

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2023年2月28日

【計算期間】 第13期中（自 2022年6月1日 至 2022年11月30日）

【ファンド名】 ニッポン・オフショア・ファンズ -
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
（Nippon Offshore Funds - Global High Yield Bond Fund）

【発行者名】 B N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド
（BNY Mellon International Management Limited）

【代表者の役職氏名】 取締役 スコット・レノン
（Scott Lennon, Director）

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-9008、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、
エルジン・アベニュー190、ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド
（Walkers Corporate Limited, 190 Elgin Avenue,
George Town, Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03（6212）8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

1【ファンドの運用状況】

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

(1)【投資状況】（資産別および地域別の投資状況）

(2022年12月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	米国	146,705,952.52	64.86
	ルクセンブルグ	15,204,688.75	6.72
	イギリス	10,536,909.75	4.66
	オランダ	10,158,693.84	4.49
	カナダ	5,801,609.27	2.57
	イタリア	5,785,151.63	2.56
	フランス	4,056,403.24	1.79
	アイルランド	2,816,567.61	1.25
	ドイツ	2,645,512.29	1.17
	スウェーデン	2,457,537.08	1.09
	リベリア	1,436,620.00	0.64
	チェコ共和国	1,266,366.09	0.56
	パナマ	1,093,259.44	0.48
	ケイマン諸島	1,090,002.47	0.48
	デンマーク	947,748.05	0.42
	スペイン	838,139.96	0.37
	フィンランド	727,078.36	0.32
	バミューダ	651,167.50	0.29
	オーストラリア	582,878.96	0.26
	オーストリア	465,330.95	0.21
中期債券	ドイツ	739,577.94	0.33
	米国	572,731.67	0.25
小計		216,579,927.37	95.76
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		9,600,688.79	4.24
合計（純資産総額）		226,180,616.16 (約30,016百万円)	100.00

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

(注2) 米ドルおよびオーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、2022年12月30日現在の株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=132.71円および1豪ドル=89.62円)による。以下同じ。

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

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

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2022年12月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

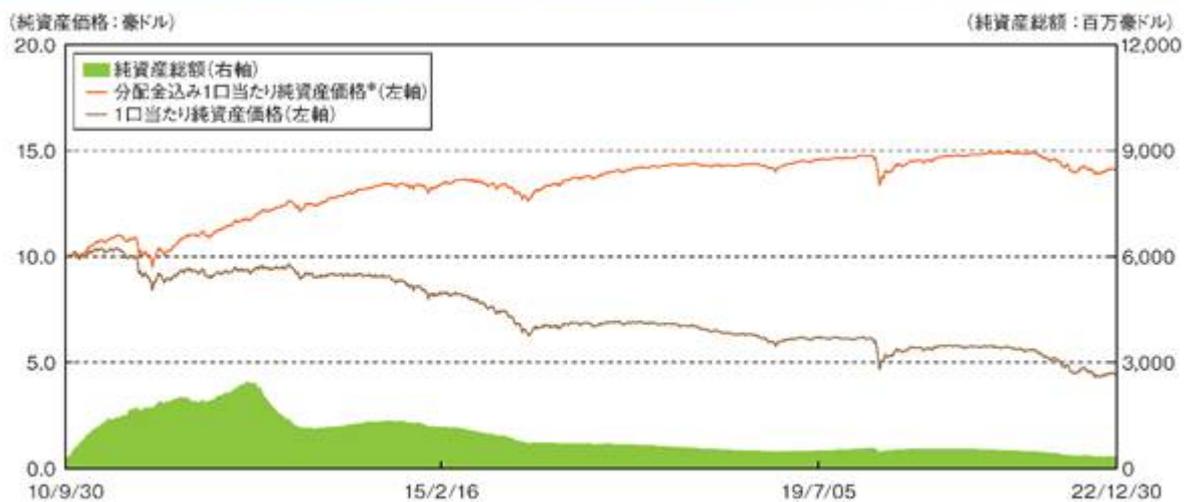
（豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券）

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2022年1月末日	467,078,286.56	41,859,556,042	5.42	486
2月末日	452,311,160.81	40,536,126,232	5.27	472
3月末日	439,380,401.98	39,377,271,625	5.20	466
4月末日	408,599,508.35	36,618,687,938	5.01	449
5月末日	394,589,693.47	35,363,128,329	4.89	438
6月末日	355,013,429.85	31,816,303,583	4.47	401
7月末日	366,698,495.51	32,863,519,168	4.67	419
8月末日	356,010,239.56	31,905,637,669	4.56	409
9月末日	333,665,824.19	29,903,131,164	4.32	387
10月末日	339,620,636.15	30,436,801,412	4.42	396
11月末日	340,345,651.39	30,501,777,278	4.45	399
12月末日	332,691,941.10	29,815,851,761	4.39	393

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

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たり純資産価格の推移(2010年9月30日(設定日)～2022年12月末日)



*税引前分配金を加えた1口当たり純資産価格です。

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

【分配の推移】

2022年12月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

期間	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2022年1月1日～2022年12月末日	0.36	32

< 参考情報 >

分配の推移（税引前、1口当たり）（豪ドル）（現地分配基準日ベース）

分配月	2022年1月	2022年2月	2022年3月	2022年4月	2022年5月	2022年6月	2022年7月
1口当たり分配金 （豪ドル）	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030
分配月	2022年8月	2022年9月	2022年10月	2022年11月	2022年12月	設定来合計	直近12ヵ月合計
1口当たり分配金 （豪ドル）	0.030	0.030	0.030	0.030	0.030	9.670	0.360

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

【収益率の推移】

2022年1月1日から2022年12月末日までの期間における収益率は、以下のとおりである。

期間	収益率（注）
2022年1月1日～2022年12月末日	-15.33%

（注）収益率（%）= 100 × (a - b) / b

a = 2022年12月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2021年12月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

< 参考情報 >

収益率の推移



（注1）収益率（%）= 100 × (a - b) / b

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

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

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

2【販売及び買戻しの実績】

2022年12月末日前1年間におけるファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに2022年12月末日現在のファンド証券の発行済口数は、以下のとおりである。

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,475,100	12,700,936	75,711,464
(1,475,100)	(12,700,936)	(75,711,464)

(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）の財務書類は、米ドルで表示されている。なお、豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の情報に関しては、豪ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円換算が併記されている。円換算による金額は、2022年12月30日現在における株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝132.71円および1豪ドル＝89.62円）を使用して換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1)【資産及び負債の状況】

ニッポン・オフショア・ファンズ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
純資産計算書
2022年11月30日現在
(米ドルで表示)

	注記	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
資産			
投資有価証券			
取得原価		239,215,366.34	31,746,271
時価評価額	2.2	216,811,630.58	28,773,071
現金預金		9,357,244.71	1,241,800
債券にかかる未収利息	2.6	3,072,199.69	407,712
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2.5,10	328,368.89	43,578
その他の資産		1,689.93	224
資産合計		229,571,133.80	30,466,385
負債			
為替先渡契約にかかる未実現評価損	2.5,10	431,394.71	57,250
未払販売管理報酬	3	161,424.92	21,423
未払管理報酬	3	123,492.08	16,389
未払販売報酬	6	47,479.10	6,301
未払印刷および公告費		42,849.70	5,687
未払専門家費用		29,514.93	3,917
未払代行協会員報酬	7	18,987.94	2,520
未払弁護士報酬		14,934.05	1,982
未払管理事務代行報酬	4	11,395.50	1,512
未払保管報酬	5	7,592.92	1,008
未払受託報酬	8	1,256.70	167
負債合計		890,322.55	118,155
純資産総額		228,680,811.25	30,348,230
純資産額			
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券		340,345,651.39 豪ドル	30,501,777,278 円
発行済受益証券口数			
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券		76,467,794.00 口	
1口当たり純資産価格			
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券		4.45 豪ドル	399 円

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
運用計算書および純資産変動計算書
2022年11月30日に終了した期間
(米ドルで表示)

	注記	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
		米ドル	千円
収益			
債券にかかる利息	2.6	6,997,739.69	928,670
預金利息		84,479.88	11,211
その他の収益		13,988.47	1,856
収益合計		7,096,208.04	941,738
費用			
販売管理報酬	3	1,012,691.75	134,394
管理報酬	3	774,725.72	102,814
販売報酬	6	297,858.29	39,529
代行協会員報酬	7	119,120.27	15,808
管理事務代行報酬	4	71,489.10	9,487
保管報酬	5	47,634.11	6,322
取引手数料		18,971.70	2,518
印刷および公告費		18,608.03	2,469
保護預り費用		11,408.47	1,514
専門家費用		9,849.58	1,307
弁護士報酬		5,661.99	751
受託報酬	8	3,749.99	498
その他の費用		7,189.21	954
費用合計		2,398,958.21	318,366
投資純利益		4,697,249.83	623,372
以下にかかる実現純損益：			
外国為替	2.3	(450,579.32)	(59,796)
為替先渡契約	2.5	(8,435,306.12)	(1,119,449)
投資有価証券	2.2	(26,661,869.25)	(3,538,297)
当期投資純利益および実現損失		(30,850,504.86)	(4,094,170)
以下にかかる未実現評価損益の純変動：			
投資有価証券	2.2	5,431,455.15	720,808
外国為替	2.3	1,071,417.66	142,188
為替先渡契約	2.5	(7,804,458.62)	(1,035,730)
運用による純資産の純減少		(32,152,090.67)	(4,266,904)
資本の変動			
受益証券発行手取額		2,057,576.89	273,061
受益証券買戻支払額		(15,104,016.04)	(2,004,454)
資本の変動、純額		(13,046,439.15)	(1,731,393)
支払分配金	11	(9,508,832.92)	(1,261,917)
期首現在純資産額		283,388,173.99	37,608,445
期末現在純資産額		228,680,811.25	30,348,230

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ
統計情報グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券

期末現在発行済受益証券口数

2021年5月31日	93,901,066 口
2022年5月31日	80,633,409 口
発行口数	696,290 口
買戻口数	(4,861,905)口
2022年11月30日	76,467,794 口

豪ドル

千円

期末現在純資産総額

2021年5月31日	537,639,271.88	48,183,232
2022年5月31日	394,589,693.47	35,363,128
2022年11月30日	340,345,651.39	30,501,777

豪ドル

円

期末現在1口当たり純資産価格

2021年5月31日	5.73	514
2022年5月31日	4.89	438
2022年11月30日	4.45	399

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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

注記1．活動および目的

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

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

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

受益証券クラス

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

投資目的および方針

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

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

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

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

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

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

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

注記2．重要な会計方針

2.1 財務書類の表示

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

2.2 有価証券への投資の評価

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

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

2.3 外貨換算

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

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

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

2.4 設立費

設立費はすべて償却されている。

2.5 為替先渡契約

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

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

2.6 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

注記3．管理報酬および販売管理報酬

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

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

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

注記4．管理事務代行報酬

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

注記5．保管報酬

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

注記6．販売報酬

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

注記7．代行協会員報酬

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

注記8．受託報酬

受託会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.01パーセントの受託報酬（ただし最大年間報酬額は7,500米ドル）を受領する権利を有し、かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、暦四半期ごとに後払いで支払われる。

注記9．税金

ケイマン諸島

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

その他の国々

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

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

注記10．為替先渡契約

2022年11月30日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

10.1 - ポートフォリオ管理における為替先渡契約

通貨	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					米ドル
ユーロ	700,000.00	米ドル	735,140.00	2023年1月31日	5,729.42
ユーロ	41,820,000.00	米ドル	43,253,907.43	2023年1月31日	(323,164.87)
英ポンド	120,000.00	米ドル	145,989.07	2023年1月31日	1,845.64
英ポンド	7,810,000.00	米ドル	9,297,177.08	2023年1月31日	(84,158.33)
米ドル	309,628.59	ユーロ	300,000.00	2023年1月31日	2,975.94
米ドル	1,152,533.58	ユーロ	1,100,000.00	2023年1月31日	(6,316.95)
ポートフォリオ管理における為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(403,089.15)

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

通貨	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益 / (評価損)
					米ドル
豪ドル	32,442.80	米ドル	21,614.37	2022年12月23日	(203.65)
豪ドル	48,703.20	米ドル	32,669.52	2022年12月23日	(83.93)
豪ドル	50,127.60	米ドル	33,629.55	2022年12月23日	(81.83)
豪ドル	64,124.50	米ドル	42,962.07	2022年12月23日	(162.33)
豪ドル	80,589.50	米ドル	54,407.91	2022年12月23日	210.25
豪ドル	107,185.00	米ドル	72,047.51	2022年12月23日	(35.74)
豪ドル	266,724.90	米ドル	178,424.02	2022年12月23日	(951.02)
豪ドル	268,856.70	米ドル	180,552.60	2022年12月23日	(256.73)
豪ドル	398,035.50	米ドル	269,520.58	2022年12月23日	1,834.98
豪ドル	1,003,587.80	米ドル	674,516.38	2022年12月23日	(408.84)
豪ドル	1,220,625.21	米ドル	817,702.93	2022年12月23日	(3,180.22)
豪ドル	1,921,809.86	米ドル	1,290,462.65	2022年12月23日	(1,977.20)
米ドル	32,653.50	豪ドル	48,703.20	2022年12月6日	77.94
米ドル	42,941.68	豪ドル	64,124.50	2022年12月7日	155.48
米ドル	161,410.36	豪ドル	243,807.20	2022年12月23日	2,550.80
米ドル	178,333.87	豪ドル	266,724.90	2022年12月5日	913.91
米ドル	2,548,844.10	豪ドル	3,774,533.15	2022年12月23日	(10,413.08)
米ドル	2,800,181.95	豪ドル	4,185,222.86	2022年12月23日	14,420.77
米ドル	25,540,039.26	豪ドル	38,060,949.97	2022年12月23日	56,383.82
米ドル	201,552,300.00	豪ドル	300,000,000.00	2022年12月28日	241,269.94
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための 為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計					300,063.32
為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(103,025.83)

注記11．支払分配金

2022年11月30日に終了した期間中にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券1口当たり支払分配金	現地分配基準日	分配落日	現地分配日
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券			
0.03 豪ドル	2022年6月15日	2022年6月16日	2022年6月22日
0.03 豪ドル	2022年7月15日	2022年7月19日	2022年7月22日
0.03 豪ドル	2022年8月16日	2022年8月17日	2022年8月22日
0.03 豪ドル	2022年9月15日	2022年9月16日	2022年9月26日
0.03 豪ドル	2022年10月17日	2022年10月18日	2022年10月21日
0.03 豪ドル	2022年11月15日	2022年11月16日	2022年11月21日

注記12．為替レート

期末現在、使用された米ドルに対する為替レートは以下のとおりである。

通貨	為替レート
豪ドル	1.4883
ユーロ	0.9644
英ポンド	0.8341

注記13．事象

2022年2月24日にロシアはウクライナへの軍事侵攻を開始した。ロシアのウクライナ侵攻は、新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の世界的大流行の影響から完全に回復していない世界経済に重大なリスクをもたらす。これによって生じる地政学的不安定性、金融市場のボラティリティ、インフレおよびロシアへの制裁措置がシリーズ・トラストに与える影響は、未だに未知数である。管理会社、投資運用会社および受託会社は、引き続きその展開を監視し、シリーズ・トラストへの影響を評価する。

注記14．後発事象

期末より後にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券1口当たり支払分配金	現地分配基準日	分配落ち日	現地分配日
<hr/>			
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券			
<hr/>			
0.03豪ドル	2022年12月15日	2022年12月16日	2022年12月21日
0.03豪ドル	2023年1月17日	2023年1月18日	2023年1月23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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
債券			米ドル	米ドル	%
608,000	1011778 BC ULC 3.875 15JAN28 144A	米ドル	551,000.00	542,438.51	0.24
780,000	1011778 BC/NEW R 3.50 15FEB29 144A	米ドル	674,080.00	663,000.00	0.29
1,100,000	ACRISURE LLC 4.25 15FEB29 144A	米ドル	905,115.00	900,625.00	0.39
360,000	ACRISURE LLC 7.0 15NOV25 144A	米ドル	333,900.00	333,000.00	0.15
830,000	AERCAP IRELAND CAP/GL 3.30 30JAN32	米ドル	624,475.40	655,895.38	0.29
639,000	AETHON UN AETHIN 8.25 15FEB26 144A	米ドル	636,486.25	635,557.39	0.28
140,000	AG TTMT ESCROW 8.625 30SEP27 144A	米ドル	142,100.00	140,700.00	0.06
750,000	AIR CANADA 3.875 15AUG26 144A	米ドル	680,625.00	679,270.43	0.30
1,060,000	ALBION FINANCING 5.25 15OCT26 REGs	ユーロ	1,223,473.09	980,704.41	0.43
595,000	ALLIANT HLDGS 6.75 15OCT27 144A	米ドル	617,480.35	540,789.31	0.24
885,000	ALLIANT HOLDINGS 4.25 15OCT27 144A	米ドル	891,765.30	787,518.05	0.34
240,000	ALLIED UNI HLD 4.625 01JUN28 144A	米ドル	201,000.00	201,360.60	0.09
950,000	ALLIED UNIVERSAL 6.625 15JUL26 144A	米ドル	948,668.75	902,500.00	0.39
800,000	ALLY FINANCIAL 8 01NOV31 SER*	米ドル	822,426.40	849,151.84	0.37
760,000	ALTICE FINANC SA 5.75 15AUG29 144a	米ドル	747,001.59	618,924.47	0.27
1,630,000	ALTICE FINANCO 4.75 15JAN28 REGS	ユーロ	1,775,906.94	1,294,399.29	0.57
490,000	ALTICE FRANCE HLDG 4 15FEB28 REGs	ユーロ	482,058.92	341,272.98	0.15
792,000	ALTICE FRANCE HLDG 6 15FEB28 144a	米ドル	764,155.27	532,866.55	0.23
740,000	ALTICE FRANCE HLDG 8 15MAY27 REGs	ユーロ	666,344.33	583,919.96	0.26
1,089,000	ALTICE FRANCE SA 10.5 15MAY27 144A	米ドル	861,273.75	860,719.25	0.38
240,000	ALTICE FRANCE SA 5.50 15JAN28 144a	米ドル	218,700.00	198,600.00	0.09
853,000	ALTICE FRANCE SA 5.50 15OCT29 144A	米ドル	853,000.00	673,388.14	0.29
439,000	AMERICAN AIRLINE 11.75 15JUL25 144A	米ドル	477,057.35	480,497.35	0.21
895,000	AMERICAN AIRLINES 5.75 20APR29 144A	米ドル	836,400.00	820,900.80	0.36
1,150,000	AMWINS GROUP INC 4.875 30JUN29 144A	米ドル	1,160,330.63	994,421.79	0.43
955,000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 01MAR27 144A	米ドル	873,137.50	912,025.00	0.40
460,000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 15JAN28 144A	米ドル	466,900.00	431,250.00	0.19
695,000	ANTERO RES CORP 5.375 01MAR30 144A	米ドル	695,000.00	646,350.00	0.28
357,000	ANTERO RES CORP 7.625 01FEB29 144A	米ドル	357,000.00	364,016.62	0.16
656,000	APX GROUP INC 5.75 15JUL29 144A	米ドル	656,000.00	548,606.90	0.24
810,000	ARAMARK INTL FINANCE 3.125 01APR25	ユーロ	775,795.02	788,235.95	0.34
546,000	ARCHROCK PARTNERS 6.25 01APR28 144A	米ドル	568,716.74	503,771.00	0.22
1,115,000	ARCONIC CORP 6.125 15FEB28 144A	米ドル	1,143,027.58	1,036,930.38	0.45
662,165	ARD FINANCE SA 5 30JUN27 REGS	ユーロ	616,875.57	482,335.79	0.21
421,501	ARD FINANCE SA 6.5 30JUN27 144A	米ドル	372,406.20	309,915.69	0.14
330,000	B&M EUROPEAN VALUE 3.625 15JUL25	英ポンド	352,049.80	354,729.31	0.16
940,000	B&M EUROPEAN VALUE RET 4.00 15NOV28	英ポンド	1,147,196.76	887,345.40	0.39
1,140,000	BALL CORP 3.125 15SEP31	米ドル	943,650.00	904,213.80	0.40
206,000	BANFF MERGER SUB 8.375 01SEP26 REGS	ユーロ	228,700.25	195,071.51	0.09
520,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP JJ	米ドル	508,300.00	491,425.84	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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
債券(続き)			米ドル	米ドル	%
430,000	BCP MODULAR FRN 30NOV28 REGS	ユーロ	372,771.30	374,528.34	0.16
640,000	BELDEN INC 3.875 15MAR28 SER REGS	ユーロ	552,785.93	611,004.62	0.27
780,000	BERRY GLOBAL INC 5.625 15JUL27 144A	米ドル	762,450.00	760,055.79	0.33
780,000	BLACKSTONE MTGE 3.75 15JAN27 144A	米ドル	655,600.00	679,870.31	0.30
817,000	BLOCK COMM INC 4.875 1MAR28 144A	米ドル	825,396.68	690,365.00	0.30
1,115,000	BLUE RACER LLC 6.625 15JUL26 144A	米ドル	1,118,812.50	1,079,221.32	0.47
620,000	BLUE RACER LLC 7.625 15DEC25 144A	米ドル	620,000.00	618,450.00	0.27
380,000	BOXER PARENT CO 6.5 02OCT25 REGS	ユーロ	424,285.15	375,953.79	0.16
760,000	BROOKFIELD PPTY R 4.50 01APR27 144A	米ドル	732,450.00	663,884.24	0.29
1,235,000	BRUNELLO BIDCO SPA 3.5 15FEB28 REGS	ユーロ	1,500,277.58	1,074,105.13	0.47
466,000	BWAY HLDGS CO 5.5 15APR24 144A	米ドル	449,952.50	452,847.62	0.20
855,000	BWAY HOLDING CO 4.75 15APR24 REGS	ユーロ	975,605.06	854,357.87	0.37
1,590,000	BWAY HOLDING CO 7.25 15APR25 144a	米ドル	1,561,145.11	1,439,300.91	0.63
691,000	CAESARS ENTERTAI 4.625 15OCT29 144A	米ドル	560,783.59	570,727.58	0.25
490,000	CAESARS ENTERTAIN 6.25 1JUL25 144A	米ドル	492,450.00	481,954.20	0.21
955,000	CALPINE CORP 4.50 15FEB28 144A	米ドル	957,525.00	862,412.56	0.38
283,000	CALPINE CORP 5.00 01FEB31 144A	米ドル	289,721.25	241,493.30	0.11
510,000	CALPINE CORP 5.125 15MAR28 144A	米ドル	479,400.00	457,658.65	0.20
1,185,000	CANPACK SA 3.875 15NOV29 144A	米ドル	1,186,725.00	933,093.65	0.41
600,000	CARNIVAL CORP 7.625 01MAR26 REGs	ユーロ	725,660.07	511,710.23	0.22
730,000	CARNIVAL CORP 7.625 01MAR26 144A	米ドル	767,565.49	600,330.10	0.26
985,000	CARNIVAL HLDGS 10.375 01MAY28 144A	米ドル	1,000,539.20	1,014,743.06	0.44
400,000	CATALENT PHARMA 3.125 15FEB29 144A	米ドル	328,000.00	325,259.60	0.14
640,000	CATALENT PHARMA 5.00 15JUL27 144A	米ドル	609,600.00	604,939.65	0.26
835,000	CCM MERGER 6.375 01MAY26 144A	米ドル	791,650.00	764,372.78	0.33
1,295,000	CCO HLDGS LLC CAP 5.375 1JUN29 144A	米ドル	1,384,075.00	1,170,248.12	0.51
1,168,000	CCO HOLDINGS LLC 4.50 15AUG30 144A	米ドル	1,165,988.05	975,280.00	0.43
495,000	CCO HOLDINGS LLC 4.75 01MAR30 144A	米ドル	463,849.40	425,130.75	0.19
830,000	CCO HOLDINGS LLC 5 01FEB28 144A	米ドル	873,575.00	754,262.50	0.33
677,000	CDI ESCROW 5.75 01APR30 144A	米ドル	681,691.82	616,070.00	0.27
1,335,000	CENTENE CORP 4.625 15DEC29	米ドル	1,268,687.50	1,236,169.95	0.54
1,255,000	CHENIERE ENERGY 4.00 01MAR31	米ドル	1,266,962.50	1,088,712.50	0.48
410,000	CHENIERE ENERGY 4.5 01OCT29	米ドル	384,375.00	374,637.50	0.16
599,000	CHEPLAPHARM ARZNE 5.5 15JAN28 144a	米ドル	599,000.00	497,513.71	0.22
530,000	CHESAPEAKE ENE CO 6.75 15APR29 144A	米ドル	519,232.25	520,725.00	0.23
860,000	CHROME BIDCO SASU 3.5 31MAY28 REGS	ユーロ	765,436.12	782,496.71	0.34
730,000	CHURCHILL DOWNS 4.75 15JAN28 144A	米ドル	651,437.50	661,154.65	0.29
831,000	CIDRON AIDA FINCO 6.25 01APR28 REGS	英ポンド	1,135,285.25	799,486.42	0.35
770,000	CITIGROUP INC FRN PERP SER U	米ドル	719,382.50	692,230.00	0.30
670,000	CLARIOS GLOBAL 4.375 15MAY26 REGs	ユーロ	657,707.40	655,471.26	0.29
1,165,000	CLEAR CHANNEL 5.125 15AUG27 144A	米ドル	1,149,812.50	1,004,019.02	0.44

(*) 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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
債券(続き)			米ドル	米ドル	%
707,000	CLEARWAY ENERGY 4.75 15MAR28 144A	米ドル	705,492.97	653,713.90	0.29
695,000	COGENT COMMUNICAT GR 7 15JUN27 144A	米ドル	665,631.25	674,457.26	0.29
207,000	COLGATE ENERGY P 5.875 1JUL29 144A	米ドル	210,581.10	189,716.37	0.08
675,000	COMMSCOPE FIN LLC 6 1MAR26 144A	米ドル	675,000.00	647,862.98	0.28
1,777,000	CONNECT FINCO SAR 6.75 01OCT26 144A	米ドル	1,806,912.37	1,661,823.03	0.73
945,000	CONSOLIDATED NRG 5.625 15OCT28 144a	米ドル	945,000.00	820,278.14	0.36
890,000	COVANTA HOLDING CO FRN 01DEC29 144A	米ドル	897,190.00	752,050.00	0.33
500,000	COVANTA HOLDING CORP 5.00 01SEP30	米ドル	503,750.00	422,180.00	0.18
1,630,000	CQP HOLDCO LP/BIP V CHI 5.5 15JUN31	米ドル	1,653,850.00	1,470,859.03	0.64
581,000	CROWN AMERICAS 5.25 1APR30 144A	米ドル	566,477.50	534,520.00	0.23
415,000	CSC HOLDINGS LLC 5.75 15JAN30 144A	米ドル	406,181.25	283,571.41	0.12
1,093,000	CSC HOLDINGS LLC 6.5 01FEB29 144A	米ドル	1,092,107.03	983,700.00	0.43
435,000	CSC HOLDINGS LLC 7.5 01APR28 144a	米ドル	462,187.50	338,212.50	0.15
1,066,000	CVR ENERGY INC 5.25 15FEB25 144A	米ドル	1,034,931.35	1,012,742.43	0.44
737,000	DEALER TIRE LLC/DT 8 01FEB28 144A	米ドル	740,400.82	627,117.94	0.27
1,160,000	DELTA AIR LINES 4.75 20OCT28 144A	米ドル	1,099,650.00	1,092,899.34	0.48
1,310,000	DIRECTV HOLDINGS 5.875 15AUG27 144A	米ドル	1,328,000.00	1,186,231.20	0.52
1,290,000	DISH DBS CORP 5.875 15NOV24	米ドル	1,282,875.00	1,206,150.00	0.53
515,000	DISH NETWRK CORP 11.75 15NOV27 144A	米ドル	505,580.65	524,082.03	0.23
915,000	DYCOM INDUSTRIES 4.5 15APR29 144A	米ドル	915,469.54	788,108.72	0.34
1,068,000	ECO MATERIAL TEC 7.875 31JAN27 144A	米ドル	1,058,982.50	1,014,962.05	0.44
830,000	EG GBL FIN PLC 3.625 07FEB24 REGS	ユーロ	753,746.77	788,525.52	0.34
2,020,000	EIRCOM FINANCE DAC 2.625 15FEB27	ユーロ	1,950,073.78	1,804,696.12	0.79
200,000	ENCORE CAPITAL 4.25 01JUN28 REGS	英ポンド	193,055.94	179,827.57	0.08
660,000	ENERGIZER GAMMA 3.50 30JUN29 REGS	ユーロ	657,900.30	545,643.13	0.24
618,000	ENLINK MIDSTREAM 6.5 01SEP30 144A	米ドル	618,000.00	616,471.69	0.27
510,000	EQM MIDSTREAM 4.75 15JAN31 144A	米ドル	510,000.00	430,084.07	0.19
1,032,000	EQM MIDSTREAM PART 5.5 15JUL28	米ドル	978,192.53	942,934.89	0.41
1,226,000	EVERI HOLDINGS INC 5 15JUL29 144A	米ドル	1,204,055.25	1,057,902.77	0.46
973,000	FAIR ISAAC CORP 4 15JUN28 144A	米ドル	975,432.50	883,424.16	0.39
1,040,000	FIRE BC SPA FRN 30SEP24 REGS	ユーロ	1,171,416.20	979,165.56	0.43
630,000	FMG RES AUG06 6.125 15APR32 144A	米ドル	630,000.00	574,082.71	0.25
645,000	FORD MOTOR CO 5.291 08DEC46	米ドル	618,087.50	508,526.71	0.22
810,000	FORD MOTOR COMPANY 4.75 15JAN43	米ドル	612,450.00	597,402.78	0.26
820,000	FORD MOTOR CREDIT 4.271 09JAN27	米ドル	801,550.00	755,595.07	0.33
380,000	FORD MOTOR CREDIT CO 4.134 04AUG25	米ドル	353,324.00	358,338.21	0.16
1,545,000	FORD MOTOR CREDIT CO 5.113 03MAY29	米ドル	1,281,511.63	1,418,171.26	0.62
500,000	FRONTIER COMMUNI 5.875 15OCT27 144A	米ドル	465,625.00	467,731.65	0.20
693,000	FRONTIER COMMUNI 8.75 15MAY30 144A	米ドル	704,051.25	705,131.17	0.31

(*) 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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
債券(続き)			米ドル	米ドル	%
898,000	FRST STU BID/TRANS 4 31JUL29 144A	米ドル	838,505.27	742,896.45	0.32
400,000	GARFUNKELUX HOLDC 6.75 01NOV25 REGS	ユーロ	373,150.79	330,724.70	0.14
785,000	GARFUNKELUX HOLDC 7.75 01NOV25 REGs	英ポンド	1,052,886.54	735,947.76	0.32
470,000	GFL ENVIRONMENT 5.125 15DEC26 144A	米ドル	451,787.50	450,216.53	0.20
560,000	GFL ENVIRONMENTAL 3.5 01SEP28 144A	米ドル	501,200.00	484,400.00	0.21
510,000	GFL ENVIRONMENTAL INC 4 01AUG28 144A	米ドル	442,425.00	438,600.00	0.19
800,000	GO DADDY OPCO/FI 5.25 01DEC27 144A	米ドル	812,000.00	759,622.96	0.33
469,000	GPC MRGR SUB INC 7.125 15AUG28 144A	米ドル	494,039.38	393,980.92	0.17
881,000	GRAY TELEVISION 4.75 15OCT30 144A	米ドル	745,135.31	645,677.15	0.28
619,000	GRIFFON CORPORAT 5.75 01MAR28	米ドル	626,513.88	571,066.74	0.25
710,000	GTCR AP FINANCE INC 8 15MAY27 144A	米ドル	690,475.00	684,005.48	0.30
847,000	HARSCO CORP 5.75 31JUL27 144A	米ドル	871,136.74	677,481.67	0.30
1,422,000	HEALTH EQUITY INC 4.50 01OCT29 144A	米ドル	1,440,089.45	1,231,807.50	0.54
930,000	HILTON DOMESTIC OPE 4 01MAY31 144A	米ドル	809,750.00	786,077.76	0.34
1,309,000	HUSKY III HLDG LTD 13 15FEB25 144A	米ドル	1,337,820.79	1,135,557.50	0.50
519,000	ICAHN ENTERPRISE 5.25 15MAY27 WI	米ドル	544,098.70	472,469.06	0.21
555,000	ICAHN ENTERPRISE 6.25 15MAY26 WI	米ドル	555,000.00	533,844.18	0.23
970,000	IHEARTCOMMUNICAT INC 6.375 01MAY26	米ドル	913,275.00	914,880.14	0.40
820,000	IHO VERWALT GMBH 3.875 15MAY27 REGS	ユーロ	737,754.03	740,846.92	0.32
216,000	IHO VERWLTG GMBH 6 15MAY27 144a	米ドル	197,640.00	186,404.67	0.08
750,000	IMOLA MERGER CORP 4.75 15MAY29 144A	米ドル	695,795.00	665,241.23	0.29
280,000	INTL GAME TECH 4.125 15APR26 144A	米ドル	264,600.00	261,281.66	0.11
540,000	INTL GAME TECHNO 2.375 15APR28 REGS	ユーロ	444,960.72	487,135.70	0.21
580,000	IQVIA INC 2.875 15JUN28 REGS	ユーロ	503,380.78	540,472.85	0.24
823,000	IRIS HOLDING INC 8.75 15FEB26 144A	米ドル	821,129.80	699,550.00	0.31
970,000	IRON MOUNTAIN INC 5.0 15JUL28 144A	米ドル	972,425.00	882,384.75	0.39
780,000	JAGUAR LAND ROVER AUT 5.875 15NOV24	ユーロ	724,938.09	780,757.83	0.34
570,000	JPMORGAN CHASE & CO FRN PERP SER HH	米ドル	515,850.00	504,592.50	0.22
1,215,000	KAPLA HLDGS SAS 3.375 15DEC26 REGS	ユーロ	1,433,119.52	1,118,102.41	0.49
500,000	KB HOME 4.00 15JUN31	米ドル	397,500.00	395,211.00	0.17
780,000	KLEOPATRA FINCO 4.25 01MAR26 REGS	ユーロ	705,272.04	673,780.22	0.29
899,000	KRONOS ACQUISITION 5 31DEC26 144A	米ドル	894,841.69	813,975.82	0.36
890,000	LABL ESC ISS LLC 6.75 15JUL26 144A	米ドル	895,023.91	841,050.00	0.37
479,000	LABL INC 8.25 01NOV29 144A	米ドル	479,000.00	384,696.88	0.17
1,190,000	LADDER CAP FIN 4.25 01FEB27 144A	米ドル	1,128,312.50	1,029,425.09	0.45
656,000	LADDER CAP FIN 4.75 15JUN29 144A	米ドル	636,842.48	536,504.22	0.23
159,000	LADDER CAP FIN 5.25 01OCT25 144A	米ドル	144,824.48	150,652.50	0.07
389,000	LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 08AUG24	米ドル	366,076.01	368,057.68	0.16
880,000	LORCA TELECOM BON 4.00 18SEP27 REGS	ユーロ	1,020,623.55	825,867.59	0.36

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率
添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表(続き)

2022年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
債券(続き)			米ドル	米ドル	%
695,000	MACY'S RETAIL HLD 5.875 1APR29 144A	米ドル	616,812.50	634,896.40	0.28
688,000	MACY'S RETAIL HLDGS 4.5 15DEC34	米ドル	617,415.00	488,819.05	0.21
1,024,000	MAISON FINCO PLC 6.00 31OCT27 REGS	英ポンド	1,388,449.10	893,218.43	0.39
706,000	MATADOR RESOURCES 5.875 15SEP26	米ドル	717,546.13	688,264.64	0.30
1,170,000	MATCH GROUP HLD II 5 15DEC27 144A	米ドル	1,085,825.00	1,087,691.79	0.48
602,000	MATTERHORN TELECOM 4 15NOV27 REGS	ユーロ	673,715.94	568,887.32	0.25
1,961,000	MINERVA MERGER 6.5 15FEB30 144A	米ドル	1,819,357.19	1,470,776.67	0.64
970,000	MOLINA HEALTH 4.375 15JUN28 144A	米ドル	878,282.50	875,425.00	0.38
614,000	MOZART DEBT MRGR 3.875 01APR29 144A	米ドル	569,059.07	518,062.50	0.23
453,000	MOZART DEBT MRGR 5.25 01OCT29 144A	米ドル	456,088.28	370,721.61	0.16
830,000	MPH ACQUIS HLDG 5.50 01SEP28 144A	米ドル	742,600.00	661,601.88	0.29
185,000	MSCI INC 3.25 15AUG33 144A	米ドル	142,872.50	145,260.67	0.06
710,000	MSCI INC 3.625 01SEP30 144A	米ドル	639,000.00	600,276.25	0.26
1,330,000	NAVIENT CORP 6.75 15JUN26	米ドル	1,454,687.50	1,257,235.30	0.55
849,000	NCL CORPORATION 5.875 15FEB27 144A	米ドル	841,710.06	751,305.32	0.33
262,000	NCL CORPORATION 5.875 15MAR26 144A	米ドル	263,294.39	214,750.89	0.09
858,000	NEPTUNE BIDCO 9.29 15APR29 144A	米ドル	812,190.00	818,317.50	0.36
702,000	NEWELL BRANDS INC FRN 01APR26	米ドル	672,568.50	655,358.77	0.29
410,000	NEWELL BRANDS INC FRN 01APR36	米ドル	356,725.00	345,494.13	0.15
930,000	NEXI SPA 2.125 30APR29	ユーロ	735,639.30	783,507.69	0.34
602,000	NEXSTAR BROADCAST 4.75 01NOV28 144A	米ドル	596,983.33	526,750.00	0.23
315,000	NFP CORP 4.875 15AUG28 144A	米ドル	274,050.00	273,703.97	0.12
270,000	NFP CORP 6.875 15AUG28 144A	米ドル	216,337.50	226,857.94	0.10
1,120,000	NIDDA HEALTHCARE 3.50 30SEP24 REGS	ユーロ	1,072,335.85	1,110,078.77	0.49
1,420,000	NOBEL BIDCO BV 3.125 15JUN28 REGS	ユーロ	1,677,881.83	984,993.19	0.43
945,000	NORICAN AS 4.50 15MAY23	ユーロ	1,100,441.35	923,267.45	0.40
694,000	NORTHWEST FIBER L 4.75 30APR27 144A	米ドル	677,077.60	614,023.51	0.27
1,525,000	NORTHWEST FIBER LLC 6 15FEB28 144A	米ドル	1,545,500.00	1,205,128.66	0.53
1,020,000	NORTONLIFELOCK 6.75 30SEP27 144A	米ドル	1,012,125.00	1,015,165.20	0.44
650,000	NOVELIS CORP 4.75 30JAN30 144A	米ドル	555,750.00	578,175.00	0.25
1,210,000	NRG ENERGY INC 3.625 15FEB31 144A	米ドル	1,006,587.50	971,381.10	0.42
480,000	NRG ENERGY INC 5.25 15JUN29 144A	米ドル	466,800.00	438,755.52	0.19
1,190,000	OCCIDENTAL PETROL CORP 6.45 15SEP36	米ドル	732,850.00	1,189,956.33	0.52
313,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 6.125 1JAN31	米ドル	316,314.12	316,523.35	0.14
785,000	OCCIDENTAL PETROLEUM 8.875 15JUL30	米ドル	818,709.92	895,291.09	0.39
1,162,000	OLYMPUS WTR US H 3.875 01OCT28 REGS	ユーロ	949,127.90	931,878.18	0.41
681,000	OLYMPUS WTR US HL 6.25 01OCT29 144A	米ドル	681,000.00	469,890.00	0.21
660,000	ONEMAIN FIN CORP 6.125 15MAR24	米ドル	650,018.32	640,899.86	0.28
680,000	ONEMAIN FINANCE CORP 6.625 15JAN28	米ドル	672,350.00	620,903.72	0.27
950,000	OPTION CARE HLTH 4.375 31OCT29 144A	米ドル	819,766.50	811,879.50	0.36

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表(続き)

2022年11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
債券(続き)			米ドル	米ドル	%
460,000	ORGANON FIN I 4.125 30APR28 144a	米ドル	460,000.00	407,085.69	0.18
649,000	ORGANON FIN I 5.125 30APR31 144A	米ドル	649,000.00	564,794.78	0.25
610,000	OVINTIV INC 8.125 15SEP30	米ドル	681,186.90	672,998.97	0.29
1,350,000	PARK INTERM HLDG 4.875 15MAY29 144A	米ドル	1,145,812.50	1,144,926.23	0.50
933,000	PATTERN ENERGY OP 4.50 15AUG28 144A	米ドル	966,429.31	837,370.58	0.37
570,000	PDC ENERGY INC 5.75 15MAY26	米ドル	546,862.50	542,070.00	0.24
488,000	PECF USS INTER 8 15NOV29 144A	米ドル	496,842.52	289,140.00	0.13
705,000	PENNYMAC FIN SVC 5.375 15OCT25 144A	米ドル	676,141.80	642,490.89	0.28
327,000	PENNYMAC FIN SVCS 5.75 15SEP31 144A	米ドル	309,512.42	260,975.33	0.11
240,000	PERMIAN RESOURC 5.375 15JAN26 144A	米ドル	221,700.00	223,200.00	0.10
810,000	PETSMART INC 4.75 15FEB28 144A	米ドル	771,862.50	730,012.50	0.32
533,000	PIKE CORP 5.5 01SEP28 144A	米ドル	439,510.00	470,027.49	0.21
550,000	PILGRIM'S PRIDE 3.50 01MAR32 144A	米ドル	418,000.00	442,926.00	0.19
869,000	PILGRIM'S PRIDE 5.875 30SEP27 144A	米ドル	866,792.99	852,178.94	0.37
1,202,000	PLT VII FINANCE 4.625 05JAN26 REGS	ユーロ	1,352,627.27	1,167,542.05	0.51
730,000	POST HOLDINGS 4.625 15APR30 144A	米ドル	748,740.11	630,698.10	0.28
870,000	POST HOLDINGS INC 5.50 15DEC29	米ドル	788,125.00	791,285.53	0.35
1,580,000	PRIME HEALTHCARE 7.25 01NOV25 144A	米ドル	1,625,848.81	1,341,160.09	0.59
674,000	PRIME SEC SVCS 5.75 15APR26 144A	米ドル	659,959.03	657,315.20	0.29
956,000	PRIME SECSRVC BR 6.25 15JAN28 144A	米ドル	971,204.08	885,236.21	0.39
1,063,000	PRIMO WATER HLDG 4.375 30APR29 144A	米ドル	903,668.00	908,792.93	0.40
1,285,000	PROMONTORIA HLDG 6.375 1MAR27 REGS	ユーロ	1,292,085.88	1,235,403.45	0.54
930,000	Q-PARK HOLDING BV 2.00 01MAR27	ユーロ	867,648.82	811,713.96	0.35
1,282,000	RAC BOND CO PLC 5.25 04NOV27 REGS	英ポンド	1,771,211.40	1,187,729.60	0.52
1,190,000	RADIATE HOLDC FIN 4.50 15SEP26 144A	米ドル	1,196,091.67	975,800.00	0.43
600,000	RITHM CAPITAL CO 6.25 15OCT25 144A	米ドル	538,250.00	542,812.68	0.24
867,000	RLJ LODGING TRUST 4.00 15SEP29 144A	米ドル	867,000.00	718,087.29	0.31
1,390,000	ROCKCLIFF ERGY II 5.5 15OCT29 144A	米ドル	1,387,017.28	1,264,259.49	0.55
690,000	ROCKETMTGE CO 3.625 01MAR29 144A	米ドル	614,125.00	548,781.91	0.24
120,000	ROYAL CAR CRUISE 9.25 15JAN29 144a	米ドル	120,000.00	122,686.34	0.12
720,000	ROYAL CARIB CRUIS 8.25 15JAN29 144A	米ドル	729,600.00	725,574.67	0.32
700,000	ROYAL CARIB CRUISE 5.5 31AUG26 144A	米ドル	706,239.73	595,953.40	0.26
670,000	SATION CASINOS LLC 4.5 15FEB28 144A	米ドル	621,425.00	589,827.67	0.26
1,320,000	SAZKA GROUP AS 3.875 15FEB27 REGS	ユーロ	1,213,045.67	1,241,828.97	0.54
1,328,000	SBA COMMUNICAT 3.125 01FEB29	米ドル	1,114,003.50	1,105,375.41	0.48
735,000	SCIENTIFIC GAMES 7.25 15NOV29 144A	米ドル	768,700.00	717,881.85	0.31
1,560,000	SEALED AIR CORP 5.00 15APR29 144A	米ドル	1,534,246.00	1,450,425.60	0.63
625,000	SENSATA TECHNO 5.875 01SEP30 144A	米ドル	626,250.00	593,755.00	0.26
1,573,000	SG GAMES HOLDIN 6.625 01MAR30 144A	米ドル	1,507,206.25	1,323,454.09	0.58
1,260,000	SHIBA BIDCO SPA 4.5 31OCT28 REGS	ユーロ	1,460,754.83	1,100,585.50	0.48

(*) 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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
債券(続き)			米ドル	米ドル	%
740,000	SIRIUS XM RADIO 4 15JUL28 144A	米ドル	740,000.00	644,100.00	0.28
570,000	SIRIUS XM RADIO 4.125 01JUL30 144A	米ドル	497,342.50	476,822.10	0.21
1,080,000	SOFIMA HOLDINGS 3.75 15JAN28 REGS	ユーロ	1,242,776.60	946,275.09	0.41
253,000	SOLARIS MIDSTREA 7.625 01APR26 144A	米ドル	243,810.00	249,205.00	0.11
440,000	SOUTHWESTERN ENERGY 5.375 15MAR30	米ドル	440,371.43	405,900.00	0.18
945,000	SOUTHWESTERN NRG 5.375 01FEB29 WI	米ドル	945,397.00	877,541.18	0.38
905,000	SPA HOLDING 3 4.875 04FEB28 144a	米ドル	905,000.00	735,308.70	0.32
256,000	SPECTRUM BRANDS INC 5 01OCT29 144A	米ドル	255,268.57	215,680.00	0.09
251,000	SPIRIT AERO INC 9.375 30NOV29 144A	米ドル	251,000.00	261,040.00	0.11
1,335,000	SPRINT CAP CORP 6.875 15NOV28	米ドル	1,621,939.42	1,392,349.06	0.61
729,000	SPRINT CORP 7.625 01MAR26	米ドル	894,329.93	763,789.34	0.33
430,000	SPRINT CORP 7.625 15FEB25	米ドル	442,900.00	442,888.82	0.19
1,109,000	STANDARD AUTO 6.25 30APR26 REGS	ユーロ	1,189,812.24	689,953.37	0.30
753,000	STANDARD IND 4.75 15JAN28 144A	米ドル	663,352.00	672,052.50	0.29
540,000	STAPLES INC 10.75 15APR27 144A	米ドル	364,500.00	391,789.06	0.17
1,255,000	STAPLES INC 7.5 15APR26	米ドル	1,229,802.00	1,109,043.88	0.48
980,000	STARWOOD PROP TST 3.75 31DEC24 144A	米ドル	956,300.00	922,754.87	0.40
900,000	SUMMER BC HOLDCO 5.75 31OCT26 REGS	ユーロ	873,810.39	828,224.01	0.36
935,000	SUMMER BIDCO BV 9 15NOV25 REGS	ユーロ	1,093,304.23	845,280.69	0.37
665,000	SUMMER BIDCO BV 9 15NOV25 REGS	ユーロ	739,465.26	608,465.19	0.27
430,000	TALKTALK TELECOM 3.875 20FEB25	英ポンド	516,947.41	403,898.73	0.18
720,000	TARGA RESOURCES PARTN 4.875 01FEB31	米ドル	633,108.90	654,783.98	0.29
239,000	TAYLOR MORRISON 5.125 1AUG30 144A	米ドル	200,162.50	205,524.68	0.09
357,000	TEGNA INC 5.00 15SEP29 144A	米ドル	337,369.80	334,675.25	0.15
790,000	TELECOM ITALIA SPA 5.303 30MAY24	米ドル	801,850.00	762,350.00	0.33
1,100,000	TENET HEALTHCARE 6.125 01OCT28 144A	米ドル	1,094,075.00	968,211.31	0.42
1,675,000	TENET HEALTHCARE 6.25 01FEB27 144A	米ドル	1,701,657.01	1,603,906.97	0.70
368,000	TITAN ACQ BORROW 7.75 15APR26 144A	米ドル	359,499.96	322,445.87	0.14
629,000	TRANSDIGM INC 4.875 01MAY29 WI	米ドル	582,171.25	549,075.49	0.24
985,000	TRANSDIGM INC 5.5 15NOV27	米ドル	948,681.25	919,820.68	0.40
467,000	TRANSDIGM INC 6.25 15MAR26	米ドル	466,225.27	461,746.25	0.20
250,000	TRINSEO OP/FIN 5.125 01APR29 144A	米ドル	172,500.00	159,062.50	0.07
440,000	TRINSEO OP/FIN 5.375 01SEP25 144A	米ドル	374,000.00	352,550.00	0.15
735,000	TTM TECHNOLOGIES INC 4 01MAR29 144A	米ドル	734,179.80	621,983.09	0.27
571,000	TUI CRUISES GMBH 6.5 15MAY26 REGS	ユーロ	677,923.76	485,414.51	0.21
1,030,000	UBER TECHNOLO INC 4.5 15AUG29 144A	米ドル	976,766.83	891,227.28	0.39
1,000,000	UGI INTERNATIONAL 2.5 01DEC29 REGS	ユーロ	748,499.23	778,888.30	0.34
310,000	UNITED GROUP BV 4.00 15NOV27 REGS	ユーロ	376,727.47	249,115.26	0.11
1,085,000	UNITED NAT FOODS 6.75 15OCT28 144A	米ドル	1,112,356.97	1,052,318.06	0.46
632,000	UNITED RENTALS NORTH 6 15DEC29 144A	米ドル	632,000.00	631,210.00	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11月30日現在

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
債券（続き）			米ドル	米ドル	%
1,045,000	UNITED RENTALS NORTH AM 4.0 15JUL30	米ドル	1,058,709.85	902,105.66	0.39
1,080,000	UPC BROADBAND 4.875 15JUL31 144A	米ドル	1,079,681.25	914,436.00	0.40
880,000	UPC HOLDING BV 5.50 15JAN28 144A	米ドル	757,719.00	783,200.00	0.34
1,200,000	VENTURE GLOBAL CA 3.875 1NOV33 144A	米ドル	946,358.75	972,000.00	0.43
410,000	VERISURE HLD AB 3.875 15JUL26 REGS	ユーロ	361,585.07	384,741.81	0.17
300,000	VERISURE HLDG AB FRN 15APR25 REGS	ユーロ	324,559.18	308,814.79	0.14
1,250,000	VERISURE MIDHOLD 5.25 15FEB29 REGS	ユーロ	1,524,270.34	1,043,525.96	0.46
794,000	VERSCEND EXCR CP 9.75 15AUG26 144A	米ドル	783,597.50	789,490.08	0.35
810,000	VERY GRP FUNDING 6.50 01AUG26 REGS	英ポンド	1,123,533.26	709,579.47	0.31
965,000	VIASAT INC 5.625 15SEP25 144A	米ドル	913,312.50	896,146.96	0.39
890,000	VICTORIA PLC 3.75 15MAR28	ユーロ	607,415.67	727,798.67	0.32
1,100,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 5 15JUL30 144A	米ドル	1,144,000.00	897,142.29	0.39
2,435,000	VIRIDIAN GROUP 4.75 15SEP24 REGS	英ポンド	3,211,991.28	2,688,584.07	1.18
1,228,000	VISTRA CORP FRN PERP 144A	米ドル	1,197,956.25	1,094,230.64	0.48
700,000	VISTRA OPERATIONS 4.375 1MAY29 144A	米ドル	700,250.53	616,398.93	0.27
910,000	VMED 02 UK FINAN 3.25 31JAN31 REGS	ユーロ	687,917.15	761,757.11	0.33
2,630,000	VZ VENDOR FINANCING 2.875 15JAN29	ユーロ	2,271,590.02	2,133,685.55	0.93
970,000	WESTERN MIDSTREAM OP 4.30 01FEB30	米ドル	853,600.00	856,997.72	0.37
927,000	WMG ACQUI CORP 3.75 01DEC29 144A	米ドル	782,962.50	799,537.50	0.35
430,000	YUM] BRANDS INC 4.75 15JAN30 144A	米ドル	404,737.50	391,794.50	0.17
917,000	YUM] BRANDS INC 5.375 01APR32	米ドル	901,186.25	840,052.15	0.37
585,000	ZIGGO BOND CO 3.375 28FEB30 REGS	ユーロ	620,331.97	463,128.87	0.20
債券合計			237,996,172.62	215,490,392.81	94.23
中期債券			米ドル	米ドル	%
500,000	FORD MOTOR CREDIT 4.535 6MAR25 EMTN	英ポンド	542,479.54	569,485.15	0.25
800,000	SCHAEFFLER AG 3.375 12OCT28 EMTN	ユーロ	676,714.18	751,752.62	0.33
中期債券合計			1,219,193.72	1,321,237.77	0.58
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			239,215,366.34	216,811,630.58	94.81
投資有価証券合計			239,215,366.34	216,811,630.58	94.81

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%) *
米国		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	10.25
	電気、ガス、空調設備供給	5.49
	電気通信	4.98
	本社業務、経営コンサルタント事業	4.49
	持株会社の事業	3.29
	原油および天然ガスの採掘	2.73
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	2.41
	ヒューマンヘルス事業	2.09
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	2.00
	番組制作および放送事業	1.76
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	1.60
	保険代理店およびブローカー業	1.55
	ギャンブルおよびベッティング事業	1.48
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	1.19
	食品の製造	1.19
	コンピューター、電子・光学製品の製造	1.17
	自動車およびオートバイ以外の小売業	1.14
	土木工学	1.09
	採鉱支援サービス事業	0.96
	他の輸送機器の製造	0.95
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	0.88
	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	0.78
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.70
	基金属の製造	0.70
	出版事業	0.69
	レンタルおよびリース事業	0.67
	空輸	0.57
	損害保険	0.54
	食品および飲料サービス事業	0.54
	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	0.52
	情報サービス事業	0.48
	他の個人向けサービス事業	0.48

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%) *
米国（続き）		
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.48
	広告および市場調査	0.44
	コークスおよび石油精製品の製造	0.44
	他の非金属性鉱産物の製造	0.44
	その他の製造業	0.39
	映画、ビデオおよびテレビ番組制作、録音および音楽出版事業	0.35
	宿泊設備	0.34
	創造的活動、芸術・娯楽活動	0.33
	他の専門的、科学的、技術的事業	0.32
	化学薬品および化学製品の製造	0.31
	電気機器の製造	0.29
	自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修理	0.27
	科学的研究および開発	0.24
	建物の建設	0.22
	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	0.17
		64.39
ルクセンブルグ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	3.93
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.02
	電気通信	0.98
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.55
	持株会社の事業	0.36
	化学薬品および化学製品の製造	0.22
		7.06

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%) *
イギリス		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	3.62
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.34
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.32
	織物の製造	0.32
	電気通信	0.19
		4.79
オランダ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	2.55
	持株会社の事業	1.18
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.45
	コンピューター、電子・光学製品の製造	0.27
		4.45
イタリア		
	持株会社の事業	0.48
	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	0.47
	化学薬品および化学製品の製造	0.43
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.41
	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	0.34
	電気通信	0.34
		2.47

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
カナダ		
	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）	0.82
	改善事業および他の廃棄物管理サービス	0.60
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.50
	空輸	0.30
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.13
		<u>2.35</u>
ドイツ		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.73
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.71
	構造上およびエンジニアリング事業、技術的試験と分析	0.30
	水上輸送	0.21
		<u>1.95</u>
フランス		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.49
	電気通信	0.38
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.34
		<u>1.21</u>
アイルランド		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	1.08
		<u>1.08</u>
スウェーデン		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.76
		<u>0.76</u>
リベリア		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.63
		<u>0.63</u>

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
チェコ共和国		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.54
		0.54
パナマ		
	水上輸送	0.49
		0.49
ケイマン諸島		
	空輸	0.48
		0.48
バミューダ		
	水上輸送	0.42
		0.42
ポーランド		
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.41
		0.41
デンマーク		
	オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業	0.40
		0.40
スペイン		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	0.36
		0.36
フィンランド		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.32
		0.32

(*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表(続き)

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類(続き)

国名	業種	比率(%)*
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)	0.25
		0.25
投資有価証券合計		94.81

(*) 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12月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っている。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	14	342,038,361,389円

（３）【その他】

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

5【管理会社の経理の概況】

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

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

(2) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（自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	預金取引	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。