された投資運用会社の受任者またはその他の者の報酬を支払う責任を負う。

注記4．管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.06パーセントの報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記5．保管報酬

保管会社は、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.04パーセントの報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、計算され、取引手数料および諸費用とともに毎月後払いで支払われる。

注記6．販売報酬

販売会社は、ファンドの資産から、以下の定められた料率で報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、各評価日ごとに発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

(a) クラスA 受益証券

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

(b) クラスB 受益証券

純資産価額 クラスB 受益証券	クラスB 受益証券に帰属する純資産価額に対する年率（％）
--------------------	------------------------------

300億円以下	0.42%
300億円超500億円以下	0.45%
500億円超1,000億円以下	0.47%
1,000億円超	0.50%

注記7．代行協会員報酬

代行協会員は、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.10パーセントの報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

注記8．受託報酬

受託会社は、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.01パーセントの受託報酬(ただし最大年間報酬額は7,500米ドル)を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

注記9．税金

ケイマン諸島

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

その他の国々

ファンドは、その他の国々において稼得される特定の所得にかかる源泉税またはその他の税金を課されることがある。購入予定者は、各国の管轄法に基づき受益証券の購入、保有および買戻し、有価証券の売却による収入、配当収入もしくは何らかの収入を受取る際、予想される課税およびその他の影響を決定づけるその市民権、居住地および住居を所有する国において、法律アドバイザーまたは税務アドバイザーに相談することが望ましい。

注記10．為替先渡契約

2022年7月31日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

10.1 - 円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券の通貨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)
					日本円
日本円	470,033	米ドル	3,436	2022年8月19日	(14,549)
日本円	163,354,000	米ドル	1,175,363	2022年8月19日	(7,533,068)
日本円	29,776,694	米ドル	214,871	2022年8月19日	(1,290,701)
日本円	476,915	米ドル	3,449	2022年8月19日	(19,642)
米ドル	80,639	日本円	11,023,200	2022年8月19日	332,619
米ドル	1,339,540	日本円	182,241,000	2022年8月19日	4,654,744
米ドル	41,177	日本円	5,631,599	2022年8月19日	172,676
米ドル	3,492	日本円	472,699	2022年8月19日	9,768

米ドル	46,975,452	日本円	6,511,351,981	2022年8月19日	283,694,316
-----	------------	-----	---------------	------------	-------------

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券の通貨エクスポージャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計	280,006,163
---	-------------

10.2 - 円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券の通貨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)
					日本円
日本円	2,534,950	米ドル	18,529	2022年8月19日	(78,464)
日本円	11,023,200	米ドル	80,639	2022年8月19日	(332,619)
日本円	5,052,300	米ドル	36,349	2022年8月19日	(233,472)
日本円	654,534,000	米ドル	4,709,496	2022年8月19日	(30,183,824)
日本円	13,882,165	米ドル	100,175	2022年8月19日	(601,737)
日本円	20,100,775	米ドル	146,182	2022年8月19日	(721,028)
日本円	1,378,800	米ドル	9,998	2022年8月19日	(53,369)
日本円	7,182,700	米ドル	51,948	2022年8月19日	(295,823)
日本円	1,027,400	米ドル	7,477	2022年8月19日	(36,137)
日本円	236,150	米ドル	1,735	2022年8月19日	(6,161)
日本円	471,300	米ドル	3,453	2022年8月19日	(13,465)
日本円	5,631,599	米ドル	41,177	2022年8月19日	(172,676)
日本円	472,699	米ドル	3,492	2022年8月19日	(9,768)
米ドル	5,250,468	日本円	714,313,000	2022年8月19日	18,244,765
米ドル	184,068,609	日本円	25,514,081,244	2022年8月19日	1,111,627,793
円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計					1,097,134,015

10.3 - 円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券の通貨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)
					日本円
日本円	436,000	米ドル	3,146	2022年8月19日	(18,958)
米ドル	4,403	日本円	599,000	2022年8月19日	15,301
米ドル	126,612	日本円	17,549,957	2022年8月19日	764,637
円建ヘッジあり資産形成型クラス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益合計					760,980

10.4 - 円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券の通貨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)
					日本円
日本円	106,285,000	米ドル	766,854	2022年8月19日	(4,621,173)
日本円	4,792,840	米ドル	34,664	2022年8月19日	(197,396)
日本円	16,255,750	米ドル	118,305	2022年8月19日	(571,760)
米ドル	90,446	日本円	12,372,750	2022年8月19日	382,138
米ドル	29,496	日本円	4,086,000	2022年8月19日	175,702
米ドル	1,054,176	日本円	143,418,000	2022年8月19日	3,663,139
米ドル	30,225,013	日本円	4,189,543,479	2022年8月19日	182,535,006
円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計					181,365,656

10.5 - 投資ポートフォリオ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)
					日本円
米ドル	209,323	ユーロ	205,000	2022年8月4日	79,942
米ドル	72,228	日本円	9,789,470	2022年8月3日	202,836
日本円	28,059	米ドル	211	2022年8月3日	(37)
ユーロ	537,000	米ドル	551,492	2022年8月4日	210,931
ユーロ	536,000	米ドル	549,955	2022年8月4日	142,816
ユーロ	536,000	米ドル	549,790	2022年8月4日	120,908
ユーロ	536,000	米ドル	549,869	2022年8月4日	131,435
ユーロ	460,000	米ドル	469,704	2022年8月4日	(179,012)
投資ポートフォリオの通貨エクスポージャーをカバーするための 為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計					709,819

注記11．先物契約

2022年7月31日現在、以下の先物契約が未決済であった。

銘柄	通貨	満期日	契約数買い / (売り)	契約額	未実現評価益 / (評価損)
				日本円	日本円
金利にかかる先物契約				日本円	日本円
EURO BUND	ユーロ	2022年9月	(5)	107,014,375	(3,778,807)
EURO BUXL.30Y	ユーロ	2022年9月	(3)	75,029,662	(3,675,670)
US T-BONDS	米ドル	2022年9月	(7)	133,053,018	(1,780,341)
US T-NOTES 10YR	米ドル	2022年9月	(71)	1,140,522,861	(16,791,796)
US T-NOTES 5YR	米ドル	2022年9月	49	739,851,462	3,151,624
US ULTRA BOND	米ドル	2022年9月	7	145,542,169	586,402
US ULTRA NOTE 10Y	米ドル	2022年9月	(133)	2,309,752,104	(43,844,311)
金利にかかる先物契約の契約額 および未実現純評価損合計				4,650,765,651	(66,132,899)

注記12. 支払分配金

2022年7月31日に終了した期間中にファンドが行った分配は以下のとおりである。

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落日	海外における支払日
円建ヘッジあり毎月分配型			
クラスA 受益証券			
30 円	2022年1月31日	2022年2月1日	2022年2月4日
30 円	2022年2月28日	2022年3月1日	2022年3月4日
30 円	2022年3月31日	2022年4月1日	2022年4月6日
30 円	2022年4月28日	2022年5月2日	2022年5月11日
30 円	2022年5月31日	2022年6月1日	2022年6月7日
30 円	2022年6月30日	2022年7月1日	2022年7月7日
円建ヘッジなし毎月分配型			
クラスA 受益証券			
40 円	2022年1月31日	2022年2月1日	2022年2月4日
40 円	2022年2月28日	2022年3月1日	2022年3月4日
40 円	2022年3月31日	2022年4月1日	2022年4月6日
40 円	2022年4月28日	2022年5月2日	2022年5月11日
40 円	2022年5月31日	2022年6月1日	2022年6月7日
40 円	2022年6月30日	2022年7月1日	2022年7月7日
円建ヘッジあり毎月分配型			
クラスB 受益証券			
30 円	2022年1月31日	2022年2月1日	2022年2月4日
30 円	2022年2月28日	2022年3月1日	2022年3月4日
30 円	2022年3月31日	2022年4月1日	2022年4月6日
30 円	2022年4月28日	2022年5月2日	2022年5月11日
30 円	2022年5月31日	2022年6月1日	2022年6月7日
30 円	2022年6月30日	2022年7月1日	2022年7月7日
円建ヘッジなし毎月分配型			
クラスB 受益証券			
40 円	2022年1月31日	2022年2月1日	2022年2月4日
40 円	2022年2月28日	2022年3月1日	2022年3月4日
40 円	2022年3月31日	2022年4月1日	2022年4月6日
40 円	2022年4月28日	2022年5月2日	2022年5月11日
40 円	2022年5月31日	2022年6月1日	2022年6月7日
40 円	2022年6月30日	2022年7月1日	2022年7月7日

注記13．為替レート

2022年7月31日時点で使用された日本円に対する為替レートは、以下の通りである。

通貨	為替レート
ユーロ	135.9085
米ドル	132.7750

注記14．後発事象

2022年7月31日より後にファンドが行った分配は以下の通りである。

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
円建ヘッジあり毎月分配型 クラスA受益証券			
30円	2022年7月29日	2022年8月1日	2022年8月4日
30円	2022年8月31日	2022年9月1日	2022年9月7日
円建ヘッジなし毎月分配型 クラスA受益証券			
40円	2022年7月29日	2022年8月1日	2022年8月4日
40円	2022年8月31日	2022年9月1日	2022年9月7日
円建ヘッジあり毎月分配型 クラスB受益証券			
30円	2022年7月29日	2022年8月1日	2022年8月4日
30円	2022年8月31日	2022年9月1日	2022年9月7日
円建ヘッジなし毎月分配型 クラスB受益証券			
40円	2022年7月29日	2022年8月1日	2022年8月4日
40円	2022年8月31日	2022年9月1日	2022年9月7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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A. 債券			日本円	日本円	%
1,565,000	1011778 BC/NEW R 3.50 15FEB29 144A	米ドル	180,624,100.00	184,553,390.00	0.24
200,000	8X8 INC 0.50 CV 01FEB24	米ドル	25,258,473.00	22,665,012.00	0.03
922,000	ADVANTAGE SALES 6.5 15NOV28 144A	米ドル	102,982,137.00	111,094,851.00	0.15
700,000	AFFIRM HOLDINGS 0.00 CV 15NOV26	米ドル	74,482,885.00	56,518,343.00	0.07
1,950,000	AFRIC EXP IMP BK 2.634 17MAY26 REGS	米ドル	219,854,914.00	226,029,557.00	0.30
2,644,000	AFRIC EXP IMP BK 3.994 21SEP29 REGS	米ドル	302,373,752.00	294,677,376.00	0.39
710,000	AIR CANADA 3.875 15AUG26 144A	米ドル	83,435,856.00	85,325,996.00	0.11
150,000	AIR TRANSPORT 1.125 CV 15OCT24	米ドル	16,065,860.00	22,355,994.00	0.03
1,000,000	AIRBNB INC 0 CV 15MAR26	米ドル	112,683,684.00	114,850,393.00	0.15
500,000	AKAMAI TECHNOLOGI 0.125 CV 01MAY25	米ドル	64,733,318.00	75,482,599.00	0.10
700,000	AKAMAI TECHNOLOGI CV 0.375 01SEP27	米ドル	78,216,921.00	95,126,663.00	0.13
300,000	ALARM.COM HLDGS 0.00 CV 15JAN26	米ドル	30,494,819.00	33,399,556.00	0.04
1,005,000	ALBERTSONS COS 4.625 15JAN27 144A	米ドル	124,593,642.00	125,751,561.00	0.17
627,000	ALBERTSONS COS 5.875 15FEB28 144A	米ドル	71,833,074.00	80,763,911.00	0.11
725,000	ALBION FINANCING 6.125 15OCT26 144A	米ドル	83,184,182.00	83,995,835.00	0.11
100,000	ALLEGHENY TECHNO 3.5 CV 15JUN25	米ドル	23,588,736.00	22,970,078.00	0.03
1,221,000	ALLEN MEDIA 10.5 15FEB28 144A	米ドル	129,364,737.00	78,931,348.00	0.10
910,000	ALLIANT HLDGS 6.75 15OCT27 144A	米ドル	106,107,031.00	113,246,781.00	0.15
1,089,000	ALLIANT HOLDINGS 4.25 15OCT27 144A	米ドル	118,168,843.00	134,507,067.00	0.18
1,000,000	ALLIED UNIVERSAL 6.625 15JUL26 144A	米ドル	127,150,396.00	126,800,145.00	0.17
200,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75 20NOV25	米ドル	25,614,125.00	26,834,548.00	0.04
200,000	ALPHATEC HLDGS INC 0.75 CV 01AUG26	米ドル	21,730,390.00	21,415,150.00	0.03
200,000	ALTAIR ENGINEERING 1.75 CV 15JUN27	米ドル	25,431,472.00	27,192,324.00	0.04
300,000	ALTERYX INC 0.50 CV 1AUG24	米ドル	34,236,002.00	34,977,919.00	0.05
350,000	ALTERYX INC 1 CV 01AUG26	米ドル	38,642,244.00	36,758,764.00	0.05
450,000	ALTICE FCE HLDG 10.5 15MAY27 144A	米ドル	57,935,179.00	54,988,169.00	0.07
1,145,000	ALTICE FINANC SA 5.75 15AUG29 144a	米ドル	126,963,932.00	131,428,233.00	0.17
2,305,000	ALTICE FRANCE HLDG 6 15FEB28 144a	米ドル	250,167,775.00	237,185,977.00	0.31
770,000	ALTICE FRANCE SA 5.5 15JAN28 144a	米ドル	86,567,840.00	88,107,777.00	0.12
755,000	ALTICE FRANCE SA 5.50 15OCT29 144A	米ドル	83,401,151.00	84,771,851.00	0.11
220,000	AMERICAN AIR GROUP CV 6.5 01JUL25	米ドル	26,501,922.00	32,671,949.00	0.04
549,000	AMERICAN AIRLINE 11.75 15JUL25 144A	米ドル	60,969,204.00	80,438,530.00	0.11
850,254	AMERICAN AIRLINES 5.5 20APR26 144A	米ドル	103,011,008.00	110,780,951.00	0.15
200,000	AMERICAN EAGLE OUT 3.75 CV 15APR25	米ドル	71,914,558.00	41,857,325.00	0.06
880,000	AMN HEALTHCARE 4.625 01OCT27 144A	米ドル	95,742,285.00	111,524,397.00	0.15
1,190,000	AMWINS GROUP INC 4.875 30JUN29 144A	米ドル	133,291,556.00	141,826,555.00	0.19
275,000	ANGOLA REPUBLIC 8.25 09MAY28 REGS	米ドル	27,477,136.00	30,547,469.00	0.04
845,000	ANGOLA REPUBLIC 9.375 08MAY48 REGS	米ドル	92,783,419.00	85,966,643.00	0.11
1,050,000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 01MAR27 144A	米ドル	100,959,035.00	137,322,565.00	0.18
690,000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 15JAN28 144A	米ドル	80,928,988.00	89,553,432.00	0.12
725,000	ANTERO RES CORP 5.375 01MAR30 144A	米ドル	79,209,908.00	94,577,307.00	0.13
676,000	ANTERO RES CORP 7.625 01FEB29 144A	米ドル	70,351,294.00	93,682,735.00	0.12
200,000	APOLLO CMMRL RE 5.375 CV 15OCT23	米ドル	25,201,982.00	26,661,489.00	0.04
1,354,000	APX GROUP INC 5.75 15JUL29 144A	米ドル	150,647,952.00	149,227,503.00	0.20
200,000	ARAB REP OF EGY 8.7002 1MAR49 REGS	米ドル	23,805,489.00	15,379,277.00	0.03

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表(続き)

2022年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
2,277,000	ARAB REP OF EGYPT 7.50 16FEB61 REGS	米ドル	216,062,124.00	168,222,957.00	0.22
1,150,000	ARCHROCK PARTNERS 6.25 01APR28 144A	米ドル	133,549,132.00	136,094,648.00	0.18
985,000	ARCONIC CORP 6.125 15FEB28 144A	米ドル	106,239,608.00	128,283,798.00	0.17
1,184,905	ARD FINANCE SA 6.5 30JUN27 144A	米ドル	131,867,052.00	117,942,359.00	0.16
1,280,000	ARDAGH PCK FIN/HL 5.25 30APR25 144A	米ドル	150,714,960.00	161,344,177.00	0.21
200,000	ARES CAPITAL CORP 4.625 CV 01MAR24	米ドル	25,829,533.00	29,044,535.00	0.04
10,157,996	ARGENTINA REP FRN 09JUL41 USD	米ドル	400,375,164.00	350,895,496.00	0.46
2,683,001	ARGENTINA REP OF 1 09JUL29	米ドル	114,254,870.00	82,137,436.00	0.11
2,940,982	ARGENTINA REP OF FRN 09JUL30	米ドル	110,131,449.00	91,282,999.00	0.12
1,264,106	ARGENTINA REP OF FRN 09JUL35	米ドル	43,772,027.00	37,096,238.00	0.05
870,000	ASHTON WOODS 6.625 15JAN28 144A	米ドル	95,641,908.00	100,907,616.00	0.13
668,000	ASSUREDPARTN INC 5.625 15JAN29 144A	米ドル	72,219,930.00	76,882,726.00	0.10
175,000	ATLAS AIR WORLDWID CV 1.875 01JUN24	米ドル	18,900,513.00	30,220,840.00	0.04
500,000	AVALARA INC CV 0.25 01AUG26	米ドル	56,777,032.00	56,528,965.00	0.07
885,000	BAHRAIN KINGDOM 6.0 19SEP44 REGS	米ドル	90,301,991.00	85,896,808.00	0.11
275,000	BAHRAIN KINGDOM 7.0 12OCT28 REGS	米ドル	32,038,958.00	36,437,913.00	0.05
500,000	BANDWIDTH INC CV 0.50 01APR28	米ドル	48,778,564.00	38,710,557.00	0.05
776,000	BANIJAY ENTERT 5.375 01MAR25 144A	米ドル	83,676,810.00	97,909,564.00	0.13
4,900,000	BANQUE OUEST AFRIC 5.0 27JUL27 REGS	米ドル	591,486,950.00	592,538,273.00	0.78
828,000	BCPE ULYSSES INT 7.75 01APR27 144A	米ドル	88,527,622.00	75,248,948.00	0.10
500,000	BEAUTY HEALTH CO THE 1.25 CV 10CT26	米ドル	60,476,959.00	55,400,377.00	0.07
250,000	BENTLEY SYST INC 0.125 CV 15JAN26	米ドル	27,824,025.00	30,405,479.00	0.04
200,000	BENTLEY SYSTEMS CV 0.375 01JUL27	米ドル	21,903,137.00	21,655,605.00	0.03
1,090,000	BERRY GLOBAL INC 5.625 15JUL27 144A	米ドル	148,010,420.00	143,277,525.00	0.19
200,000	BIGCOMMERCE HOLDING CV 0.25 01OCT26	米ドル	22,769,562.00	18,522,115.00	0.03
600,000	BILL.COM HLDGS INC 0.00 CV 01APR27	米ドル	72,064,911.00	64,369,330.00	0.09
500,000	BILL.COM HLDGS INC 0.00 CV 1DEC25	米ドル	65,178,645.00	73,822,911.00	0.10
450,000	BIOMARIN PHARMA 0.599 CV 01AUG24	米ドル	52,697,282.00	59,868,257.00	0.08
300,000	BIOMARIN PHARMA 1.25 CV 15MAY27	米ドル	33,187,132.00	40,230,831.00	0.05
800,000	BLACKLINE INC 0.00 CV 15MAR26	米ドル	82,860,832.00	86,834,863.00	0.11
200,000	BLACKSTONE MTGE 5.5 CV 15MAR27	米ドル	25,602,304.00	24,722,708.00	0.03
100,000	BLACKSTONE MTGE TR CV 4.75 15MAR23	米ドル	12,593,411.00	13,203,148.00	0.03
1,455,000	BLOCK COMM INC 4.875 1MAR28 144A	米ドル	162,469,138.00	170,329,402.00	0.23
1,470,000	BLUE RACER LLC 6.625 15JUL26 144A	米ドル	164,299,509.00	184,396,152.00	0.24
760,000	BLUE RACER LLC 7.625 15DEC25 144A	米ドル	79,165,430.00	98,409,297.00	0.13
810,000	BOMBARDIER INC 7.50 01DEC24 144A	米ドル	98,422,599.00	103,783,595.00	0.14
500,000	BOOKING HOLDING INC 0.75 CV 01MAY25	米ドル	79,828,799.00	87,883,786.00	0.12
200,000	BOX INC 0.00 CV 15JAN26	米ドル	31,296,958.00	32,768,875.00	0.04
1,525,000	BOYD GAMING CORP 4.75 1DEC27	米ドル	185,509,910.00	193,876,426.00	0.26
750,000	BRAZIL FED REP OF 3.875 12JUN30	米ドル	82,739,692.00	89,210,783.00	0.12
1,250,000	BRF SA 5.75 21SEP50 REGS	米ドル	130,020,681.00	118,805,528.00	0.16
1,420,000	BROOKFIELD PPTY R 4.50 01APR27 144A	米ドル	161,310,424.00	164,383,944.00	0.22
400,000	BURLINGTON STORES 2.25 CV 15APR25	米ドル	66,357,353.00	54,703,308.00	0.07
2,423,000	BWAY HOLDING CO 7.25 15APR25 144a	米ドル	263,318,278.00	289,256,388.00	0.38
300,000	CABLE ONE INC 0.00 CV 15MAR26	米ドル	33,123,560.00	34,176,290.00	0.05

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表(続き)

2022年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
300,000	CABLE ONE INC 1.125 CV 15MAR28	米ドル	33,561,481.00	34,335,620.00	0.05
1,270,000	CABLE ONE INC 4.00 15NOV30 144A	米ドル	143,570,656.00	149,787,495.00	0.20
200,000	CALLAWAY GOLF CO CV 2.75 01MAY26	米ドル	35,854,508.00	38,388,577.00	0.05
1,170,000	CALPINE CORP 4.50 15FEB28 144A	米ドル	128,096,492.00	147,288,921.00	0.19
1,915,000	CALPINE CORP 5.00 01FEB31 144A	米ドル	208,529,457.00	224,673,486.00	0.30
1,400,000	CANPACK SA 3.875 15NOV29 144A	米ドル	155,912,450.00	151,467,226.00	0.20
845,000	CARNIVAL CORP 10.5 01FEB26 144A	米ドル	100,639,293.00	116,762,908.00	0.15
2,112,000	CARNIVAL CORP 7.625 01MAR26 144A	米ドル	242,857,941.00	239,656,066.00	0.32
400,000	CBB INTL SUKUK 6.25 14NOV24 REGS	米ドル	45,886,675.00	54,230,310.00	0.07
893,000	CCM MERGER 6.375 01MAY26 144A	米ドル	113,822,493.00	110,402,842.00	0.15
1,905,000	CCO HLDGS LLC CAP 5.125 1MAY27 144A	米ドル	214,782,737.00	245,348,322.00	0.32
1,425,000	CCO HLDGS LLC CAP 5.375 1JUN29 144A	米ドル	163,706,738.00	179,744,184.00	0.24
1,004,000	CCO HOLDINGS LLC 4.50 15AUG30 144A	米ドル	113,560,832.00	117,996,579.00	0.16
1,080,000	CCO HOLDINGS LLC 4.75 01MAR30 144A	米ドル	124,674,577.00	129,146,112.00	0.17
1,710,000	CCO HOLDINGS LLC 5 01FEB28 144A	米ドル	201,417,018.00	216,828,248.00	0.29
698,000	CDI ESCROW 5.75 01APR30 144A	米ドル	86,462,155.00	90,591,733.00	0.12
1,102,000	CENTENE CORP 3.00 15OCT30	米ドル	123,271,942.00	129,196,663.00	0.17
1,280,000	CENTENE CORP 3.375 15FEB30	米ドル	146,484,995.00	153,872,916.00	0.20
1,475,000	CENTENE CORP 4.625 15DEC29 WI	米ドル	183,609,555.00	194,038,462.00	0.26
300,000	CERIDIAN HCM HLDG CV 0.25 15MAR26	米ドル	33,599,822.00	33,240,226.00	0.04
100,000	CHART INDUSTRIES INC CV 1 15NOV24	米ドル	9,650,580.00	40,679,610.00	0.05
200,000	CHEESECAKE FACTOR 0.375 CV 15JUN26	米ドル	21,120,626.00	20,978,453.00	0.03
200,000	CHEFS' WAREHOUSE CV 1.875 01DEC24	米ドル	23,474,121.00	28,628,958.00	0.04
400,000	CHEGG INC 0.00 CV 01SEP26	米ドル	42,429,250.00	39,593,511.00	0.05
300,000	CHEGG INC 0.125 CV 15MAR25	米ドル	44,089,840.00	34,255,955.00	0.05
1,390,000	CHENIERE ENERGY 4.00 01MAR31	米ドル	150,224,070.00	168,408,517.00	0.22
745,000	CHEPLAPHARM ARZNE 5.5 15JAN28 144a	米ドル	81,846,319.00	88,697,057.00	0.12
1,277,000	CHILE REPUBLIC OF 3.5 31JAN34	米ドル	148,802,275.00	154,801,089.00	0.20
824,000	CHS COMM HEALTH 5.25 15MAY30 144A	米ドル	93,473,075.00	88,619,360.00	0.12
400,000	CHS COMM HEALTH 6.125 01APR30 144A	米ドル	43,761,998.00	28,404,029.00	0.04
208,000	CHS COMM HEALTH 6.875 15APR29 144A	米ドル	22,546,407.00	14,499,032.00	0.03
2,135,000	CHS COMMUNITY HTH 4.75 15FEB31 144A	米ドル	230,566,653.00	228,197,109.00	0.30
906,000	CIENA CORP 4 31JAN30 144A	米ドル	105,774,505.00	110,069,164.00	0.15
200,000	CINEMARK HOLDINGS IN 4.5 CV 15AUG25	米ドル	33,182,358.00	40,483,103.00	0.05
1,115,000	CLEAR CHANNEL 5.125 15AUG27 144A	米ドル	132,594,292.00	136,774,835.00	0.18
1,105,000	CLEARWAY ENERGY 4.75 15MAR28 144A	米ドル	120,768,161.00	141,054,905.00	0.19
900,000	CLOUDFARE INC 0.00 CV 15AUG26	米ドル	101,779,478.00	96,841,398.00	0.13
960,000	CLYDESDALE ACQ 6.625 15APR29 144A	米ドル	117,009,476.00	127,189,934.00	0.17
200,000	CNX RESOURCES 2.25 CV 01MAY26	米ドル	32,025,428.00	40,881,429.00	0.05
1,280,000	CODELCO INC 3.00 30SEP29 REGS	米ドル	146,981,737.00	154,651,993.00	0.20
200,000	CODELCO INC 4.375 05FEB49 REGS	米ドル	21,556,409.00	23,348,691.00	0.03
410,000	COGENT COMMUNICAT GR 7 15JUN27 144A	米ドル	53,789,120.00	54,743,828.00	0.07
500,000	COINBASE GLOBAL INC CV 0.5 1JUN26	米ドル	55,427,460.00	40,197,637.00	0.05
1,610,000	COLGATE ENERGY P 5.875 1JUL29 144A	米ドル	183,746,540.00	189,265,614.00	0.25
1,690,000	COLOMBIA REP OF 3.125 15APR31	米ドル	177,389,087.00	175,789,673.00	0.23
3,012,000	COLOMBIA REP OF 4.125 15MAY51	米ドル	291,354,986.00	260,788,124.00	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)

2022年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
1,787,000	COLOMBIA REP OF 4.50 15MAR29	米ドル	208,157,175.00	213,592,890.00	0.28
1,006,000	COLOMBIA REP OF 5.00 15JUN45	米ドル	106,278,770.00	96,102,747.00	0.13
1,045,000	COMISION FED ELE 3.348 09FEB31 REGS	米ドル	111,597,896.00	109,612,418.00	0.15
1,832,000	COMISION FED ELE 3.875 26JUL33 REGS	米ドル	199,256,172.00	190,946,413.00	0.25
2,380,000	COMISION FED ELE 4.677 09FEB51 REGS	米ドル	241,931,031.00	221,045,182.00	0.29
737,000	COMMSCOPE FIN LLC 8.25 01MAR27 144A	米ドル	84,105,654.00	84,155,463.00	0.11
734,000	COMPASS GROUP 5.25 15APR29 144A	米ドル	79,646,825.00	85,762,041.00	0.11
500,000	CONFLUENT INC 0.00 CV 15JAN27	米ドル	58,561,164.00	49,325,920.00	0.07
200,000	CONMED CORP 2.25 CV 15JUN27	米ドル	24,734,964.00	25,680,582.00	0.03
200,000	CONMED CORP 2.625 CV 01FEB24	米ドル	37,550,286.00	32,875,095.00	0.04
2,855,000	CONNECT FINCO SAR 6.75 01OCT26 144A	米ドル	323,885,393.00	357,894,235.00	0.47
1,882,000	CONSOLIDATED NRG 5.625 15OCT28 144a	米ドル	211,961,841.00	201,686,459.00	0.27
1,470,000	CORURIFE NETHER 10.00 10FEB27 REGS	米ドル	170,130,500.00	166,146,362.00	0.22
675,000	COSAN LTD 5.5 20SEP29 REGS	米ドル	80,413,549.00	84,021,693.00	0.11
700,000	COSTA RICA GVT 6.125 19FEB31 REGS	米ドル	82,304,412.00	89,354,459.00	0.12
750,000	COUPA SOFTWARE 0.375 CV 15JUN26	米ドル	96,311,127.00	79,017,734.00	0.10
500,000	COUPA SOFTWARE INC 0.125 CV 15JUN25	米ドル	61,178,256.00	57,591,165.00	0.08
135,000	COVANTA HOLDING CO FRN 01DEC29 144A	米ドル	14,845,035.00	15,986,262.00	0.03
1,240,000	COVANTA HOLDING CORP 5.00 01SEP30	米ドル	141,413,461.00	143,135,615.00	0.19
1,115,000	CP ATLAS BUYER INC 7 01DEC28 144A	米ドル	120,453,084.00	116,170,243.00	0.15
1,730,000	CQP HOLDCO LP/BIP V CHI 5.5 15JUN31	米ドル	205,010,919.00	215,576,485.00	0.29
360,000	CRESTWOOD MID P 5.75 01APR25	米ドル	42,077,565.00	47,013,521.00	0.06
856,000	CRESTWOOD PART 5.625 01MAY27 144A	米ドル	85,498,114.00	108,218,142.00	0.14
579,000	CROWN AMERICAS 5.25 1APR30 144A	米ドル	77,890,071.00	75,687,208.00	0.10
363,000	CROWNROCK LP 5.625 15OCT25 114A	米ドル	46,767,927.00	47,896,099.00	0.06
400,000	CRYOPOINT INC CV 0.75 1DEC26	米ドル	42,555,184.00	42,158,740.00	0.06
920,000	CSC HOLDINGS LLC 5.375 01FEB28 144A	米ドル	103,329,950.00	114,823,838.00	0.15
1,992,000	CSC HOLDINGS LLC 5.75 15JAN30 144A	米ドル	223,514,605.00	215,557,591.00	0.29
2,015,000	CSC HOLDINGS LLC 6.5 01FEB29 144A	米ドル	235,780,006.00	256,840,000.00	0.34
1,165,000	CSC HOLDINGS LLC 7.5 01APR28 144a	米ドル	131,028,578.00	141,534,853.00	0.19
200,000	CUTERA INC 2.25 CV 01JUN28	米ドル	25,327,642.00	28,182,847.00	0.04
1,363,000	CVR ENERGY INC 5.25 15FEB25 144A	米ドル	171,915,219.00	171,949,977.00	0.23
300,000	CYBERARK SOFT LTD 0.00 CV 15NOV24	米ドル	35,641,184.00	42,825,365.00	0.06
1,154,000	DAE FUNDING LLC 3.375 20MAR28 REGS	米ドル	128,971,847.00	134,611,065.00	0.18
400,000	DATADOG INC 0.125 CV 15JUN25	米ドル	60,681,969.00	67,316,935.00	0.09
980,000	DAVITA INC 4.625 01JUN30 144A	米ドル	110,818,301.00	106,363,886.00	0.14
890,000	DCP MIDSTREAM OPERATI 5.125 15MAY29	米ドル	107,225,020.00	114,572,835.00	0.15
1,108,000	DEALER TIRE LLC/DT 8 01FEB28 144A	米ドル	121,845,494.00	131,170,429.00	0.17
1,100,000	DEXCOM INC 0.25 CV 15NOV25	米ドル	141,676,378.00	140,392,987.00	0.19
200,000	DICK'S SPORTING FOODS 3.25 CV 15APR25	米ドル	76,862,030.00	77,407,837.00	0.10
800,000	DIGITALOCEAN HLDGS 0.00 CV 01DEC26	米ドル	81,802,793.00	79,006,448.00	0.10
2,130,000	DIRECTV HOLDINGS 5.875 15AUG27 144A	米ドル	243,878,489.00	260,587,550.00	0.34
805,000	DISH DBS CORP 5.25 1DEC26 144A	米ドル	91,081,739.00	90,880,006.00	0.12
805,000	DISH DBS CORP 5.75 1DEC28 144A	米ドル	91,081,739.00	85,614,467.00	0.11
1,770,000	DISH DBS CORP 5.875 15NOV24	米ドル	207,212,996.00	215,130,471.00	0.28

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
1,050,000	DISH NETWK CO 3.375 CV 15AUG26	米ドル	112,934,982.00	99,248,664.00	0.13
800,000	DISH NETWORK 2.375 CV 15MAR24	米ドル	80,477,661.00	94,535,815.00	0.13
700,000	DISH NETWORK CORP 0.00 CV 15DEC25	米ドル	72,888,111.00	66,723,431.00	0.09
400,000	DOCUSIGN INC 0.00 CV 15JAN24	米ドル	43,665,826.00	49,392,307.00	0.07
1,051,000	DOMINICAN REP OF 4.50 30JAN30 REGS	米ドル	116,910,977.00	118,963,431.00	0.16
1,354,000	DOMINICAN REP OF 4.875 23SEP32 REGS	米ドル	151,309,415.00	150,672,769.00	0.20
1,322,000	DOMINICAN REP OF 5.3 21JAN41 REGS	米ドル	138,943,918.00	136,688,141.00	0.18
1,065,000	DOMINICAN REP OF 5.50 22FEB22 REGS	米ドル	124,193,207.00	130,716,082.00	0.17
1,470,000	DOMINICAN REP OF 6.85 27JAN45 REGS	米ドル	177,912,568.00	171,156,653.00	0.23
2,180,000	DP WORLD SALAAM FRN PERP	米ドル	260,554,178.00	289,282,823.00	0.38
600,000	DRAFTKINGS INC 0 CV 15MAR28	米ドル	64,510,861.00	47,878,672.00	0.06
300,000	DROPBOX INC 0.00 CV 01MAR26	米ドル	33,181,448.00	36,685,738.00	0.05
500,000	DROPBOX INC 0.00 CV 01MAR28	米ドル	58,467,805.00	60,744,572.00	0.08
1,747,000	DYCOM INDUSTRIES 4.5 15APR29 144A	米ドル	199,287,108.00	212,777,358.00	0.28
100,000	DYNAVAX TECHNO 2.5 CV 15MAY26	米ドル	17,709,283.00	21,244,003.00	0.03
1,106,000	ECO MATERIAL TEC 7.875 31JAN27 144A	米ドル	130,580,773.00	133,021,428.00	0.18
317,700	ECUADOR REP OF 0 31JUL30 REGS	米ドル	4,294,541.00	18,128,024.00	0.03
909,473	ECUADOR REP OF FRN 31JUL30 REGS	米ドル	92,270,904.00	72,512,952.00	0.10
1,380,080	ECUADOR REP OF FRN 31JUL35 REGS	米ドル	114,911,091.00	83,809,060.00	0.11
887,983	ECUADOR REP OF FRN 31JUL40 REGS	米ドル	71,714,884.00	49,368,474.00	0.07
1,032,000	EIG PEARL HLDGS 4.387 30NOV46 REGS	米ドル	116,385,789.00	110,762,932.00	0.15
1,326,000	EL SALVADOR REP 6.375 18JAN27 REGS	米ドル	101,506,467.00	65,978,029.00	0.09
1,264,000	ENDEAVOR MINING PLC 5 14OCT26 REGS	米ドル	139,503,739.00	135,420,111.00	0.18
1,593,032	ENERGEAN ISRAEL FIN 5.875 30MAR31	米ドル	176,919,942.00	179,470,356.00	0.24
1,090,000	ENERGIZER HLDGS 4.75 15JUN28 144A	米ドル	123,551,022.00	123,739,680.00	0.16
635,000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.15 01JUN25	米ドル	81,484,022.00	82,411,228.00	0.11
1,305,000	ENLINK MIDSTREAM PART 4.85 15JUL26	米ドル	140,153,081.00	171,360,218.00	0.23
500,000	ENPHASE ENERGY INC 0.00 CV 01MAR26	米ドル	52,335,428.00	77,772,968.00	0.10
500,000	ENPHASE ENERGY INC 0.00 CV 01MAR28	米ドル	54,209,271.00	80,162,918.00	0.11
550,000	ENVESTNET INC 0.75 CV 15AUG25	米ドル	59,768,830.00	64,701,267.00	0.09
200,000	ENVISTA HOLDINGS CORP 2.375 01JUN25	米ドル	52,486,022.00	52,937,400.00	0.07
200,000	EPR PROPERTIES 3.75 15AUG29	米ドル	22,239,270.00	22,849,850.00	0.03
975,000	EQM MIDSTREAM 4.75 15JAN31 144A	米ドル	100,234,845.00	115,978,911.00	0.15
778,000	EQM MIDSTREAM 7.5 01JUN27 144A	米ドル	101,627,085.00	104,472,896.00	0.14
528,000	EQM MIDSTREAM PART 5.5 15JUL28	米ドル	59,729,983.00	65,633,515.00	0.09
580,000	EQM MIDSTREAM PART 6.5 01JUL27 144A	米ドル	62,248,518.00	75,969,837.00	0.10
200,000	EQT CORP 1.75 CV 01MAY26	米ドル	33,491,122.00	77,123,611.00	0.10
200,000	ESKOM HOLDINGS 7.125 11FEB25 REGS	米ドル	22,947,568.00	24,658,976.00	0.03
650,000	ETSY INC 0.125 CV 01SEP27	米ドル	74,472,693.00	77,889,146.00	0.10
400,000	ETSY INC CV 0.25 15JUN28	米ドル	49,071,079.00	42,939,441.00	0.06
400,000	EURONET WORLDWI INC 0.75 CV 15MAR49	米ドル	51,288,432.00	51,815,451.00	0.07
300,000	EVENTBRITE INC CV 0.75 15SEP26	米ドル	33,417,661.00	31,348,182.00	0.04
200,000	EVERBRIDGE INC 0.125 15DEC24	米ドル	30,407,556.00	23,131,570.00	0.03
1,470,000	EVERI HOLDINGS INC 5 15JUL29 144A	米ドル	168,748,752.00	175,661,352.00	0.23
900,000	EXACT SCIENCES COR 0.375 CV 15MAR27	米ドル	114,580,967.00	93,208,064.00	0.12

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表(続き)

2022年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
500,000	EXACT SCIENCES COR 0.375 CV 1MAR28	米ドル	50,098,557.00	48,330,107.00	0.06
550,000	EXPEDIA GROUP INC 0.00 CV 15FEB26	米ドル	66,944,381.00	66,183,700.00	0.09
2,145,000	EXPORT BK INDIA 3.25 15JAN30 REGS	米ドル	247,332,646.00	254,945,813.00	0.34
200,000	EZCORP INC 2.375 CV 01MAY25	米ドル	19,774,904.00	23,687,063.00	0.03
1,768,000	FAIR ISAAC CORP 4 15JUN28 144A	米ドル	202,600,955.00	217,629,152.00	0.29
400,000	FASTLY INC 0.00 CV 15MAR26	米ドル	36,865,325.00	38,743,751.00	0.05
1,258,000	FERTITTA ENTERT 4.625 15JAN29 144A	米ドル	146,678,705.00	153,668,498.00	0.20
300,000	FIREEYE INC 0.875 CV 01JUN24	米ドル	34,491,414.00	44,413,244.00	0.06
350,000	FISKER INC 2.5 CV 15SEP26	米ドル	36,933,717.00	28,376,511.00	0.04
500,000	FIVE9 INC 0.5 CV 01JUN25	米ドル	67,650,923.00	67,150,966.00	0.09
670,000	FMG RES AUG06 6.125 15APR32 144A	米ドル	83,006,260.00	83,530,462.00	0.11
1,000,000	FORD MOTOR CO 0 CV 15MAR26	米ドル	117,725,585.00	138,086,021.00	0.18
1,125,000	FORD MOTOR CO 5.291 08DEC46	米ドル	116,192,275.00	126,692,703.00	0.17
1,150,000	FORD MOTOR CREDIT 4.271 09JAN27	米ドル	114,394,889.00	145,145,134.00	0.19
680,000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.125 17AUG27	米ドル	79,639,389.00	84,418,358.00	0.11
650,000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.113 03MAY29	米ドル	81,687,730.00	82,527,379.00	0.11
930,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4 13NOV30	米ドル	108,163,829.00	108,294,005.00	0.14
1,856,000	FRST STU BID/TRANS 4 31JUL29 144A	米ドル	208,556,714.00	213,552,207.00	0.28
100,000	FTI CONSULTING INC 2 CV 15AUG23	米ドル	10,849,368.00	21,970,282.00	0.03
675,000	GEORGIA REP OF 2.75 22APR26 REGS	米ドル	75,914,399.00	76,200,945.00	0.10
600,000	GFL ENVIRONMENTAL 3.5 01SEP28 144A	米ドル	73,963,642.00	71,499,348.00	0.09
2,850,000	GHANA REP OF 7.625 16MAY29 REGS	米ドル	285,545,292.00	176,754,755.00	0.23
1,013,000	GHANA REP OF 7.875 11FEB35 REGS	米ドル	94,476,384.00	58,645,168.00	0.08
200,000	GLOBAL BLOOD THERA 1.875 CV 15DEC28	米ドル	27,000,784.00	32,211,220.00	0.04
890,000	GO DADDY OPCO/FI 5.25 01DEC27 144A	米ドル	104,386,665.00	114,625,951.00	0.15
200,000	GOSSAMER BIO INC 5 CV 01JUN27	米ドル	20,437,550.00	26,256,260.00	0.03
857,000	GPC MRGR SUB INC 7.125 15AUG28 144A	米ドル	95,970,946.00	95,833,041.00	0.13
1,160,000	GRAY TELEVISION 4.75 15OCT30 144A	米ドル	128,476,814.00	132,025,816.00	0.17
100,000	GREEN PLAINS INC 2.25 CV 15MAR27	米ドル	15,747,148.00	16,995,202.00	0.03
300,000	GREENBRIER COS INC 2.875 CV 15APR28	米ドル	33,353,558.00	35,172,103.00	0.05
750,000	GUARDANT HEALTH INC 0.00 CV 15NOV27	米ドル	92,769,178.00	70,018,077.00	0.09
350,000	GUESS INC 2.00 CV 15APR24	米ドル	44,201,404.00	46,703,613.00	0.06
350,000	GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 15MAR25	米ドル	38,913,534.00	44,891,234.00	0.06
300,000	HAEMONETICS CORP 0.00 CV 01MAR26	米ドル	29,815,943.00	32,188,656.00	0.04
800,000	HALOZYME THERAP INC 0.25 CV 01MAR27	米ドル	79,969,539.00	100,708,292.00	0.13
1,180,000	HANESBRANDS INC 4.875 15MAY26 144A	米ドル	145,330,527.00	152,793,696.00	0.20
100,000	HANNON ARMSTRONG SUSTA 0 CV 15AUG23	米ドル	13,479,715.00	12,950,928.00	0.02
1,930,000	HARSCO CORP 5.75 31JUL27 144A	米ドル	216,711,441.00	194,754,400.00	0.26
842,225	HAWAIIAN BD INTEL 5.75 20JAN26 144A	米ドル	104,357,475.00	105,798,101.00	0.14
1,436,000	HEALTHQUITY INC 4.50 01OCT29 144A	米ドル	162,631,116.00	175,888,398.00	0.23
400,000	HERBALIFE LTD 2.625 CV 15MAR24	米ドル	47,596,286.00	48,038,002.00	0.06
1,626,000	HERTZ CORP 4.625 1DEC26 144A	米ドル	184,897,874.00	192,634,119.00	0.25
420,000	HILTON DOMESTIC OPE 4 01MAY31 144A	米ドル	48,925,091.00	49,825,662.00	0.07
550,000	HONDURAS GVT 5.625 24JUN30 REGS	米ドル	59,613,750.00	51,483,514.00	0.07
250,000	HOPE BANCORP INC 2 CV 15MAY38 144A	米ドル	26,219,707.00	32,300,843.00	0.04

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表(続き)

2022年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
1,160,000	HTA GROUP LTD 7.00 18DEC25 REGS	米ドル	131,851,081.00	136,069,647.00	0.18
160,000	HUBSPOT INC 0.375 CV 01JUN25	米ドル	43,845,889.00	27,218,879.00	0.04
782,000	HUDBAY MINERALS 4.5 01APR26 144A	米ドル	84,696,160.00	85,196,629.00	0.11
790,000	HUNGARY GOVT 5.5 16JUN34 REGS	米ドル	103,407,897.00	105,049,605.00	0.14
1,966,000	HUSKY III HLDG LTD 13 15FEB25 144A	米ドル	216,383,664.00	254,093,003.00	0.34
500,000	IAC FINANCECO 0.875 CV 15JUN26	米ドル	76,068,952.00	71,300,186.00	0.09
250,000	IAC FINANCECO 3 INC CV 2.00 15JAN30	米ドル	28,740,100.00	37,094,021.00	0.05
831,000	ICAHN ENTERPRISE 5.25 15MAY27 WI	米ドル	94,061,160.00	104,289,329.00	0.14
829,000	IHO VERWLTG GMBH 6 15MAY27 144a	米ドル	99,718,328.00	96,862,033.00	0.13
890,000	IHO VERWLTG GMBH 6.375 15MAY29 144A	米ドル	104,354,086.00	101,330,576.00	0.13
400,000	ILLUMINA INC 0.0 CV 15AUG23	米ドル	47,300,190.00	50,613,838.00	0.07
805,000	IMOLA MERGER CORP 4.75 15MAY29 144A	米ドル	91,980,021.00	98,421,316.00	0.13
1,575,000	INDONESIA ASA AL 6.757 15NOV48 REGS	米ドル	206,172,038.00	199,336,822.00	0.26
600,000	INEOS QUATTRO FIN2 3.375 15JAN26	米ドル	69,760,783.00	69,078,329.00	0.09
300,000	INFINERA CORP 2.125 CV 01SEP24	米ドル	37,085,661.00	38,139,624.00	0.05
500,000	INSMED INC 0.75 CV 01JUN28	米ドル	63,298,879.00	59,516,403.00	0.08
200,000	INSMED INC 1.75 CV 15JAN25	米ドル	25,756,866.00	25,452,971.00	0.03
600,000	INSULET CORP 0.375 CV 01SEP26	米ドル	76,983,482.00	99,820,260.00	0.13
500,000	INTEGRA LIFESCIENCES 0.5 CV 15AUG25	米ドル	61,772,523.00	64,143,612.00	0.08
300,000	INTERCEPT PHARMAS CV 3.50 15FEB26	米ドル	33,810,393.00	37,422,639.00	0.05
100,000	INTERDIGITAL INC 2 CV 01JUN24	米ドル	12,184,481.00	12,962,825.00	0.03
200,000	INTERDIGITAL INC CV 3.5 1JUN27	米ドル	27,796,920.00	27,046,271.00	0.04
675,000	INTL GAME TECH 4.125 15APR26 144A	米ドル	83,923,079.00	85,153,633.00	0.11
688,000	INTL GAME TECH 5.25 15JAN29 144A	米ドル	74,844,631.00	86,799,548.00	0.11
1,030,000	INTL GAME TECH 6.5 15FEB25 144A	米ドル	125,939,242.00	138,843,835.00	0.18
500,000	IONIS PHARMA 0.00 CV 01APR26	米ドル	52,832,263.00	62,860,674.00	0.08
300,000	IONIS PHARMA 0.125 CV 15DEC24	米ドル	35,166,126.00	35,271,684.00	0.05
980,000	IRIS HOLDING INC 8.75 15FEB26 144A	米ドル	102,939,318.00	102,794,421.00	0.14
900,000	IRON MOUNTAIN INC 5.0 15JUL28 144A	米ドル	105,016,280.00	112,943,175.00	0.15
1,505,000	IRON MOUNTAIN INC 5.25 15JUL30 144A	米ドル	166,972,973.00	184,586,106.00	0.24
300,000	IRONWOOD PHARM CV 1.50 15JUN26	米ドル	41,697,417.00	44,587,511.00	0.06
980,000	ISLAM REP PAKIST 6.875 05DEC27 REGS	米ドル	106,813,430.00	67,987,449.00	0.09
500,000	ITRON INC 0.00 CV 15MAR26	米ドル	56,123,043.00	55,466,765.00	0.07
3,966,000	IVORY COAST 6.125 15JUN33 REGS	米ドル	448,867,343.00	425,849,882.00	0.56
2,006,000	IVORY COAST 6.625 22MAR48 REGS	ユーロ	251,315,913.00	189,288,749.00	0.25
300,000	J2 GLOBAL INC 1.75 CV 01NOV26	米ドル	41,416,865.00	40,190,998.00	0.05
300,000	JAMF HLDG CORP CV 0.125 1SEP26	米ドル	38,986,602.00	33,777,965.00	0.04
300,000	JAZZ INVEST I LTD 1.5 CV 15AUG24	米ドル	31,337,096.00	39,459,076.00	0.05
600,000	JAZZ INVESTMENTS I LTD 2 CV 15JUN26	米ドル	80,109,345.00	94,900,946.00	0.13
940,000	JELD WEN INC 4.625 15DEC25 144A	米ドル	107,262,951.00	113,575,753.00	0.15
550,000	JETBLUE AIRWAYS CORP 0.5 CV 01APR26	米ドル	64,608,003.00	51,775,619.00	0.07
200,000	JOHN BEAN TECH CORP 0.25 CV 15MAY26	米ドル	23,360,831.00	24,496,991.00	0.03
100,000	KAMAN CORP 3.25 CV 01MAY24	米ドル	12,229,787.00	12,514,045.00	0.03
800,000	KAZAKH DEVELOPM BK 2.95 6MAY31 REGS	米ドル	86,288,103.00	78,374,439.00	0.10
2,302,000	KAZTRANSNGAS JSC 4.375 26SEP27 REGS	米ドル	272,568,928.00	267,900,558.00	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)

2022年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
150,000	KBR INC 2.5 CV 1NOV23	米ドル	21,841,479.00	41,545,304.00	0.05
1,120,000	KENYA REP OF 7.25 28FEB28 REGS	米ドル	135,175,820.00	106,589,450.00	0.14
750,000	KINGDOM OF JORDAN 7.75 15JAN28 REGS	米ドル	98,548,231.00	96,925,433.00	0.13
1,956,000	KRONOS ACQUISITION 5 31DEC26 144A	米ドル	213,048,940.00	224,736,579.00	0.30
1,670,000	LABL ESC ISS LLC 6.75 15JUL26 144A	米ドル	192,194,538.00	210,647,570.00	0.28
570,000	LABL INC 8.25 01NOV29 144A	米ドル	64,928,709.00	63,535,657.00	0.08
1,530,000	LADDER CAP FIN 4.75 15JUN29 144A	米ドル	169,827,371.00	170,023,552.00	0.22
1,199,000	LADDER CAP FIN 5.25 01OCT25 144A	米ドル	134,545,853.00	149,296,773.00	0.20
522,000	LBM ACQUISITI LLC 6.25 15JAN29 144A	米ドル	55,108,684.00	51,008,952.00	0.07
300,000	LCI INDUSTRIES CV 1.125 15MAY26	米ドル	33,977,597.00	38,976,107.00	0.05
500,000	LENDINGTREE INC 0.5 CV 15JUL25	米ドル	54,640,115.00	48,794,820.00	0.06
600,000	LIBERTY BROADBAND 1.25 CV 30SEP50	米ドル	71,830,933.00	73,897,265.00	0.10
550,000	LIBERTY BROADBD 2.75 CV 30SEP50	米ドル	61,888,944.00	69,448,252.00	0.09
200,000	LIBERTY MEDIA CORP 1.375 CV 15OCT23	米ドル	23,981,279.00	33,472,582.00	0.04
300,000	LIBERTY MEDIA CORP 2.125 CV 31MAR48	米ドル	30,683,120.00	38,577,782.00	0.05
200,000	LIBERTY MEDIA CORP 2.75 CV 1DEC49	米ドル	22,967,174.00	24,895,316.00	0.03
400,000	LIBERTY MEDIA CV 0.50 01DEC50	米ドル	59,416,278.00	63,137,178.00	0.08
150,000	LIGAND PHARMA 0.75 CV 15MAY23	米ドル	15,115,041.00	19,094,707.00	0.03
200,000	LIVANOVA USA INC 3 CV 15DEC25	米ドル	36,124,629.00	33,791,242.00	0.04
200,000	LIVE NATION ENT CV 2.5 15MAR23	米ドル	23,007,585.00	37,625,785.00	0.05
450,000	LIVE NATION ENTERT 2.0 CV 15FEB25	米ドル	53,692,456.00	66,440,620.00	0.09
600,000	LIVEPERSON INC 0.00 CV 15DEC26	米ドル	70,029,028.00	57,860,698.00	0.08
1,000,000	LUCID GROUP INC 1.25 CV 15DEC26	米ドル	116,329,766.00	83,381,186.00	0.11
700,000	LUMENTUM HDG INC 0.5 CV 15DEC26	米ドル	78,259,916.00	100,963,453.00	0.13
700,000	LUMENTUM HLDGS INC 0.5 CV 15JUN28	米ドル	82,784,512.00	84,577,688.00	0.11
200,000	LUMINAR TECH INC 1.25 CV 15DEC26	米ドル	18,334,459.00	15,786,950.00	0.02
400,000	LYFT INC 1.5 CV 15MAY25	米ドル	67,916,570.00	45,860,492.00	0.06
300,000	MACOM TECH SOLUT 0.25 CV 15MAR26	米ドル	33,964,445.00	38,313,892.00	0.05
768,000	MACY'S RETAIL HLDGS 4.5 15DEC34	米ドル	79,242,484.00	73,299,123.00	0.10
250,000	MAGNITE INC CV 0.25 15MAR26	米ドル	23,699,407.00	24,662,960.00	0.03
740,000	MARB BONDCO PLC 3.95 29JAN31 REGS	米ドル	77,284,748.00	78,036,872.00	0.10
500,000	MARRIOTT VACATION WORL 0 CV 15JAN26	米ドル	61,184,755.00	65,126,147.00	0.09
1,110,000	MATADOR RESOURCES 5.875 15SEP26	米ドル	130,089,007.00	149,275,583.00	0.20
970,000	MATCH GROUP HLD II 5 15DEC27 144A	米ドル	124,887,320.00	123,669,927.00	0.16
100,000	MERITOR INC 3.25 CV 15OCT37	米ドル	11,364,276.00	14,505,671.00	0.03
2,119,000	MEXICAN UNITED STATES 2.659 24MAY31	米ドル	228,825,010.00	239,841,679.00	0.32
4,926,000	MEXICAN UNITED STATES 4.4 12FEB52	米ドル	554,299,631.00	517,303,975.00	0.68
100,000	MGP INGREDIENT INC 1.875 CV 15NOV41	米ドル	15,700,138.00	16,588,911.00	0.02
800,000	MICHAELS COS INC 5.25 01MAY28 144A	米ドル	89,675,840.00	87,323,868.00	0.12
1,123,000	MICHAELS COS INC 7.875 01MAY29 144A	米ドル	128,490,603.00	101,406,988.00	0.13
400,000	MICROCHIP TECHNO 0.125 CV 15NOV24	米ドル	48,877,123.00	54,703,308.00	0.07
400,000	MICROSTRATEGY INC 0.75 CV 15DEC25	米ドル	44,388,921.00	43,656,426.00	0.06
500,000	MIDDLEBY CORP 1 CV 01SEP25	米ドル	73,961,920.00	81,623,444.00	0.11
980,000	MILLICOM INTL CEL 6.25 25MAR29 REGS	米ドル	104,510,172.00	110,519,752.00	0.15
1,700,000	MINERVA MERGER 6.5 15FEB30 144A	米ドル	196,991,135.00	201,197,681.00	0.27

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
600,000	MONGODB INC 0.25 CV 15JAN26	米ドル	97,394,666.00	123,719,764.00	0.16
428,000	MOZART DEBT MRGR 3.875 01APR29 144A	米ドル	48,088,723.00	51,487,609.00	0.07
500,000	MP MATERIALS CORP CV 0.25 01APR26	米ドル	57,343,794.00	66,055,573.00	0.09
250,000	NATIONAL VISION HLD 2.50 CV 15MAY25	米ドル	47,015,914.00	38,733,793.00	0.05
1,295,000	NATIONSTAR MTG HLD 6 15JAN27 144A	米ドル	146,410,398.00	156,733,826.00	0.21
630,000	NAVIENT CORP 5.875 25OCT24	米ドル	80,513,178.00	81,566,767.00	0.11
1,930,000	NAVIENT CORP 6.75 15JUN26	米ドル	234,785,194.00	240,644,227.00	0.32
600,000	NCL CORP LTD 1.125 CV 15FEB27	米ドル	63,646,498.00	54,092,543.00	0.07
1,310,000	NCL CORPORATION 5.875 15FEB27 144A	米ドル	149,738,347.00	157,520,049.00	0.21
1,154,000	NCL CORPORATION 5.875 15MAR26 144A	米ドル	127,726,068.00	124,388,987.00	0.16
664,000	NCL CORPORATION 7.75 15FEB29 144A	米ドル	76,736,944.00	69,775,586.00	0.09
500,000	NCL CORPORATION LTD 2.50 CV 15FEB27	米ドル	58,409,645.00	46,703,613.00	0.06
250,000	NEOGENOMICS INC 0.25 CV 15JAN28	米ドル	27,228,933.00	21,244,003.00	0.03
400,000	NEW RELIC INC 0.50 CV 01MAY23	米ドル	47,957,429.00	51,835,368.00	0.07
772,000	NEWELL BRANDS INC FRN 01APR26	米ドル	100,875,426.00	99,649,553.00	0.13
1,700,000	NEXSTAR BROADCAST 4.75 01NOV28 144A	米ドル	195,278,355.00	208,788,720.00	0.28
200,000	NEXTERA ENERGY 0.00 CV 15JUN24	米ドル	21,913,595.00	26,236,344.00	0.03
550,000	NEXTERA ENERGY PART 0.00 CV 15NOV25	米ドル	65,348,625.00	81,533,821.00	0.11
792,000	NORTHWEST FIBER L 4.75 30APR27 144A	米ドル	88,938,997.00	91,129,785.00	0.12
1,395,000	NORTHWEST FIBER LLC 6 15FEB28 144A	米ドル	149,775,015.00	142,781,079.00	0.19
1,110,000	NOVELIS CORP 4.75 30JAN30 144A	米ドル	127,395,697.00	133,968,668.00	0.18
300,000	NOVOCCURE LTD 0.00 CV 01NOV25	米ドル	48,714,404.00	34,674,196.00	0.05
450,000	NRG ENERGY INC 2.75 CV 01JUN48	米ドル	54,965,558.00	64,050,670.00	0.08
1,320,000	NRG ENERGY INC 3.625 15FEB31 144A	米ドル	144,524,810.00	145,906,470.00	0.19
1,185,000	NRG ENERGY INC 5.25 15JUN29 144A	米ドル	148,981,254.00	146,718,058.00	0.19
600,000	NUTANIX INC 0.25 CV 01OCT27	米ドル	67,514,130.00	55,470,748.00	0.07
400,000	NUVASIVE INC 0.375 CV 15MAR25	米ドル	45,256,200.00	48,728,432.00	0.06
200,000	NUVASIVE INC 1 CV 01JUN23	米ドル	20,568,156.00	25,874,532.00	0.03
650,000	OAK STREET HEALTH 0.00 CV 15MAR26	米ドル	71,839,563.00	68,827,251.00	0.09
535,000	OCCIDENTAL PETROL CORP 6.45 15SEP36	米ドル	27,334,188.00	78,848,446.00	0.10
550,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 4.20 15MAR48	米ドル	60,197,453.00	59,459,837.00	0.08
905,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 6.125 1JAN31	米ドル	95,226,930.00	128,572,691.00	0.17
200,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.5 15JUL27	米ドル	28,342,825.00	30,372,286.00	0.04
1,090,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875 15JUL30	米ドル	119,001,324.00	173,265,221.00	0.23
1,470,000	OFFICE CHERIFIEN 5.125 23JUN51 REGS	米ドル	152,973,200.00	137,211,034.00	0.18
700,000	OKTA INC CV 0.125 01SEP25	米ドル	85,432,116.00	85,600,056.00	0.11
500,000	OKTA INC CV 0.375 15JUN26	米ドル	63,178,655.00	56,562,158.00	0.07
1,327,000	OLYMPUS WTR US HL 4.25 01OCT28 144a	米ドル	145,485,617.00	149,422,529.00	0.20
826,000	OLYMPUS WTR US HL 6.25 01OCT29 144A	米ドル	90,558,491.00	78,415,599.00	0.10
248,000	OMAN GOV INTL BD 6 01AUG29 REGS	米ドル	28,942,425.00	32,729,187.00	0.04
325,000	OMAN GOV INTL BD 6.25 25JAN31 REGS	米ドル	38,233,934.00	42,819,180.00	0.06
2,548,000	OMAN GOV INTL BD 6.75 17JAN48 REGS	米ドル	277,113,725.00	297,165,399.00	0.39
250,000	OMNICELL INC 0.25 CV 15SEP25	米ドル	35,601,518.00	41,309,628.00	0.05
500,000	ON SEMICONDUCT CORP 0.00 CV 01MAY27	米ドル	68,950,400.00	90,552,564.00	0.12
620,000	ONEMAIN FIN CORP 6.125 15MAR24	米ドル	81,624,316.00	81,085,705.00	0.11
980,000	ONEMAIN FINANCE CORP 6.625 15JAN28	米ドル	126,717,800.00	120,399,488.00	0.16

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表(続き)

2022年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
1,200,000	OPEN TEXT CORP 4.125 15FEB30 144A	米ドル	140,012,227.00	144,728,655.00	0.19
1,380,000	ORGANON FIN I 4.125 30APR28 144a	米ドル	156,922,253.00	172,961,309.00	0.23
1,290,000	OUTFRONT MEDIA CAP 5 15AUG27 144A	米ドル	143,067,605.00	158,858,259.00	0.21
150,000	PACIRA PHARMA 0.75 CV 1AUG25	米ドル	17,607,648.00	20,563,531.00	0.03
600,000	PALO ALTO NETWORKS 0.75 CV 01JUL23	米ドル	80,974,043.00	148,615,081.00	0.20
800,000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 01JUN25	米ドル	90,109,200.00	181,954,888.00	0.24
1,935,000	PANAMA REPUBLIC OF 2.252 29SEP32	米ドル	205,447,438.00	204,174,520.00	0.27
2,380,000	PANAMA REPUBLIC OF 3.875 17MAR28	米ドル	293,965,045.00	305,909,216.00	0.40
2,302,000	PANAMA REPUBLIC OF 4.5 19JAN63	米ドル	259,533,783.00	240,083,250.00	0.32
200,000	PAR TECHNOLOGY CORP 1.5 CV 15OCT27	米ドル	23,585,684.00	21,658,261.00	0.03
955,000	PARAGUAY REP OF 5.4 30MAR50 REGS	米ドル	117,530,430.00	107,977,246.00	0.14
1,620,000	PARK INTERM HLDG 4.875 15MAY29 144A	米ドル	182,232,764.00	196,821,125.00	0.26
200,000	PARSONS CORP 0.25 CV 15AUG25	米ドル	21,296,271.00	29,091,007.00	0.04
350,000	PATRICK IND INC 1 CV 01FEB23	米ドル	38,043,583.00	45,918,249.00	0.06
910,000	PATTERN ENERGY OP 4.50 15AUG28 144A	米ドル	103,739,832.00	109,950,994.00	0.15
935,000	PAYSAFE FIN PLC 4 15JUN29 144a	米ドル	101,269,363.00	94,039,568.00	0.12
300,000	PEBBLEBROOK HOTEL T 1.75 CV 15DEC26	米ドル	36,875,191.00	39,135,437.00	0.05
958,000	PECF USS INTER 8 15NOV29 144A	米ドル	111,267,008.00	102,076,772.00	0.14
500,000	PEGASYSYSTEMS INC 0.75 CV 01MAR25	米ドル	60,436,673.00	52,811,264.00	0.07
200,000	PELTON INTERACTIVE 0.00 CV 15FEB26	米ドル	19,618,835.00	17,261,647.00	0.02
200,000	PENN NATION GAMING 2.75 CV 15MAY26	米ドル	93,508,624.00	43,481,163.00	0.06
400,000	PENNYMAC CORP 5.50 CV 15MAR26	米ドル	46,084,970.00	47,586,567.00	0.06
518,000	PENNYMAC FIN SVC 5.375 15OCT25 144A	米ドル	59,926,602.00	64,085,751.00	0.08
2,200,000	PENNYMAC FIN SVCS 5.75 15SEP31 144A	米ドル	240,953,487.00	241,172,179.00	0.32
200,000	PERFICIENT INC CV 0.125 15NOV26	米ドル	23,040,561.00	22,531,921.00	0.03
1,838,000	PERTAMINA PT 6 03MAY42 REGS	米ドル	248,429,796.00	247,514,478.00	0.33
1,522,000	PERU REPUBLIC OF 3.00 15JAN34	米ドル	172,030,980.00	172,095,307.00	0.23
1,600,000	PERUSAHAAN LISTRI 5.25 15MAY47 REGS	米ドル	197,462,590.00	184,349,088.00	0.24
1,909,000	PERUSAHAAN LISTRI 5.25 24OCT42 REGS	米ドル	223,879,043.00	229,251,228.00	0.30
4,044,000	PERUSAHAAN PENERB 4.4 01MAR28 REGS	米ドル	516,332,660.00	547,144,086.00	0.72
2,793,000	PETROLEOS MEX 6.5 23JAN29	米ドル	320,610,850.00	319,108,365.00	0.42
290,000	PETROLEOS MEX 6.875 16OCT25	米ドル	32,214,144.00	37,942,586.00	0.05
2,696,000	PETROLEOS MEXICAN 5.95 28JAN31	米ドル	252,951,166.00	279,478,407.00	0.37
2,277,000	PETROLEOS MEXICAN 6.49 23JAN27	米ドル	250,949,614.00	275,663,329.00	0.36
2,889,000	PETROLEOS MEXICAN 7.69 23JAN50	米ドル	280,888,531.00	281,361,090.00	0.37
4,089,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625 15JUN35	米ドル	422,158,584.00	398,175,372.00	0.53
855,000	PETRONAS CAPITAL 3.5 21APR30 REGS	米ドル	101,796,606.00	110,069,239.00	0.15
1,129,000	PETRONAS CAPITAL 4.55 21APR50 REGS	米ドル	142,339,260.00	145,259,618.00	0.19
2,295,000	PHILIPPINES REP OF 3.2 06JUL46	米ドル	242,960,507.00	243,752,542.00	0.32
1,625,000	PHILIPPINES REP OF 3.556 29SEP32	米ドル	210,454,431.00	210,022,819.00	0.28
591,000	PIKE CORP 5.5 01SEP28 144A	米ドル	62,416,730.00	66,307,181.00	0.09
1,260,000	PILGRIM'S PRIDE 5.875 30SEP27 144A	米ドル	165,536,670.00	165,225,613.00	0.22
450,000	PIONEER NAT RES 0.25 CV 15MAY25	米ドル	83,141,585.00	132,373,376.00	0.18
732,000	POLAR US BORROW 6.75 15MAY26 144A	米ドル	79,747,793.00	65,808,803.00	0.09
1,675,000	POLYUS FIN PLC 3.25 14OCT28 REGS	米ドル	184,583,794.00	60,047,503.00	0.08

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表(続き)

2022年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
1,465,000	POST HOLDINGS 4.625 15APR30 144A	米ドル	163,967,286.00	172,545,668.00	0.23
700,000	POST HOLDINGS INC 5.50 15DEC29	米ドル	85,925,511.00	87,883,374.00	0.12
400,000	PRA GROUP INC 3.5 CV 01JUN23	米ドル	44,753,586.00	54,636,921.00	0.07
2,581,000	PRIME HEALTHCARE 7.25 01NOV25 144A	米ドル	290,573,824.00	300,712,519.00	0.40
1,101,000	PRIME SEC SVCS 5.75 15APR26 144A	米ドル	134,481,043.00	146,733,493.00	0.19
1,525,000	PRIME SECSRVC BR 6.25 15JAN28 144A	米ドル	168,213,808.00	186,283,354.00	0.25
1,310,000	PRIMO WATER HLDG 4.375 30APR29 144A	米ドル	148,273,860.00	149,973,919.00	0.20
200,000	PROGRESS SOFT CORP 1.00 CV 15APR26	米ドル	28,011,620.00	26,236,344.00	0.03
929,000	PROSUS NV 4.193 19JAN32 REGS	米ドル	105,958,810.00	104,943,671.00	0.14
1,540,000	PTC INC 4.00 15FEB28 144A	米ドル	176,053,263.00	193,819,828.00	0.26
300,000	PURE STORAGE 0.125 CV 15APR23	米ドル	41,803,388.00	46,643,864.00	0.06
350,000	Q2 HOLDINGS INC CV 0.125 15NOV25	米ドル	39,846,364.00	37,479,069.00	0.05
200,000	Q2 HOLDINGS INC CV 0.75 01JUN26	米ドル	22,919,132.00	22,757,638.00	0.03
980,000	QATAR STATE OF 4.4 16APR50 REGS	米ドル	130,186,635.00	132,646,441.00	0.18
1,051,000	QATAR STATE OF 4.817 14MAR49 REGS	米ドル	148,883,864.00	148,766,666.00	0.20
853,000	QUICKEN LOANS 3.875 01MAR31 144A	米ドル	91,016,967.00	92,818,220.00	0.12
1,320,000	RADIATE HOLDC FIN 4.50 15SEP26 144A	米ドル	142,484,916.00	159,913,106.00	0.21
150,000	RADIUS GBL INFR 2.50 CV 15SEP26	米ドル	16,332,070.00	19,045,912.00	0.03
500,000	RAPID7 INC 0.25 CV 15MAR27	米ドル	62,623,894.00	60,479,022.00	0.08
100,000	REALOGY GROUP/CO 0.25 CV 15JUN26	米ドル	11,121,975.00	10,025,421.00	0.02
250,000	REDFIN CORP 0.00 CV 15OCT25	米ドル	32,103,293.00	19,932,889.00	0.03
200,000	REDWOOD TRUST INC 7.75 CV 15JUN27	米ドル	23,616,306.00	24,257,996.00	0.03
929,000	REP OF GUATEMALA 6.125 01JUN50 REGS	米ドル	115,166,668.00	116,186,965.00	0.15
400,000	REPAY HOLDINGS 0.00 CV 01FEB26	米ドル	42,537,885.00	40,815,041.00	0.05
600,000	RINGCENTRAL INC 0.00 CV 01MAR25	米ドル	67,160,596.00	65,624,054.00	0.09
500,000	RINGCENTRAL INC 0.00 CV 15MAR26	米ドル	54,056,220.00	50,188,957.00	0.07
1,584,000	RLJ LODGING TRUST 4.00 15SEP29 144A	米ドル	175,908,517.00	185,389,298.00	0.25
1,986,000	ROCKCLIFF ERGY II 5.5 15OCT29 144A	米ドル	226,002,723.00	251,495,474.00	0.33
1,280,000	ROCKETMTGE CO 3.625 01MAR29 144A	米ドル	140,911,708.00	143,683,867.00	0.19
200,000	ROYAL CARIB CRUI 2.875 CV 15NOV23	米ドル	26,052,902.00	24,404,048.00	0.03
450,000	ROYAL CARIB CRUI 4.25 CV 15JUN23	米ドル	65,582,303.00	58,255,040.00	0.08
788,000	ROYAL CARIB CRUISE 5.5 01APR28 144A	米ドル	88,672,009.00	78,063,185.00	0.10
1,208,000	ROYAL CARIB CRUISE 5.5 31AUG26 144A	米ドル	137,579,636.00	126,731,286.00	0.17
3,800,000	RUSSIAN FED 5.10 28MAR35 REGS	米ドル	498,590,778.00	201,818,032.00	0.27
2,000,000	RUSSIAN FED 5.25 23JUN47 REGS	米ドル	262,987,657.00	106,220,016.00	0.14
200,000	RWT HOLDINGS INC CV 5.75 01OCT25	米ドル	22,711,877.00	23,137,375.00	0.03
250,000	SAREPTA THERAPEUTIC 1.5 CV 15NOV24	米ドル	28,383,760.00	46,014,843.00	0.06
1,207,000	SBA COMMUNICAT 3.125 01FEB29	米ドル	135,113,031.00	139,378,734.00	0.18
950,000	SCIENTIFIC GAMES 7.25 15NOV29 144A	米ドル	123,091,769.00	128,116,609.00	0.17
2,155,000	SCRIPPS ESCROW 5.875 15JUL27 144A	米ドル	233,247,412.00	269,992,428.00	0.36
1,665,000	SEALED AIR CORP 5.00 15APR29 144A	米ドル	207,948,947.00	217,201,677.00	0.29
2,399,000	SENEGAL REPUBLIC 6.25 23MAY33 REGS	米ドル	267,074,408.00	251,388,096.00	0.33
2,915,000	SENEGAL REPUBLIC 6.75 13MAR48 REGS	米ドル	302,728,768.00	270,927,430.00	0.36
1,064,000	SERBIA REPUBLIC 2.05 23SEP36 REGS	ユーロ	121,119,508.00	89,591,354.00	0.12
250,000	SHIFT4 PAYMENTS INC 0.00 CV 15DEC25	米ドル	32,038,897.00	27,675,293.00	0.04

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表(続き)

2022年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
500,000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0.5 01AUG27	米ドル	56,913,504.00	47,234,713.00	0.06
350,000	SILICON LAB INC 0.625 CV 15JUN25	米ドル	44,507,893.00	62,271,484.00	0.08
885,000	SINOPEC GP OVERSEA 4.1 28APR45 REGS	米ドル	104,717,840.00	104,206,365.00	0.14
1,205,000	SIRIUS XM RADIO 4 15JUL28 144A	米ドル	136,538,583.00	146,794,403.00	0.19
310,000	SIRIUS XM RADIO 4.125 01JUL30 144A	米ドル	37,331,051.00	36,464,027.00	0.05
660,000	SIRIUS XM RADIO INC 5 01AUG27 144A	米ドル	85,514,750.00	85,504,811.00	0.11
700,000	SNAP INC 0 CV 01MAY27	米ドル	83,160,922.00	65,059,760.00	0.09
700,000	SNAP INC 0.125 CV 01MAR28	米ドル	73,121,244.00	61,620,887.00	0.08
500,000	SNAP INC 0.75 CV 01AUG26	米ドル	52,876,930.00	58,122,265.00	0.08
1,000,000	SOFI TECHN INC 0.00 CV 15OCT26	米ドル	117,946,283.00	92,942,514.00	0.12
2,154,000	SOUTH AFRICA REP 5.75 30SEP49	米ドル	227,040,365.00	215,928,033.00	0.29
723,000	SOUTH AFRICA REP 7.3 20APR52	米ドル	87,664,837.00	83,478,417.00	0.11
820,000	SOUTHWEST AIRLINES 1.25 CV 01MAY25	米ドル	130,677,015.00	137,455,340.00	0.18
430,000	SOUTHWESTERN ENERGY 5.375 15MAR30	米ドル	47,076,869.00	55,665,927.00	0.07
390,000	SOUTHWESTERN ENERGY 8.375 15SEP28	米ドル	41,150,802.00	55,730,655.00	0.07
1,050,000	SOUTHWESTERN NRG 5.375 01FEB29 WI	米ドル	110,332,777.00	135,579,893.00	0.18
1,783,000	SPA HOLDING 3 4.875 04FEB28 144a	米ドル	195,406,359.00	192,083,940.00	0.25
927,000	SPECTRUM BRANDS INC 5 01OCT29 144A	米ドル	106,824,203.00	110,466,493.00	0.15
1,135,000	SPECTRUM BRANDS INC 5.50 15JUL30	米ドル	124,226,493.00	136,009,658.00	0.18
200,000	SPIRIT AIRLINES INC 1.0 CV 15MAY26	米ドル	22,052,124.00	24,125,221.00	0.03
1,000,000	SPLUNK INC 1.125 CV 15JUN27	米ドル	119,707,705.00	113,771,596.00	0.15
550,000	SPLUNK INC 1.125 CV 15SEP25	米ドル	63,053,738.00	73,208,827.00	0.10
1,900,000	SPRINT CAP CORP 6.875 15NOV28	米ドル	272,561,285.00	279,977,741.00	0.37
1,175,000	SPRINT CORP 7.625 01MAR26	米ドル	155,179,368.00	170,101,531.00	0.23
200,000	SQUARE INC 0.00 CV 01MAY26	米ドル	24,433,192.00	21,946,646.00	0.03
550,000	SQUARE INC 0.125 CV 01MAR25	米ドル	55,800,271.00	74,060,452.00	0.10
550,000	SQUARE INC 0.25 CV 01NOV27	米ドル	66,193,940.00	58,376,098.00	0.08
590,000	STAPLES INC 10.75 15APR27 144A	米ドル	55,410,528.00	57,175,774.00	0.08
1,565,000	STAPLES INC 7.5 15APR26	米ドル	166,536,306.00	183,181,916.00	0.24
1,365,000	STARWOOD PROP TST 3.75 31DEC24 144A	米ドル	159,998,973.00	172,398,767.00	0.23
2,025,000	STATE GRID OVERSEAS 3.5 4MAY27 REGS	米ドル	244,838,468.00	269,017,995.00	0.36
300,000	STONEX GROUP 8.625 15JUN25 144A	米ドル	35,879,399.00	40,429,993.00	0.05
500,000	STRIDE INC CV 1.125 01SEP27	米ドル	50,011,695.00	68,976,623.00	0.09
400,000	SUMMIT HOTEL PROP 1.5 CV 15FEB26	米ドル	46,630,220.00	46,205,707.00	0.06
150,000	SUNRUN INC 0.00 CV 01FEB26	米ドル	15,027,576.00	14,538,864.00	0.02
350,000	SUPERMUS PHARM CV 0.625 01APR23	米ドル	40,751,372.00	44,873,807.00	0.06
200,000	SYNOVUS FINANCIAL CORP FRN 07FEB29	米ドル	23,820,511.00	26,094,572.00	0.03
700,000	T MOBILE USA INC 4.75 01FEB28	米ドル	79,851,092.00	92,942,514.00	0.12
200,000	TANDEM DIABETES CAR 1.50 CV 01MAY25	米ドル	24,723,800.00	25,841,338.00	0.03
400,000	TECHTARGET INC 0.00 CV 15DEC26	米ドル	45,267,263.00	42,221,766.00	0.06
906,000	TEGNA INC 5 15SEP29 144A	米ドル	111,612,520.00	116,646,164.00	0.15
600,000	TELADOC HEALTH INC 1.25 CV 1JUN27	米ドル	74,422,658.00	59,151,271.00	0.08
908,000	TEMPUR SEALY INT 4.00 15APR29 144A	米ドル	103,349,025.00	103,252,165.00	0.14
910,000	TENET HEALTHCARE 4.625 01SEP24 144A	米ドル	106,760,087.00	119,717,495.00	0.16
1,260,000	TENET HEALTHCARE 4.625 15JUN28 144A	米ドル	136,759,746.00	157,707,424.00	0.21

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 (続き)					
A . 債券 (続き)			日本円	日本円	%
1,180,000	TENET HEALTHCARE 6.125 01OCT28 144A	米ドル	141,092,917.00	151,589,699.00	0.20
1,725,000	TENET HEALTHCARE 6.25 01FEB27 144A	米ドル	188,370,438.00	228,036,661.00	0.30
800,000	TENGIZCHEVROIL FI 3.25 15AUG30 REGS	米ドル	87,397,452.00	76,212,862.00	0.10
884,000	TERRAFORM POWER 4.75 15JAN30 144A	米ドル	97,389,758.00	105,854,625.00	0.14
1,599,000	TERRIER MEDIA BU 8.875 15DEC27 144A	米ドル	188,004,130.00	169,845,806.00	0.22
1,382,000	TITAN ACQ BORROW 7.75 15APR26 144A	米ドル	146,600,218.00	163,310,620.00	0.22
1,120,000	TK ELEVATOR US NE 5.25 15JUL27 144A	米ドル	131,746,922.00	141,313,829.00	0.19
735,000	T-MOBILE USA INC 2.25 15FEB26	米ドル	78,100,123.00	90,892,873.00	0.12
286,000	T-MOBILE USA INC 3.375 15APR29	米ドル	32,722,156.00	35,372,460.00	0.05
1,460,000	T-MOBILE USA INC 3.50 15APR31	米ドル	171,630,179.00	178,634,185.00	0.24
880,000	TRANSDIGM INC 4.625 15JAN29 WI	米ドル	102,876,856.00	104,171,670.00	0.14
540,000	TRANSDIGM INC 5.5 15NOV27	米ドル	58,458,638.00	67,705,699.00	0.09
1,380,000	TRANSDIGM INC 6.25 15MAR26	米ドル	176,918,853.00	182,854,714.00	0.24
400,000	TRIPADVISOR INC 0.25 CV 01APR26	米ドル	41,938,553.00	41,213,366.00	0.05
520,000	TRIPADVISOR INC 7.00 15JUL25 144A	米ドル	67,338,784.00	68,325,626.00	0.09
1,420,000	TTM TECHNOLOGIES INC 4 01MAR29 144A	米ドル	153,517,536.00	164,949,170.00	0.22
1,400,000	TULLOW OIL PLC 10.25 15MAY26 REGS	米ドル	158,256,651.00	174,034,858.00	0.23
1,032,000	TURKEY REP OF 5.125 17FEB28	米ドル	106,528,277.00	105,893,653.00	0.14
7,955,000	TURKEY REP OF 6.875 17MAR36	米ドル	843,540,062.00	778,078,924.00	1.03
600,000	TWITTER INC 0.00 CV 15MAR26	米ドル	63,319,215.00	73,132,481.00	0.10
500,000	TWITTER INC 0.25 CV 15JUN24	米ドル	54,756,346.00	66,984,998.00	0.09
400,000	TWO HARBORS INV CO CV 6.25 15JAN26	米ドル	49,210,297.00	47,833,948.00	0.06
300,000	TYLER TECHNOLOGIES CV 0.25 15MAR26	米ドル	35,670,025.00	41,385,974.00	0.05
700,000	UBER TECH INC 0.00 CV 15DEC25	米ドル	78,035,055.00	76,780,211.00	0.10
980,000	UKRAINE GOVT 6.876 21MAY29 REGS	米ドル	86,979,840.00	25,698,605.00	0.03
2,806,000	UKRAINE GOVT 7.375 25SEP32 REGS	米ドル	256,838,556.00	72,091,658.00	0.10
3,012,000	UKRAINE GOVT FRN 31MAY40 SER GDP	米ドル	263,557,800.00	106,698,219.00	0.14
1,035,000	UNITED AIRLINES 4.375 15APR26 144a	米ドル	117,827,475.00	130,726,087.00	0.17
1,585,000	UNITED NAT FOODS 6.75 15OCT28 144A	米ドル	170,331,879.00	210,414,736.00	0.28
1,105,000	UNITED RENTALS NORTH 4.875 15JAN28	米ドル	116,904,914.00	144,827,629.00	0.19
100,000	UNITED STATES STELL COR 5 CV 1NOV26	米ドル	24,822,114.00	23,839,755.00	0.03
900,000	UNITY SOFTWARE 0.00 CV 15NOV26	米ドル	92,269,847.00	88,846,405.00	0.12
1,950,000	UPC BROADBAND 4.875 15JUL31 144A	米ドル	215,611,344.00	228,812,853.00	0.30
200,000	UPSTART HLGS INC CV 0.25 15AUG26	米ドル	23,890,104.00	14,339,702.00	0.03
300,000	UPWORK INC CV 0.25 15AUG26	米ドル	33,069,946.00	30,629,325.00	0.04
4,500,000	US T-BILL 0.00 02AUG22	米ドル	615,067,487.00	597,458,258.00	0.79
360,000	USA COM PART 6.875 01APR26 WI	米ドル	41,786,713.00	44,751,820.00	0.06
936,000	USA COM PARTNERS 6.875 01SEP27	米ドル	108,496,261.00	113,962,393.00	0.15
350,000	VAIL RESORT INC 0.00 CV 1JAN26	米ドル	38,166,095.00	42,114,577.00	0.06
995,000	VIASAT INC 5.625 15SEP25 144A	米ドル	114,139,307.00	114,179,382.00	0.15
1,546,000	VICI PROPERTIES 4.25 01DEC26 144A	米ドル	190,455,046.00	192,445,825.00	0.25
180,000	VIRGIN GALACTIC HLDG 2.5 CV 01FEB27	米ドル	18,169,938.00	17,417,958.00	0.02
1,175,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 5 15JUL30 144A	米ドル	126,908,218.00	131,910,998.00	0.17
821,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.50 15MAY29 144A	米ドル	99,540,173.00	102,507,985.00	0.14
200,000	VISHAY INTERTECHNOL 2.25 CV 15JUN25	米ドル	21,463,594.00	25,660,100.00	0.03

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表(続き)

2022年7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
1,647,000	VISTRA CORP FRN PERP 144A	米ドル	208,066,262.00	200,617,453.00	0.27
1,295,000	VISTRA OPERATIONS 4.375 1MAY29 144A	米ドル	141,522,609.00	157,328,441.00	0.21
945,000	VM CONSOLIDATED 5.5 15APR29 144A	米ドル	102,978,467.00	109,628,795.00	0.15
1,522,000	VTR FINANCE BV 6.375 15JUL28 REGS	米ドル	162,465,557.00	120,643,898.00	0.16
1,595,000	WASTE PRO USA INC 5.50 15FEB26 144A	米ドル	188,951,796.00	195,098,786.00	0.26
800,000	WAYFAIR INC 0.625 CV 01OCT25	米ドル	88,094,133.00	71,828,907.00	0.10
400,000	WAYFAIR INC 1.00 CV 15AUG26	米ドル	83,082,522.00	36,247,580.00	0.05
700,000	WESTERN DIGITAL CV 1.5 01FEB24	米ドル	75,273,112.00	88,295,389.00	0.12
1,655,000	WHITE CAP PARENT 8.25 15MAR26 144A	米ドル	181,960,708.00	184,450,560.00	0.24
817,000	WILLIAM CARTER 5.625 15MAR27 144A	米ドル	107,475,307.00	107,035,171.00	0.14
350,000	WINNEBAGO INDUST 1.50 CV 01APR25	米ドル	46,403,882.00	52,912,104.00	0.07
581,000	WMG ACQUI CORP 3.75 01DEC29 144A	米ドル	68,803,884.00	70,332,166.00	0.09
200,000	WOLFSPEED INC 0.25 CV 15FEB28	米ドル	23,861,429.00	25,160,866.00	0.03
310,000	WOLFSPEED INC 1.75 CV 01MAY26	米ドル	89,698,865.00	77,113,740.00	0.10
300,000	WORKIVA INC 1.125 CV 15AUG26	米ドル	46,094,198.00	42,959,358.00	0.06
1,170,000	WYNN LAS VEGAS 5.5 01MAR25 144A	米ドル	145,425,209.00	151,274,467.00	0.20
1,410,000	XHR LP 4.875 01JUN29 144A	米ドル	172,841,854.00	167,089,315.00	0.22
480,000	XHR LP 6.375 15AUG25 144A	米ドル	65,077,767.00	63,891,990.00	0.08
855,000	YUMJ BRANDS INC 4.75 15JAN30 144A	米ドル	105,218,265.00	108,414,124.00	0.14
988,000	YUMJ BRANDS INC 5.375 01APR32	米ドル	126,847,735.00	128,558,086.00	0.17
600,000	ZENDESK INC CV 0.625 15JUN25	米ドル	73,483,051.00	77,593,722.00	0.10
850,000	ZIGGO BOND CO 5.125 28FEB30 144a	米ドル	97,223,863.00	95,994,891.00	0.13
500,000	ZIGGO BOND CO BV 6 15JAN27 144A	米ドル	63,161,420.00	63,234,103.00	0.08
1,014,000	ZIGGO BV 4.875 15JAN30 144a	米ドル	113,097,856.00	121,809,995.00	0.16
200,000	ZILLOW GROUP INC 1.375 CV 01SEP26	米ドル	29,877,370.00	28,068,639.00	0.04
800,000	ZILLOW GROUP INC 2.75 CV 15MAY25	米ドル	155,781,268.00	103,139,636.00	0.14
600,000	ZSCALER INC 0.125 CV 1JUL25	米ドル	81,146,909.00	97,948,133.00	0.13
債券合計			65,042,673,127	65,343,047,500	86.47
B. 中期債券			日本円	日本円	%
530,000	ANGOLA REPUBLIC 8.75 14APR32 REGS	米ドル	63,181,260.00	56,606,240.00	0.07
1,961,000	ARAB REP OF EGY 8.875 29MAY50 REGS	米ドル	201,582,656.00	153,091,337.00	0.20
1,895,000	ARAB REP OF EGY 8.5 31JAN47 REGS	米ドル	193,818,059.00	145,489,188.00	0.19
2,330,000	BAHRAIN KINGDOM 5.625 30SEP31 REGS	米ドル	263,473,530.00	266,812,533.00	0.35
4,902,000	DP WORLD PLC 4.7 30SEP49 REGS	米ドル	586,349,512.00	555,446,615.00	0.73
2,206,000	DUBAI GOVT INTL 3.9 09SEP50 EMTN	米ドル	228,925,505.00	212,476,748.00	0.28
980,000	EQUATE CHEMICAL 2.625 28APR28 REGS	米ドル	111,023,120.00	116,456,971.00	0.15
575,000	EXP-IMP BK INDIA 2.25 13JAN31 REGS	米ドル	59,747,633.00	62,396,572.00	0.08
2,225,000	GAZPROM PJSC GAZ FN FRN PERP REGS	米ドル	243,218,871.00	73,856,105.00	0.10
492,000	GC TREASURY CENTRE 4.4 30MAR32 REGS	米ドル	60,083,315.00	60,694,014.00	0.08
2,057,000	KAZMUNAYGAS NAT 5.75 19APR47 REGS	米ドル	252,153,193.00	214,419,650.00	0.28

(*) 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7月31日現在

利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
B. 中期債券(続き)			日本円	日本円	%
1,567,000	KAZMUNAYGAZ NAT 5.375 24APR30 REGS	米ドル	196,432,253.00	189,828,375.00	0.25
325,000	MDC GMTN BV 4.5 07NOV28 REGS	米ドル	42,147,516.00	44,586,940.00	0.06
2,599,000	MDGH - GMTN BV 3.7 07NOV49 REGS	米ドル	297,911,290.00	303,893,949.00	0.40
1,485,000	MDGH GMTN RSC LTD 2.5 3JUN31 GMTN	米ドル	168,125,101.00	175,027,824.00	0.23
1,541,000	NIGERIA REP OF 7.625 28NOV47 REGS	米ドル	154,447,847.00	127,244,662.00	0.17
1,480,000	NIGERIA REP OF 7.696 23FEB38 REGS	米ドル	161,006,810.00	124,538,296.00	0.16
980,000	NIGERIA REP OF 7.875 16FEB32 REGS	米ドル	109,191,129.00	92,460,329.00	0.12
1,077,000	NIGERIA REP OF 8.25 28SEP51 REGS	米ドル	110,864,591.00	90,157,818.00	0.12
1,174,000	NIGERIA REP OF 8.375 24MAR29 REGS	米ドル	135,467,322.00	120,150,665.00	0.16
775,000	PERTAMINA PT 4.70 30JUL49 REGS	米ドル	92,925,000.00	89,740,719.00	0.12
760,000	PERTAMINA PT 6.50 07NOV48 REGS	米ドル	99,797,634.00	104,752,317.00	0.14
2,380,000	PERUSAHAAN LISTR 3.875 17JUL29 REGS	米ドル	278,858,671.00	290,724,186.00	0.38
2,967,000	PERUSAHAAN LISTR 4.875 17JUL49 REGS	米ドル	342,360,544.00	324,621,252.00	0.43
928,000	ROMANIA GOVT 4.00 14FEB51 REGS	米ドル	99,643,414.00	86,373,621.00	0.11
1,716,000	SAUDI ARABIA KNGD 3.25 22OCT30 REGS	米ドル	207,688,832.00	223,161,607.00	0.30
1,909,000	SAUDI INTER BOND 2.25 2FEB33 REGS	米ドル	207,658,589.00	223,219,716.00	0.30
4,805,000	SAUDI INTER BOND 4.5 26OCT46 REGS	米ドル	611,701,054.00	616,578,338.00	0.82
875,000	SHARJAH SUKUK PRG LTD 3.234 23OCT29	米ドル	99,189,597.00	102,527,211.00	0.14
中期債券合計			5,678,973,848	5,247,333,798	6.92
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			70,721,646,975	70,590,381,298	93.39
投資有価証券合計			70,721,646,975	70,590,381,298	93.39

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
アメリカ合衆国	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	7.01
	電気通信	4.01
	電気、ガス、空調設備供給	3.46
	本社業務、経営コンサルタント事業	3.31
	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	3.04
	出版事業	2.44
	番組制作および放送事業	2.32
	コンピューター、電子・光学製品の製造	2.25
	ヒューマンヘルス事業	2.22
	原油および天然ガスの採掘	1.65
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	1.41
	自動車およびオートバイ以外の小売業	1.39
	持株会社の事業	1.17
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	1.06
	不動産事業	1.03
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	1.00
	空輸	0.82
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	0.80
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.79
	情報サービス事業	0.77
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.75
	採鉱支援サービス活動	0.69
	損害保険	0.63
	保険代理店およびブローカー業	0.62
	食品の製造	0.62
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.60
	他の輸送機器の製造	0.54
	旅行代理店、旅行業者予約サービスおよび関連事業	0.54
	科学的研究および開発	0.53
	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	0.53
	電気機器の製造	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）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
アメリカ合衆国（続き）		
	レンタルおよびリース事業	0.44
	その他の製造	0.44
	宿泊設備	0.42
	金属の製造	0.41
	衣服の製造	0.40
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.37
	土木工学	0.37
	食品および飲料サービス事業	0.34
	広告および市場調査	0.33
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	0.30
	廃棄物の収集、処理および処分事業;資源回収	0.26
	自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修理	0.24
	コークスおよび石油精製品の製造	0.23
	化学薬品および化学製品の製造	0.21
	木材ならびに家具以外の木製品および	
	コルク製品の製造(わら製品および組物材料の製造)	0.21
	教育	0.19
	他の非金属性鉱産物の製造	0.18
	他の個人向けサービス事業	0.16
	創造的活動、芸術・娯楽活動	0.15
	スポーツ活動、娯楽およびレクリエーション事業	0.14
	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	0.14
	織物の製造	0.14
	建物の建設	0.13
	他の専門的、科学的、技術的事業	0.09
	金属鉱石の採鉱	0.09
	機械装置設備の製造(他に分類されないもの)	0.07
	雇用活動	0.07
	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	0.07
	法律および会計サービス業	0.06
	輸送のための保管および支援事業	0.05
	機械装置設備の修理および設置	0.03
		55.17

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
メキシコ		
	原油および天然ガスの採掘	2.10
	行政および防衛；強制加入社会保障	1.00
	電気、ガス、空調設備供給	0.70
		3.80
インドネシア		
	電気、ガス、空調設備供給	1.35
	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）	0.72
	原油および天然ガスの採掘	0.59
	基金属の製造	0.27
		2.93
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）	0.71
	電気通信	0.62
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.38
	持株会社の事業	0.15
		1.86
アラブ首長国連邦		
	輸送のための保管および支援事業	0.73
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.69
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.29
		1.71

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
イギリス		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.68
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.40
	原油および天然ガスの採掘	0.23
	基金属の製造	0.19
		1.50
パナマ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.99
	水上輸送	0.47
		1.46
サウジアラビア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	1.41
		1.41
オランダ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	1.04
	電気通信	0.16
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.15
		1.35
エジプト		
	治外法権機関および団体の活動	0.69
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.64
		1.33

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
カナダ		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.34
	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
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.22
	他の輸送機器の製造	0.14
	金属鉱石の採鉱	0.11
	空輸	0.11
	改善事業および他の廃棄物管理サービス	0.09
		1.25
トルコ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	1.17
		1.17
カザフスタン		
	原油および天然ガスの採掘	0.88
	その他の金融仲介機関	0.11
		0.99
コロンビア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.99
		0.99
ドミニカ共和国		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.94
		0.94
バミューダ		
	水上輸送	0.59
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.29
		0.88

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表(続き)

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
コートジボワール		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.81
		0.81
トーゴ		
	治外法権機関および団体の活動	0.78
		0.78
アルゼンチン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.74
		0.74
ナイジェリア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.73
		0.73
ケイマン諸島		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	0.66
	食品の製造	0.06
		0.72
セネガル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.69
		0.69
フィリピン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.60
		0.60

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
バーレーン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.51
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.08
		0.59
英領ヴァージン諸島		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.49
		0.49
オマーン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.49
		0.49
チリ		
	基金属の製造	0.23
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.21
		0.44
南アフリカ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.40
	電気、ガス、空調設備供給	0.03
		0.43
インド		
	その他の金融仲介機関	0.42
		0.42
ロシア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.41
		0.41

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ブラジル		
	食品の製造	0.16
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.12
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.11
		0.39
リベリア		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.38
		0.38
ドイツ		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.26
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.12
		0.38
カタール		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.37
		0.37
フランス		
	電気通信	0.23
	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	0.13
		0.36
マレーシア		
	原油および天然ガスの採掘	0.34
		0.34
ガーナ共和国		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.31
		0.31

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表(続き)

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
エクアドル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.30
		0.30
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)	0.24
	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	0.06
		0.30
ウクライナ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.27
		0.27
フィンランド		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.25
		0.25
アンゴラ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.23
		0.23
ペルー		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.23
		0.23
ポーランド		
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.20
		0.20
モロッコ		
	その他の採鉱および採石業	0.18
		0.18

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
モーリシャス	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	0.18
		0.18
グアテマラ	行政および防衛；強制加入社会保障	0.15
		0.15
パラグアイ	行政および防衛；強制加入社会保障	0.14
		0.14
ケニア	行政および防衛；強制加入社会保障	0.14
		0.14
ハンガリー	行政および防衛；強制加入社会保障	0.14
		0.14
ヨルダン	行政および防衛；強制加入社会保障	0.13
		0.13
セルビア	行政および防衛；強制加入社会保障	0.12
		0.12
コスタリカ	行政および防衛；強制加入社会保障	0.12
		0.12

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

利回り債券3分法ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ルーマニア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.11
		0.11
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）	0.11
		0.11
ジョージア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.10
		0.10
パキスタン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.09
		0.09
エルサルバドル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.09
		0.09
タイ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.08
		0.08
ホンジュラス		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.07
		0.07
ジャージー		
	科学的研究および開発	0.05
		0.05
投資有価証券合計		93.39

(*) 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】

2021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93億円である。

(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。

2022年8月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っている。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	14	380,267,664,747円

(3)【その他】

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

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2021年1月1日至2021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 (2020年12月31日)	当事業年度 (2021年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	1,814,256	1,338,950
未収委託者報酬	324,307	290,870
前払販売関連費用	10,702,347	7,674,105
未収入金	1,216,777	1,112,017
デリバティブ債権	112,988	893
流動資産計	14,170,678	10,416,837
資産合計	14,170,678	10,416,837
負債の部		
流動負債		
短期借入金	3,941,348	-
未払金	879,172	286,583
未払費用	876,200	803,703
流動負債計	5,696,721	1,090,287
負債合計	5,696,721	1,090,287
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	7,279,880	8,132,473
株主資本合計	8,473,956	9,326,550
純資産合計	8,473,956	9,326,550
負債・純資産合計	14,170,678	10,416,837

(2) 【損益の状況】

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)	当事業年度 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	3,827,394	3,776,411
販売管理報酬等	5,078,386	6,101,148
営業収益計	8,905,781	9,877,560
営業費用		
支払手数料	3,325,768	3,291,067
販売関連費用	4,631,475	5,384,608
営業費用計	7,957,243	8,675,676
一般管理費		
事務委託費	241,035	240,729
諸経費	22,141	23,112
一般管理費計	263,177	263,842
営業利益	685,360	938,041
営業外収益		
受取利息等	53	7
営業外収益計	53	7
営業外費用		
支払利息	119,352	47,736
為替差損	17,917	25,228
営業外費用計	137,270	72,965
経常利益	548,143	865,083
特別損失		
前払販売関連費用追加償却費	* 1 197	* 1 12,489
税引前当期純利益	547,946	852,593
当期純利益	547,946	852,593

(3) 株主資本等変動計算書

前事業年度(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

当事業年度(自 2021年1月1日 至 2021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	7,279,880	8,473,956	8,473,956
当期変動額					
当期純利益			852,593	852,593	852,593
当期変動額合計	-	-	852,593	852,593	852,593
当期末残高	246	1,193,830	8,132,473	9,326,550	9,326,550

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、将来ファンドから收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。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

1．販売関連費用の計上額

（1）当事業年度の財務諸表に計上した金額

（単位：千円）

科目名	当事業年度
前払販売関連費用	7,674,105
前払販売関連費用追加償却費	12,489

（2）会計上の見積りの内容について財務諸表利用者の理解に資するその他の情報

前払販売関連費用は、販売会社に支払った手数料のうち、合理的に見積もられる将来投資期間と将来のファンド純資産をもとに算出された、期末日以降に発生すると予想される収益に対応する部分を計上しております。これらの見積りは将来の投資家の動向や経済状況の影響を受け、実際と異なった場合、翌事業年度以降の財務諸表において前払販売関連費用追加償却費を計上する可能性があります。

（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。

(表示方法の変更に関する注記)

「会計上の見積りの開示に関する会計基準」（企業会計基準第31号 2020年3月31日）を当事業年度から適用し、注記表に（重要な会計上の見積りに関する注記）を記載しています。ただし、当該注記においては、当該会計基準第11項ただし書きに定める経過的な取扱いに従って、前期に係る内容については記載しておりません。

(損益計算書関係)

前事業年度（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。

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021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 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

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021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（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	-
(2) 未収入金	1,216,777	1,216,777	-
資産計	3,031,034	3,031,034	-
(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	-

当事業年度（2021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	1,338,950	1,338,950	-
(2) 未収入金	1,112,017	1,112,017	-
資産計	2,450,968	2,450,968	-
(3) 未払費用	803,703	803,703	-
負債計	803,703	803,703	-
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	893	893	-
(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	893	893	-

（*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。

（2）未収入金

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。

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（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	-	-	-
未収入金	1,216,777	-	-	-
合 計	3,031,034	-	-	-

当事業年度（2021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	1,338,950	-	-	-
未収入金	1,112,017	-	-	-
合 計	2,450,968	-	-	-

(注3) 借入金の決算日後の返済予定額

前事業年度（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（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

当事業年度（2021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	519,126	-	893	893
合計		519,126		893	893

(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（2020年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（2021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 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。

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021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	3,776,411	6,101,148	9,877,560

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 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	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 事務委託	投資 運用 委託 (注2)	3,209,710	未払 費用	824,875
							事務 委託 (注3)	239,271		
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		預金の 預入 (純額) (注4)	79,444	預金	1,728,288
							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・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。

当事業年度（自 2021年1月1日 至 2021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	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 事務委託	投資 運用 委託 (注2)	3,186,284	未払 費用	753,379
							事務 委託 (注3)	239,271		
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		預金の 払出 (純額) (注4)	494,661	預金	1,254,788
							デリバ ティブ 取引 による収入 (注4)	308,773	デリバ ティブ 債権	893
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 返済 (注4)	3,941,348	短期 借入金	-
							利息の 支払 (注4)	47,736	未払 費用	-

(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。

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 2020年1月1日 至 2020年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2021年1月1日 至 2021年12月31日 〕
1株当たり純資産額	4,236,978円41銭	4,663,275円08銭
1株当たり当期純利益金額	273,973円00銭	426,296円79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 2020年1月1日 至 2020年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2021年1月1日 至 2021年12月31日 〕
当期純利益(千円)	547,946	852,593
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)	547,946	852,593
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

2022年5月12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2021年1月1日から2021年12月31日までの第43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2021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。