

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2023年 2 月28日

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

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

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

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

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ニッポン・オフショア・ファンズ -
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)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
60億オーストラリア・ドル（約5,650億円）を上限とする。
(注) オーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）およびアメリカ合衆国ドル
（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、
2022年 9 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 豪
ドル = 94.16円および 1 米ドル = 144.81円）による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2022年11月30日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり更新または追加するため、またその他情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

2【訂正の内容】

（１）半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第１ ファンドの状況 ５ 運用状況	（１）投資状況	１ ファンドの運用状況	（１）投資状況	更新
	（３）運用実績		（２）運用実績	更新／追加
	（４）販売及び買戻しの実績	２ 販売及び買戻しの実績		追加
第３ ファンドの経理状況 １ 財務諸表		３ ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第１ 管理会社の概況 ２ 事業の内容及び営業の概況		４ 管理会社の概況	（２）事業の内容及び営業の状況	更新

半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。（５ 管理会社の経理の概況は、訂正内容に含まれていないため記載していません。）。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストであるグローバル・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。

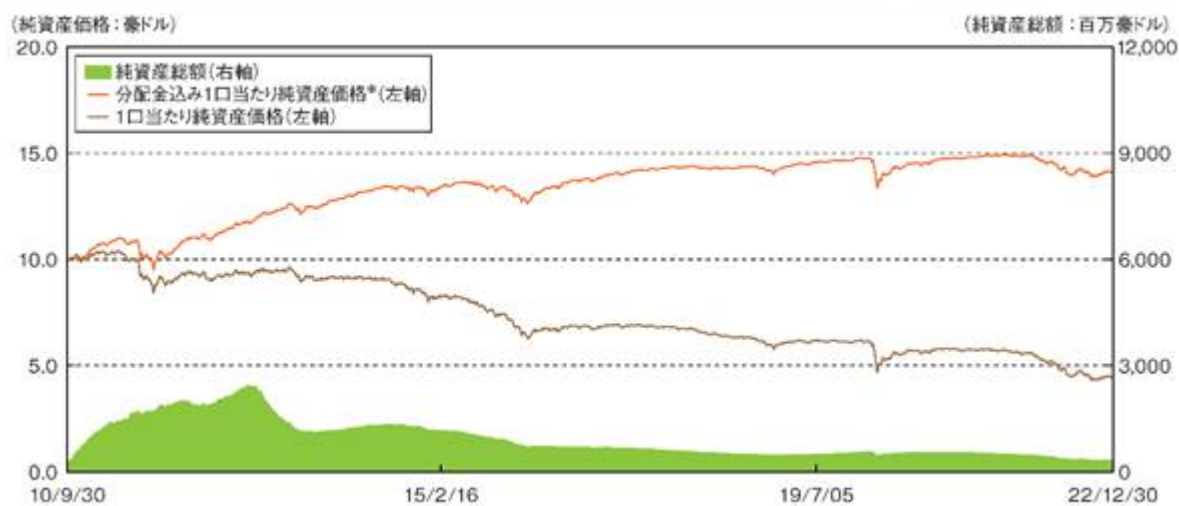
（豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券）

	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	設定未合計	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（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

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（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

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

[次へ](#)

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。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

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

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

ファンドの原文（英文）の財務書類は、米ドルで表示されている。なお、豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の情報に関しては、豪ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算が併記されている。円換算による金額は、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	ファンド 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 □
2022年 5 月31日	80,633,409 □
発行口数	696,290 □
買戻口数	(4,861,905)□
2022年11月30日	76,467,794 □

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 □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
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券			
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 ENTERTA I 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 SECSRV 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
		2.35
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
		1.95
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
		1.21
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
		1.08
スウェーデン		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.76
		0.76
リベリア		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.63
		0.63

（＊）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

[次へ](#)

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。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

(注) 下線の部分は、訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

管理会社の概況

() 大株主の状況

< 訂正前 >

(2022年7月1日現在)

名称	住所	所有株式数	比率
エムビーシー・インベストメンツ・コーポレーション	アメリカ合衆国、デラウェア州、 ウィルミントン、 ベルビューパークウェイ301	2,000株 (注)	100%

(注) 内訳は、普通株式1,000株および償還可能優先株式1,000株である。

< 訂正後 >

(2022年12月末日現在)

名称	住所	所有株式数	比率
エムビーシー・インベストメンツ・コーポレーション	アメリカ合衆国、デラウェア州、 ウィルミントン、 ベルビューパークウェイ301	2,000株 (注)	100%

(注) 内訳は、普通株式1,000株および償還可能優先株式1,000株である。

2 投資方針

(3) 運用体制

< 訂正前 >

(前略)

副投資運用会社

(中略)

同社は優先担保付きローン、ハイ・イールド債券などの運用に実績がある運用会社である。

< ボルカー・ルール >

ドッド・フランク・ウォールストリート改革および消費者保護法（以下「D F A」という。）は、2010年7月に米国議会により制定された。D F Aが定める規定を履行するため、金融規制機関は規則を発議し、採択する必要がある。規則の一つは一般に「ボルカー・ルール」と呼ばれており、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーション（以下「B N Yメロン」ということがある。）およびファンドのような金融組織に対し、多数の制約を課している。

2013年12月に、米国連邦金融規制当局のグループが、最終ボルカー・ルールを共同で採択した。B N Yメロンは、当該ルールを、規制に応じて、一般的に2017年7月21日より前に履行しなければならない。ただし、2013年12月31日以降に設定された対象ファンド（カバード・ファンド）への投資またはそれとの関係については2015年7月21日までに遵守する必要がある。本項目は、ボルカー・ルールのうち、ファンドと投資者に関係する規定につき要約するものである。

ファンド、ファンドの管理会社、投資運用会社、副投資運用会社および為替管理会社は、ボルカー・ルールの適用対象である。

ボルカー・ルールにより、管理会社、投資運用会社、副投資運用会社および為替管理会社によるファンドの運営および募集の方法に影響が生じる。また、ボルカー・ルールは、B N Yメロン支配事業体がファンドに投資できる額およびB N Yメロン支配事業体の従業員および取締役のうちファンドに投資できる者について規制している。

B N Yメロン支配事業体のファンド投資への規制

B N Yメロン支配事業体は、2017年7月21日までに当該事業体の保有持分の合計がファンドの発行済保有持分総額の3%以下となる限度で、シード資本の投資その他の方法で、ファンド内に持分を保有することができる（以下「3%ファンド制限」という。）。さらに、B N Yメロン支配事業体全体によるファンドおよびその他のすべてのカバード・ファンドへの投資総額は、B N YメロンのTier1資本の3%を超えることはできない（以下「3%総額制限」という。）。現在、B N Yメロン支配事業体は3%ファンド制限に適合しており、B N Yメロン支配事業体が3%総額制限によりファンドの保有持分の売却を要求されることはない想定されている。

B N Yメロン支配事業体の従業員および取締役によるファンドへの投資の制限

ファンドの持分を取得した時点で直接ファンドに対し投資助言または投資サービスを提供している者でない限り、2015年7月21日以降、B N Yメロン支配事業体の取締役および従業員によるファンドの持分の取得を許可しないこととする。したがって、適格でない取締役または従業員による投資はその日までに売却されなければならない。ただし、2013年12月31日以前に行われた投資についての売却期限は2017年7月21日になる。

名称の変更

ボルカー・ルールにより、トラストおよびファンドは、会社の目的、マーケティング目的、販売促進目的その他の目的において、B N Yメロン支配事業体（管理会社、投資運用会社、副投資運用会社および為替管理会社を含む。）と同一の名称またはそれを変形させた名称を共有することが禁止されている。このため、トラストは、より広範囲なブランド構築についての決定の一環として、2017年7月21日までに名称の変更が必要とされる場合がある。追加情報は、入手可能となった時に提供される予定である。

一定の取引の禁止

ボルカー・ルールは、ファンドとB N Yメロン支配事業体の間での、ファンドへの貸付、ファンドに対する信用供与、ファンドからの資産の購入およびファンドへの保証または信用状の発行といった一定の「対象取引（カバード取引）」を禁止している。これにより、ファンドとB N Yメロン支配事業体との間の既存のサービス提供の取決め（ファンドとザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンとの間の為替ヘッジの取決めを含む。）の変更が必要とされる可能性がある。

保証を行わないことおよびその他の開示

管理会社、投資運用会社、副投資運用会社および為替管理会社を含むいかなるB N Yメロン支配事業体も、直接または間接的に、ファンドまたはファンドの投資先である対象ファンド（カバード・ファンド）の債務または運用成果について、保証、引受け、またはその他の約束をすることができない。

ファンドの持分は、米国連邦預金保険公社の保証を受けておらず、いかなる意味においても、B N Yメロン支配事業体の預金または債務にあらず、あるいはその保証も受けていない。

いかなるファンドの損失も、B N Yメロン支配事業体ではなく、投資者が単独で負う。したがって、B N Yメロン支配事業体が負う損失は、当該事業体が、当該ファンドの投資者としての資格において保有するファンドの持分に帰属する損失に限定される。

投資者は、ファンドに投資する前に、ファンドの開示書類を読む必要がある。

<訂正後>

（前略）

副投資運用会社

（中略）

同社は優先担保付きローン、ハイ・イールド債券などの運用に実績がある運用会社である。

3 投資リスク

リスク要因

< 訂正前 >

（前略）

将来の規制の変更は予測不能であること

証券市場およびデリバティブ市場には包括的な法律、規則および証拠金要件が適用される。さらに、米国の証券取引委員会や証券取引所は、市場の緊急事態に際して、例えば投機的ポジション制限の適時的実施、証拠金の引上げ、値幅制限の設定、取引停止などの特別措置を講じる権限を有する。証券およびデリバティブの規制は米国内外において急速に進展しつつある法律分野であり、政府および司法機関の措置によって変更される場合がある。将来の規制の変更がファンドに及ぼす影響は予測が不可能であるが、重大な悪影響となる可能性がある。

ボルカー・ルール

ボルカー・ルールは、一般に、B N Yメロンおよびその関連会社と、B N Yメロンおよび／またはその関連会社により運営される一定の合同運用ビークル（ファンドを含む。）との間における信用供与を伴う一定の取引を禁止している。B N Yメロン関連会社は、世界各国において証券清算・決済サービスをブローカー・ディーラーに提供している。証券清算・決済プロセスの運用構造上、証券清算機関とファンドとの間に意図しない日中信用供与が生じる可能性がある。その結果、管理会社、投資運用会社および副投資運用会社は、B N Yメロン関連会社を証券清算機関として利用するブローカー・ディーラーを通じてファンドのために取引を遂行する際に制限を受ける。当該制限を受けた場合、管理会社、投資運用会社および副投資運用会社は、当該制限を受けなければ最良執行義務を履行する際に利用したであろうブローカー・ディーラーを通じて取引を遂行することを妨げられる可能性がある。

F A T C A

（後略）

< 訂正後 >

（前略）

将来の規制の変更は予測不能であること

証券市場およびデリバティブ市場には包括的な法律、規則および証拠金要件が適用される。さらに、米国の証券取引委員会や証券取引所は、市場の緊急事態に際して、例えば投機的ポジション制限の適時的実施、証拠金の引上げ、値幅制限の設定、取引停止などの特別措置を講じる権限を有する。証券およびデリバティブの規制は米国内外において急速に進展しつつある法律分野であり、政府および司法機関の措置によって変更される場合がある。将来の規制の変更がファンドに及ぼす影響は予測が不可能であるが、重大な悪影響となる可能性がある。

F A T C A

（後略）

リスクに関する参考情報

<訂正前>

（前略）

○各資産クラスの指数

（中略）

日本国債・・・NOMURA-BPI 国債

野村証券株式会社が算出・公表している、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。

（中略）

NOMURA-BPIに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村証券株式会社に帰属します。

（後略）

<訂正後>

（前略）

○各資産クラスの指数

（中略）

日本国債・・・NOMURA-BPI 国債

野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が算出・公表している、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。

（中略）

NOMURA-BPIに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

（後略）

4 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

<訂正前>

（Ａ）日本

2022年10月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

（後略）

<訂正後>

（Ａ）日本

2023年1月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

（後略）

5 運用状況

(2) 投資資産

以下の内容が追加されます。

< 参考情報 >

投資有価証券の主要銘柄

上位10銘柄 債券		(2022年12月末日現在)	
順位	銘柄名	種類	投資比率(%)
1	VIRIDIAN GROUP 4.75 15SEP24 REGS	債券	1.20
2	VZ VENDOR FINANCING 2.875 15JAN29	債券	0.95
3	EIRCOM FINANCE DAC 2.625 15FEB27	債券	0.80
4	CONNECT FINCO SAR 6.75 01OCT26 144A	債券	0.73
5	TENET HEALTHCARE 6.25 01FEB27 144A	債券	0.71
6	UNITED NAT FOODS 6.75 15OCT28 144A	債券	0.68
7	BWAY HOLDING CO 7.25 15APR25 144a	債券	0.65
8	SEALED AIR CORP 5.00 15APR29 144A	債券	0.65
9	ROCKCLIFF ERGY II 5.5 15OCT29 144A	債券	0.64
10	MINERVA MERGER 6.5 15FEB30 144A	債券	0.64

第三部 特別情報

第1 管理会社の概況

1 管理会社の概況

(2) 管理会社の機構

< 訂正前 >

管理会社はケイマン諸島において設立され、現在存続している法人である。2022年7月1日現在、同社の取締役会は、以下の3名の取締役から構成される。

(後略)

< 訂正後 >

管理会社はケイマン諸島において設立され、現在存続している法人である。2022年12月末日現在、同社の取締役会は、以下の3名の取締役から構成される。

(後略)

5 その他

(2) 事業譲渡または事業譲受

< 訂正前 >

(前略)

その後、MOICは、MOICが保有する管理会社の全ての発行済株式を同じくB N Yメロン・グループのグループ会社であるエムビーシー・インベストメンツ・コーポレーション(以下「MBC」という。)に譲渡したため、2022年7月1日現在、管理会社はMBCの完全子会社である。

< 訂正後 >

(前略)

その後、MOICは、MOICが保有する管理会社の全ての発行済株式を同じくB N Yメロン・グループのグループ会社であるエムビーシー・インベストメンツ・コーポレーション(以下「MBC」という。)に譲渡したため、2022年12月末日現在、管理会社はMBCの完全子会社である。

第4 その他

< 訂正前 >

(前略)

（２）交付目論見書には次の趣旨の文章および事項が記載することがある。

（中略）

「ＥＤＩＮＥＴ（金融庁の開示書類閲覧ホームページ）で有価証券届出書等が開示されておりますので、詳細情報の内容はＷＥＢサイト（<https://disclosure.edinet-fsa.go.jp/>）でもご覧いただけます。」

（後略）

<訂正後>

（前略）

（２）交付目論見書には次の趣旨の文章および事項が記載することがある。

（中略）

「ＥＤＩＮＥＴ（金融庁の開示書類閲覧ホームページ）で有価証券届出書等が開示されておりますので、詳細情報の内容はＷＥＢサイト（<https://disclosure2.edinet-fsa.go.jp/>）でもご覧いただけます。」

（後略）