

## 【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 5月31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 - 新興国社債オープン  
(Nippon Offshore Funds - Emerging Market Corporate Bond Open  
Fund)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】  
円ヘッジ受益証券  
円ヘッジ毎月分配型クラス A 受益証券：1,000億円を上限とします。  
円ヘッジ毎月分配型クラス B 受益証券：1,000億円を上限とします。  
円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券：1,000億円を上限とします。  
円ヘッジ資産形成型クラス B 受益証券：1,000億円を上限とします。  
円ヘッジなし受益証券  
円ヘッジなし毎月分配型クラス A 受益証券：1,000億円を上限とします。  
円ヘッジなし毎月分配型クラス B 受益証券：1,000億円を上限とします。  
円ヘッジなし資産形成型クラス A 受益証券：1,000億円を上限とします。  
円ヘッジなし資産形成型クラス B 受益証券：1,000億円を上限とします。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2023年2月28日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により訂正および追加するため、またその他情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

## 2【訂正の内容】

### （１）半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

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

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

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

[次へ](#)

## 1 ファンドの運用状況

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

## （１）投資状況

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

（2023年3月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 （円）	投資比率 （％）
債券	ケイマン諸島	9,006,989,270	10.43
	アルゼンチン	7,760,360,630	8.99
	オランダ	6,968,798,406	8.07
	トルコ	5,611,636,479	6.50
	メキシコ	4,727,535,620	5.48
	コロンビア	4,688,803,674	5.43
	ルクセンブルグ	4,219,513,174	4.89
	カナダ	3,527,987,575	4.09
	英領ヴァージン諸島	2,577,129,304	2.99
	アイルランド	2,455,579,473	2.84
	シンガポール	2,302,505,483	2.67
	ブラジル	2,121,812,054	2.46
	イギリス	1,993,848,476	2.31
	スペイン	1,903,545,077	2.21
	モロッコ	1,635,346,276	1.89
	インドネシア	1,423,933,409	1.65
	モーリシャス	1,260,568,712	1.46
	バミューダ	1,184,389,559	1.37
	トーゴ	1,033,702,287	1.20
	インド	985,208,832	1.14
	イスラエル	665,848,888	0.77
	ノルウェー	640,379,067	0.74
	エジプト	581,641,263	0.67
	ペルー	542,218,808	0.63
	グアテマラ	403,308,004	0.47
	タイ	363,633,928	0.42
	アラブ首長国連邦	348,830,188	0.40
	パナマ	319,043,774	0.37
	ポーランド	171,439,972	0.20
	南アフリカ	143,785,736	0.17
	ウクライナ	135,797,640	0.16
	チリ	82,010,783	0.10
	韓国	62,990,354	0.07

中期債券	ナイジェリア	1,709,267,108	1.98
	トルコ	1,363,101,883	1.58
	ケイマン諸島	1,357,425,746	1.57
	南アフリカ	1,346,804,249	1.56
	ハンガリー	709,692,952	0.82
	エジプト	578,015,998	0.67
	カザフスタン	298,067,832	0.35
	タイ	281,276,853	0.33
	アンゴラ	276,629,378	0.32
	香港	54,607,779	0.06
投資信託	アイルランド	2,341,409,993	2.71
小計		82,166,421,946	95.19
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		4,151,247,182	4.81
純資産総額		86,317,669,128	100.00

（注１）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下同じです。

（注２）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されていますが、ファンド証券は円建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限り円貨をもって行います。

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

## ( 2 ) 運用実績

## 純資産の推移

2023年3月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

## ( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	2,823,555,048	0.3888
5月末日	2,706,624,611	0.3741
6月末日	2,526,276,561	0.3501
7月末日	2,414,253,023	0.3371
8月末日	2,346,726,541	0.3313
9月末日	2,195,860,353	0.3114
10月末日	2,119,127,781	0.3021
11月末日	2,205,391,713	0.3172
12月末日	2,208,854,656	0.3213
2023年1月末日	2,265,885,771	0.3311
2月末日	2,190,937,909	0.3205
3月末日	2,134,754,671	0.3136

## ( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	41,291,806,487	0.3452
5月末日	38,791,078,143	0.3315
6月末日	36,097,108,693	0.3098
7月末日	34,295,423,567	0.2977
8月末日	33,335,941,762	0.2921
9月末日	30,881,874,444	0.2739
10月末日	29,568,156,893	0.2651
11月末日	30,647,580,187	0.2780
12月末日	30,875,095,147	0.2811
2023年1月末日	31,494,785,484	0.2892
2月末日	30,440,538,352	0.2795
3月末日	29,571,136,696	0.2730

## （ ）円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	360,525,206	1.0529
5月末日	350,345,492	1.0238
6月末日	330,058,399	0.9684
7月末日	342,104,703	0.9435
8月末日	322,369,870	0.9387
9月末日	306,625,899	0.8928
10月末日	300,566,960	0.8773
11月末日	317,751,684	0.9275
12月末日	323,760,471	0.9450
2023年1月末日	335,530,959	0.9794
2月末日	326,842,847	0.9540
3月末日	321,744,275	0.9392

## （ ）円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	10,096,741,990	0.9942
5月末日	9,479,673,022	0.9663
6月末日	9,410,396,359	0.9146
7月末日	8,717,044,582	0.8913
8月末日	8,594,061,095	0.8857
9月末日	8,069,746,210	0.8418
10月末日	7,808,061,728	0.8270
11月末日	8,246,269,756	0.8737
12月末日	8,371,184,245	0.8891
2023年1月末日	9,020,498,709	0.9213
2月末日	8,948,318,298	0.8972
3月末日	8,787,597,170	0.8830

## （ ）円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	606,845,912	0.8437
5月末日	365,146,650	0.7973
6月末日	377,949,414	0.8005
7月末日	387,314,922	0.7567
8月末日	422,019,624	0.7813
9月末日	416,397,590	0.7709
10月末日	418,755,544	0.7753
11月末日	416,329,915	0.7644
12月末日	400,173,285	0.7383
2023年1月末日	409,260,200	0.7551
2月末日	416,507,380	0.7685
3月末日	396,837,203	0.7344

## （ ）円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	43,752,987,809	0.7796
5月末日	41,064,156,950	0.7360
6月末日	40,691,986,989	0.7382
7月末日	38,306,348,384	0.6970
8月末日	39,331,800,023	0.7189
9月末日	37,435,348,343	0.7086
10月末日	37,400,413,899	0.7118
11月末日	36,644,880,043	0.7011
12月末日	34,818,110,564	0.6764
2023年1月末日	35,524,992,682	0.6910
2月末日	36,485,712,654	0.7024
3月末日	35,003,523,515	0.6704

## （ ）円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	141,696,974	1.5216
5月末日	134,889,620	1.4485
6月末日	135,268,221	1.4649
7月末日	128,842,643	1.3953
8月末日	133,622,045	1.4470
9月末日	132,825,874	1.4384
10月末日	134,613,866	1.4578
11月末日	133,762,051	1.4485
12月末日	130,214,831	1.4101
2023年1月末日	134,242,614	1.4537
2月末日	137,723,005	1.4914
3月末日	132,647,100	1.4365

## （ ）円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2022年4月末日	10,757,600,448	1.4410
5月末日	9,906,822,296	1.3711
6月末日	9,883,676,119	1.3861
7月末日	9,617,132,948	1.3196
8月末日	9,782,957,817	1.3678
9月末日	10,009,350,813	1.3590
10月末日	10,035,322,665	1.3768
11月末日	10,038,758,425	1.3675
12月末日	9,797,448,548	1.3306
2023年1月末日	10,116,000,623	1.3712
2月末日	10,253,335,439	1.4062
3月末日	9,969,428,498	1.3538



## &lt; 参考情報 &gt;

## 純資産総額および受益証券1万口当たり純資産価格の推移

■ 純資産総額(右軸) ■ 受益証券1万口当たり純資産価格(左軸) ■ 分配金込み受益証券1万口当たり純資産価格\*(左軸)  
 \*税引き前分配金を加えた1万口当たり純資産価格です。

## 円ヘッジ受益証券

(2012年3月29日(設定日)～2023年3月末日)

## 円ヘッジ毎月分配型クラスA



## 円ヘッジ毎月分配型クラスB



## 円ヘッジ資産形成型クラスA



## 円ヘッジ資産形成型クラスB



## 円ヘッジなし受益証券

(2013年3月22日(設定日)～2023年3月末日)

## 円ヘッジなし毎月分配型クラスA



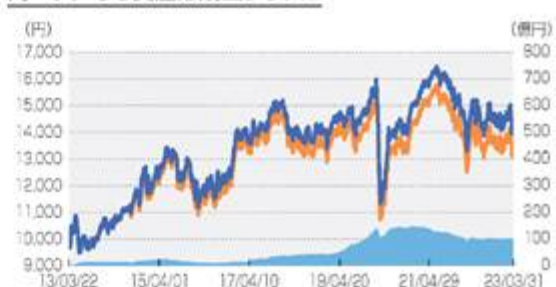
## 円ヘッジなし毎月分配型クラスB



## 円ヘッジなし資産形成型クラスA



## 円ヘッジなし資産形成型クラスB



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

## 分配の推移

2023年3月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりです。

	1口当たり分配金（円）
( i ) 円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	0.038
( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	0.038
( ) 円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	0
( ) 円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	0
( v ) 円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	0.072
( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	0.072
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	0.005
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	0.005

## &lt; 参考情報 &gt;

**分配の推移**

(2023年3月末日現在)

円ヘッジ毎月分配型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース） &gt;

	設定来合計	直近12ヶ月計	2022/4	2022/5	2022/6	2022/7	2022/8
クラスA	8,260円	380円	40円	40円	40円	40円	40円
クラスB	8,260円	380円	40円	40円	40円	40円	40円
	2022/9	2022/10	2022/11	2022/12	2023/1	2023/2	2023/3
クラスA	40円	40円	20円	20円	20円	20円	20円
クラスB	40円	40円	20円	20円	20円	20円	20円

円ヘッジ資産形成型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース） &gt;

	設定来合計	2012/8	2013/8	2014/8	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8	2020/8	2021/8	2022/8
クラスA	870円	0円	100円	220円	50円	100円	100円	50円	100円	50円	100円	0円
クラスB	870円	0円	100円	220円	50円	100円	100円	50円	100円	50円	100円	0円

円ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース） &gt;

	設定来合計	直近12ヶ月計	2022/4	2022/5	2022/6	2022/7	2022/8
クラスA	7,140円	720円	60円	60円	60円	60円	60円
クラスB	7,140円	720円	60円	60円	60円	60円	60円
	2022/9	2022/10	2022/11	2022/12	2023/1	2023/2	2023/3
クラスA	60円	60円	60円	60円	60円	60円	60円
クラスB	60円	60円	60円	60円	60円	60円	60円

円ヘッジなし資産形成型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース） &gt;

	設定来合計	2013/8	2014/8	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8	2020/8	2021/8	2022/8
クラスA	850円	0円	200円	100円	50円	100円	50円	100円	100円	100円	50円
クラスB	850円	0円	200円	100円	50円	100円	50円	100円	100円	100円	50円

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

**収益率の推移**

2022年4月1日から2023年3月末日までの期間における収益率は、以下のとおりです。

	収益率（％）（注）
( i ) 円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	- 11.90
( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	- 12.44

( ) 円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券	- 12.27
( ) 円ヘッジ資産形成型クラス B 受益証券	- 12.63
( v ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス A 受益証券	0.37
( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス B 受益証券	- 0.11
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス A 受益証券	0.20
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス B 受益証券	- 0.31

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

a = 2023年3月末日現在の1口当たり純資産価格（当該計算期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2022年3月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）



## &lt; 参考情報 &gt;

## 収益率の推移

## 円ヘッジ毎月分配型



## 円ヘッジ資産形成型



(注)収益率(%)=100×(a-b)/b

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

b=当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

(第1会計年度の場合、当初発行価格(1円))

## 円ヘッジなし毎月分配型



## 円ヘッジなし資産形成型



(注1)収益率(%)=100×(a-b)/b

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

b=当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

(第2会計年度の場合、当初発行価格(1円))

(注2)円ヘッジなし受益証券は2013年3月22日に運用を開始しました。

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

[次へ](#)

## 2 販売及び買戻しの実績

2023年3月末日前1年間における受益証券の販売および買戻しの実績ならびに2023年3月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりです。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
( i ) 円ヘッジ毎月分配型クラス A 受益証券	167,263,939 (167,263,939)	630,846,249 (630,846,249)	6,808,292,948 (6,808,292,948)
( ) 円ヘッジ毎月分配型クラス B 受益証券	7,155,584,532 (7,155,584,532)	21,589,597,005 (21,589,597,005)	108,302,299,495 (108,302,299,495)
( ) 円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券	25,493,310 (25,493,310)	31,020,167 (31,020,167)	342,588,246 (342,588,246)
( ) 円ヘッジ資産形成型クラス B 受益証券	1,769,611,481 (1,769,611,481)	2,248,687,795 (2,248,687,795)	9,952,156,340 (9,952,156,340)
( v ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス A 受益証券	103,250,743 (103,250,743)	280,435,428 (280,435,428)	540,386,651 (540,386,651)
( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス B 受益証券	5,467,457,133 (5,467,457,133)	10,190,279,523 (10,190,279,523)	52,212,747,920 (52,212,747,920)
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス A 受益証券	0 (0)	2,945,799 (2,945,799)	92,342,385 (92,342,385)
( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス B 受益証券	1,492,677,235 (1,492,677,235)	1,447,464,987 (1,447,464,987)	7,364,121,540 (7,364,121,540)

(注)( )内の数は、本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

[次へ](#)

### 3 ファンドの経理状況

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

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

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、日本円で表示されています。

## （１）資産及び負債の状況

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 純資産計算書

2023年２月28日現在

## 新興国社債オープン

（日本円で表示）

	注記	新興国社債オープン 日本円
<b>資産</b>		
投資有価証券		
- 取得原価		89,089,297,183
- 時価評価額	2.2	86,391,705,564
現金預金		3,478,155,984
債券にかかる未収利息	2.5	1,505,332,379
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2.4,10	18,175,078
<b>資産合計</b>		<b>91,393,369,005</b>
<b>負債</b>		
為替先渡契約にかかる未実現評価損	2.4,10	2,032,916,782
未払管理報酬	3	62,887,393
未払販売管理報酬	3	51,384,419
未払販売報酬	6	17,546,139
未払代行協会員報酬	7	7,393,014
未払印刷および公告費		6,993,689
未払専門家費用		4,361,825
未払保管報酬	5	3,693,530
未払管理事務代行報酬	4	3,691,473
未払受託報酬	8	1,459,096
未払弁護士報酬		1,125,761
<b>負債合計</b>		<b>2,193,453,121</b>
<b>純資産総額</b>		<b>89,199,915,884</b>

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

**純資産額**

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	日本円	326,842,847
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	2,190,937,909
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	日本円	8,948,318,298
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	30,440,538,352
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	日本円	137,723,005
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	416,507,380
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	日本円	10,253,335,439
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	36,485,712,654

**発行済受益証券口数**

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	342,588,246
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	6,835,607,660
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	9,973,156,340
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	108,909,569,495
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	92,342,385
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	541,986,651
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	7,291,607,616
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	51,946,217,651

**1口当たり純資産価格**

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	日本円	0.9540
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.3205
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	日本円	0.8972
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.2795
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	日本円	1.4914
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.7685
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	日本円	1.4062
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.7024

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

<b>運用計算書および純資産変動計算書</b> <b>2023年2月28日に終了した期間</b>
---

## 新興国社債オープン

（日本円で表示）

	注記	新興国社債オープン 日本円
<b>収益</b>		
債券にかかる利息	2.5	3,363,309,686
その他の収益		8,583,336
<b>収益合計</b>		<b>3,371,893,022</b>
<b>費用</b>		
管理報酬	3	379,261,494
販売管理報酬	3	309,990,390
販売報酬	6	105,787,691
代行協会員報酬	7	44,585,787
保管報酬	5	22,274,928
管理事務代行報酬	4	22,262,531
受託報酬	8	4,392,860
保護預かり費用		3,767,311
印刷および公告費		3,729,976
専門家費用		1,567,826
取引手数料		964,471
弁護士報酬		523,610
その他の費用		544,820
<b>費用合計</b>		<b>899,653,695</b>
<b>投資純利益</b>		<b>2,472,239,327</b>

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

<b>運用計算書および純資産変動計算書（続き）</b> <b>2023年2月28日に終了した期間</b>
---

## 新興国社債オープン

（日本円で表示）

	注記	新興国社債オープン 日本円
投資純利益		2,472,239,327
以下にかかる実現純損益：		
外国為替	2.3	116,663,222
為替先渡契約	2.4	(426,602,547)
投資有価証券	2.2	(2,785,111,011)
当期投資純利益および実現純損失		(622,811,009)
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	2,881,172,090
外国為替	2.3	10,482,713
為替先渡契約	2.4	(479,255,751)
運用による純資産の純増加		1,789,588,043
資本の変動		
受益証券発行手取額		4,366,741,457
受益証券買戻支払額		(7,432,596,176)
資本の変動、純額		(3,065,854,719)
支払分配金	11	(3,793,316,217)
期首現在純資産額		94,269,498,777
期末現在純資産額		89,199,915,884

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 統計情報

新興国社債オープン							
円ヘッジ				円ヘッジなし			
資産形成型 クラス A 受益証券	毎月分配型 クラス A 受益証券	資産形成型 クラス B 受益証券	毎月分配型 クラス B 受益証券	資産形成型 クラス A 受益証券	毎月分配型 クラス A 受益証券	資産形成型 クラス B 受益証券	毎月分配型 クラス B 受益証券

期 末 現 在  
発 行 済 受  
益 証 券 口  
数：

2021 年 8 月 31 日	298,412,453	7,338,854,513	12,516,037,474	158,149,325,317	71,816,025	5,717,916,369	8,226,526,046	70,628,382,547
2022 年 8 月 31 日	343,438,055	7,082,384,893	9,702,732,320	114,135,116,884	92,342,385	540,133,791	7,152,580,128	54,707,468,793
発行口数	-	12,727,674	903,793,873	3,574,332,576	-	9,170,944	726,979,519	2,214,934,143
買戻口数	(849,809)	(259,504,907)	(633,369,853)	(8,799,879,965)	-	(7,318,084)	(587,952,031)	(4,976,185,285)
2023 年 2 月 28 日	342,588,246	6,835,607,660	9,973,156,340	108,909,569,495	92,342,385	541,986,651	7,291,607,616	51,946,217,651

期 末 現 在  
純 資 産 総  
額：

日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
2021 年 8 月 31 日	399,937,108	3,900,725,274	15,886,618,411	75,635,444,999	116,339,607	5,430,168,915	12,664,114,253	62,498,884,639
2022 年 8 月 31 日	322,369,870	2,346,726,541	8,594,061,095	33,335,941,762	133,622,045	422,019,624	9,782,957,817	39,331,800,023
2023 年 2 月 28 日	326,842,847	2,190,937,909	8,948,318,298	30,440,538,352	137,723,005	416,507,380	10,253,335,439	36,485,712,654

期 末 現 在  
1 口 当 た り  
純 資 産  
価 格：

日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
2021 年 8 月 31 日	1.3402	0.5315	1.2693	0.4783	1.6200	0.9497	1.5394	0.8849
2022 年 8 月 31 日	0.9387	0.3313	0.8857	0.2921	1.4470	0.7813	1.3678	0.7189
2023 年 2 月 28 日	0.9540	0.3205	0.8972	0.2795	1.4914	0.7685	1.4062	0.7024

[次へ](#)

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 財務書類に対する注記

2023年2月28日現在

## 新興国社債オープン

## 注記1．活動および目的

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

新興国社債オープン（以下「シリーズ・トラスト」という。）は、ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（以下「受託会社」という。）と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。）の間に締結された基本信託証書ならびに2012年2月3日、2015年7月31日および2016年11月30日付の補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

## 受益証券クラス

投資者は、8つの異なるクラス受益証券を購入することができる。

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

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

## 投資目的および方針

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

副投資運用会社は、かかる投資目的の達成に努め、主として新興国市場を中心に業務を行う企業が発行した米ドル建社債に投資する。副投資運用会社はまた、新興国市場を中心に業務を行う企業が発行した現地通貨建社債、新興国市場の政府等公的機関または米国政府等公的機関が発行した債務証券を含む債券および一部の派生商品（その詳細は以下に記載する。）に投資することもできる。また副投資運用会社は、転換社債にも投資することができる。副投資運用会社は、その裁量においてこれらの投資対象を選択および運用する。

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

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

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

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

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

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

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

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

---

## 注記２．重要な会計方針

---

### 2.1 財務書類の表示

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

## 2.2 有価証券およびその他の資産への投資の評価

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

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

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

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

## 2.4 為替先渡契約

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

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

## 2.5 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。



---

### 注記３．管理報酬および販売管理報酬

---

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

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

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

---

### 注記４．管理事務代行報酬

---

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

---

### 注記５．保管報酬

---

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

---

### 注記６．販売報酬

---

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

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

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

---

### 注記７．代行協会員報酬

---

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

**注記８．受託報酬**

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

**注記９．税金****ケイマン諸島**

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

**その他の国々**

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

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

**注記10．為替先渡契約**

2023年２月28日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

**10.1 - ポートフォリオ管理における為替先渡契約**

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現 （評価損）
					日本円
米ドル	1,617,556.09	日本円	221,113,392.00	2023年３月３日	(44,629)
<b>ポートフォリオ管理における為替先渡契約にかかる未実現評価損合計</b>					<b>(44,629)</b>

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

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現 (評価損)
					日本円
日本円	331,031,510.00	米ドル	2,541,169.24	2023年3月15日	(15,689,985)
円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券の通貨エクスポージャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現評価損合計					(15,689,985)

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

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 / (評価損)
					日本円
日本円	2,236,075,604.00	米ドル	17,165,273.92	2023年3月15日	(105,983,851)
米ドル	417,860.86	日本円	56,379,000.00	2023年3月15日	634,653
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券の通貨エクスポージャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(105,349,198)

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

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現 (評価損)
					日本円
日本円	8,960,663,820.00	米ドル	68,786,694.29	2023年3月15日	(424,710,892)
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現評価損合計					(424,710,892)

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

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					日本円
日本円	31,362,308,630.00	米ドル	240,753,316.87	2023年3月15日	(1,486,487,425)
米ドル	5,771,632.31	日本円	769,951,000.00	2023年3月15日	17,540,425
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(1,468,947,000)

## 注記11．支払分配金

2023年2月28日に終了した期間中、シリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券			
40 円	2022年9月12日	2022年9月13日	2022年9月16日
40 円	2022年10月11日	2022年10月12日	2022年10月17日
20 円	2022年11月10日	2022年11月14日	2022年11月17日
20 円	2022年12月12日	2022年12月13日	2022年12月16日
20 円	2023年1月10日	2023年1月11日	2023年1月17日
20 円	2023年2月10日	2023年2月13日	2023年2月16日
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券			
40 円	2022年9月12日	2022年9月13日	2022年9月16日
40 円	2022年10月11日	2022年10月12日	2022年10月17日
20 円	2022年11月10日	2022年11月14日	2022年11月17日
20 円	2022年12月12日	2022年12月13日	2022年12月16日
20 円	2023年1月10日	2023年1月11日	2023年1月17日
20 円	2023年2月10日	2023年2月13日	2023年2月16日

## 円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券

60 円	2022年 9 月12日	2022年 9 月13日	2022年 9 月16日
60 円	2022年10月11日	2022年10月12日	2022年10月17日
60 円	2022年11月10日	2022年11月14日	2022年11月17日
60 円	2022年12月12日	2022年12月13日	2022年12月16日
60 円	2023年 1 月10日	2023年 1 月11日	2023年 1 月17日
60 円	2023年 2 月10日	2023年 2 月13日	2023年 2 月16日

## 円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

60 円	2022年 9 月12日	2022年 9 月13日	2022年 9 月16日
60 円	2022年10月11日	2022年10月12日	2022年10月17日
60 円	2022年11月10日	2022年11月14日	2022年11月17日
60 円	2022年12月12日	2022年12月13日	2022年12月16日
60 円	2023年 1 月10日	2023年 1 月11日	2023年 1 月17日
60 円	2023年 2 月10日	2023年 2 月13日	2023年 2 月16日

## 注記12．為替レート

期末現在、日本円に対し使用された為替レートは以下のとおりである。

通貨	為替レート
米ドル	136.7250

## 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

2023年 2 月28日に終了した期間より後に、シリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券10,000口当たり支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日
---------------------	-----	-------	-----------

## 円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券

20 円	2023年 3 月10日	2023年 3 月13日	2023年 3 月16日
20 円	2023年 4 月11日	2023年 4 月12日	2023年 4 月17日

## 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券

20 円	2023年 3 月10日	2023年 3 月13日	2023年 3 月16日
20 円	2023年 4 月11日	2023年 4 月12日	2023年 4 月17日

## 円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券

60 円	2023年 3 月10日	2023年 3 月13日	2023年 3 月16日
60 円	2023年 4 月11日	2023年 4 月12日	2023年 4 月17日

---

円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

---

60 円	2023年 3 月10日	2023年 3 月13日	2023年 3 月16日
60 円	2023年 4 月11日	2023年 4 月12日	2023年 4 月17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  
2023年２月28日現在

## 新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
．公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A．債券			日本円	日本円	%
1,000,000	ADANI PORTS 4 30JUL27 REGS	米ドル	117,991,382	108,938,246	0.12
2,000,000	ADANI PORTS 4.375 03JUL29 REGS	米ドル	221,358,448	208,965,984	0.23
6,990,000	AI CANDELARIA SPA 5.75 15JUN33 REGS	米ドル	733,451,265	681,063,155	0.76
4,000,000	AKBANK TAS FRN 27APR28 REGS	米ドル	387,033,472	526,752,358	0.59
2,000,000	ALTICE FINANC SA 5.75 15AUG29 144a	米ドル	225,959,367	222,178,190	0.25
7,500,000	ARAB REP OF EGY 8.7002 1MAR49 REGS	米ドル	873,315,121	658,843,786	0.74
15,465,000	ARAGVI FIN INTL 8.45 29APR26 REGS	米ドル	1,691,890,553	1,502,022,652	1.68
12,800,000	ARGENTINA REP OF FRN 09JUL35	米ドル	513,411,764	498,648,865	0.56
500,000	ATENTO LUXCO 1 SA 8.00 10FEB26 144A	米ドル	52,520,060	21,021,537	0.03
3,150,000	AXIAN TELECOM 7.375 16FEB27 REGS	米ドル	363,525,423	395,712,345	0.44
13,100,000	AYDEM YENILENEBIL 7.75 02FEB27 REGS	米ドル	1,432,070,750	1,482,133,615	1.66
1,800,000	BANCO DAVIVIENDA FRN PERP REGS	米ドル	185,824,325	187,417,995	0.21
7,428,000	BANCO DO BRASIL (KY) FRN PERP REGS	米ドル	742,267,376	949,376,895	1.06
9,100,000	BANCO GNB SUDAMERI FRN16APR31 REGS	米ドル	994,766,416	1,033,150,304	1.16
10,653,000	BANCO MACRO SA FRN 04NOV26 REGS	米ドル	1,173,239,009	1,262,813,115	1.42
3,600,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGs	米ドル	440,192,006	465,138,586	0.52
3,000,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGs	米ドル	327,474,282	381,081,563	0.43
1,350,000	BANCOLOMBIA SA FRN 18OCT27	米ドル	174,915,715	179,736,546	0.20
3,000,000	BANGKOK BANK PLC HK FRN PERP	米ドル	390,320,020	387,945,843	0.43
6,453,000	BRASKEM IDESA SA 7.45 15NOV29 REGS	米ドル	708,618,673	697,520,147	0.78
1,700,000	BRASKEM IDESA SAPI FRN 20FEB32 REGS	米ドル	173,368,884	165,088,392	0.19
12,400,000	BUKIT MAKMUR MAND 7.75 10FEB26 REGS	米ドル	1,273,822,575	1,475,837,427	1.65
8,900,000	C&W SENIOR FIN 6.875 15SEP27 REGS	米ドル	1,100,808,622	1,095,176,575	1.23
3,920,000	CAMPOSOL SA 6 03FEB27 REGS	米ドル	416,392,703	345,371,119	0.39
1,600,000	CANPACK SA 3.875 15NOV29 REGS	米ドル	183,536,500	174,973,749	0.20
800,000	CAP SA 3.9 27APR31 REGS	米ドル	85,066,764	85,863,325	0.10
5,000,000	CNTL AMR BOTTLING 5.25 27APR29 REGS	米ドル	632,330,054	629,359,032	0.71
11,700,000	CORURIPPE NETHER 10.00 10FEB27 REGS	米ドル	1,346,728,623	1,119,778,078	1.26
3,000,000	COUNTRY GARDEN HLDGS 3.875 22OCT30	米ドル	235,084,589	220,466,543	0.25
2,000,000	COUNTRY GARDEN HLDGS 4.20 06FEB26	米ドル	188,691,715	175,782,899	0.20
1,700,000	COUNTRY GARDEN HLDGS 7.25 08APR26	米ドル	72,648,872	158,338,504	0.18
2,770,000	CSN ISLANDS XI CO 6.75 28JAN28 REGS	米ドル	302,037,498	360,338,107	0.40
3,663,000	CT TRUST 5.125 03FEB32 REGS	米ドル	420,970,558	394,673,361	0.44
5,200,000	DNO ASA 7.875 09SEP26	米ドル	572,077,948	673,786,466	0.76
9,813,851	DTEK FINANCE PLC 7 31DEC27	米ドル	900,295,242	409,919,646	0.46
11,500,000	EBN FINANCE BV 7.125 16FEB26 REGS	米ドル	1,200,830,221	1,364,003,181	1.53
8,000,000	ECOBK TRANSNATION 9.5 18APR24 REGS	米ドル	887,339,883	1,088,331,319	1.22
9,500,000	ECOPETROL SA 4.625 02NOV31	米ドル	989,602,781	972,380,849	1.09
10,200,000	ECOPETROL SA 5.875 02NOV51	米ドル	1,042,413,540	895,181,170	1.00

（＊）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）

2023年2月28日現在

## 新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
Ⅰ．公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A．債券（続き）			日本円	日本円	%
3,000,000	ECOPETROL SA 5.875 28MAY45	米ドル	325,022,264	270,407,948	0.30
4,000,000	ECOPETROL SA 7.375 18SEP43	米ドル	463,964,188	445,654,830	0.50
2,596,000	ECOPETROL SA 8.875 13JAN33	米ドル	339,461,262	348,549,316	0.39
2,000,000	ENERGEAN ISRAEL FIN 5.875 30MAR31	米ドル	235,850,133	239,405,545	0.27
5,000,000	ENERGEAN PLC 6.50 30APR27 REGS	米ドル	565,725,093	628,713,689	0.70
2,000,000	ENERGUATE TRUST 5.875 03MAY27 REGS	米ドル	258,760,459	254,308,574	0.29
1,000,000	FIRST QUANTUM MI 6.875 01MAR26 REGS	米ドル	126,761,297	128,776,406	0.14
13,170,000	FIRST QUANTUM MI 6.875 15OCT27 REGS	米ドル	1,478,332,838	1,683,436,957	1.89
1,200,000	FIRST QUANTUM MIN 7.5 01APR25 REGS	米ドル	155,669,458	158,861,677	0.18
5,833,000	FRONTERA EN CORP 7.875 21JUN28 REGS	米ドル	626,509,210	661,308,086	0.74
7,860,000	FS LUXEMBOURG SARL 10 15DEC25 REGS	米ドル	825,331,592	1,075,257,937	1.21
5,750,000	GEOPARK LTD 5.50 17JAN27 REGS	米ドル	597,015,800	664,381,971	0.74
10,900,000	GRAN COLOMBIA GD 6.875 09AUG26 REGS	米ドル	1,183,060,037	1,261,556,339	1.41
3,000,000	HTA GROUP LTD 7.00 18DEC25 REGS	米ドル	321,958,937	389,510,497	0.44
13,800,000	IHS NETHERLANDS 8.00 18SEP27 REGS	米ドル	1,495,838,078	1,711,709,997	1.92
9,800,000	INDIKA ENERGY 8.25 22OCT25 REGS	米ドル	1,031,156,066	1,324,888,671	1.49
11,114,000	INTL AIRPORT FIN SA 12 15MAR33 REGS	米ドル	1,219,110,345	1,426,642,697	1.60
2,500,000	INVEST ENERGY RES 6.25 26APR29 REGS	米ドル	317,635,177	307,204,074	0.34
11,000,000	ITAU UNIBANCO HLDG FRN PERP REGS	米ドル	1,055,197,343	1,215,554,310	1.36
1,000,000	JSW STEEL LTD 3.95 05APR27 REGS	米ドル	113,371,444	120,001,462	0.13
5,200,000	JSW STEEL LTD 5.05 05APR32	米ドル	544,956,863	572,741,318	0.64
2,000,000	KONDOR FIN PLC 7.375 19JUL22	米ドル	216,730,148	64,397,493	0.07
500,000	KOOKMIN BANK FRN PERP REGS	米ドル	67,793,158	65,776,126	0.07
1,970,340	LEVIATHAN BD LTD 6.75 30JUN30	米ドル	208,727,944	252,012,384	0.28
3,395,000	LIBERTY COSTA 10.875 15JAN31 REGS	米ドル	450,465,610	435,930,449	0.49
4,600,000	LIMAK ISKENDERUN 9.5 10JUL36 REGS	米ドル	516,966,788	482,356,434	0.54
1,000,000	LIQUID TELECOM FIN 5.50 4SEP26 REGS	米ドル	112,308,997	95,543,458	0.11
550,000	LONGFOR HOLDINGS LTD 3.85 13JAN32	米ドル	47,714,771	55,308,651	0.06
2,800,000	LONGFOR HOLDINGS LTD 3.95 16SEP29	米ドル	256,944,554	299,795,792	0.34
5,000,000	MAF GLOBAL SECURITIES FRN PERP	米ドル	674,857,587	694,920,056	0.78
1,750,000	MARB BONDCO PLC 3.95 29JAN31 REGS	米ドル	179,203,362	170,920,437	0.19
2,550,000	MASHREQBANK PSC FRN 24FEB33	米ドル	354,423,746	365,209,672	0.41
8,600,000	MEDCO LAUREL TREE 6.95 12NOV28 REGS	米ドル	963,504,630	1,068,011,243	1.20
7,000,000	MELCO RESORT FIN 5.75 21JUL28 REGS	米ドル	808,031,870	824,175,711	0.92
5,200,000	MELCO RESORTS F 5.375 04DEC29 REGS	米ドル	580,568,811	587,799,738	0.66
3,400,000	MGM CHINA HLDGS 4.75 1FEB27 REGS	米ドル	360,103,911	406,130,263	0.46
1,200,000	MGM CHINA HLDGS 5.875 15MAY26 REGS	米ドル	138,415,465	151,764,794	0.17
5,000,000	MHP LUX SA 6.25 19SEP29 REGS	米ドル	538,901,153	329,507,346	0.37
4,200,000	MILLICOM INTL CEL 4.50 27APR31 REGS	米ドル	456,943,988	465,745,908	0.52
1,000,000	MTN MAURITIUS INV 6.5 13OCT26 REGS	米ドル	139,842,814	135,357,789	0.15
2,894,000	MULTIBANK INC. 7.75 03FEB28 REGS	米ドル	372,133,086	402,606,824	0.45
1,300,000	NETWORK I2I LTD FRN PERP REGS	米ドル	172,459,937	168,633,246	0.19

（＊）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）

2023年2月28日現在

## 新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
4,400,000	NEXA RESOURCES SA 6.5 18JAN28 REGS	米ドル	582,805,397	580,202,983	0.65
6,000,000	NPC UKRENERGO 6.875 09NOV26 REGS	米ドル	681,029,978	137,388,976	0.15
7,200,000	OFFICE CHERIFIEN 3.75 23JUN31 REGS	米ドル	813,355,268	788,796,288	0.88
2,100,000	OFFICE CHERIFIEN 5.125 23JUN51 REGS	米ドル	221,468,754	207,749,842	0.23
4,100,000	PAMPA ENERGIA SA 7.5 24JAN27 REGS	米ドル	446,436,036	516,018,349	0.58
8,500,000	PAN AMERICAN NRG 9.125 30APR27 REGS	米ドル	920,761,376	1,259,197,394	1.41
7,250,000	PEGASUS HAVA TASI 9.25 30APR26 REGS	米ドル	785,355,292	974,405,179	1.09
5,000,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.85 05JUN2115	米ドル	627,087,345	571,840,106	0.64
4,100,000	PETROLEOS MEXICAN 6.95 28JAN60	米ドル	455,109,016	361,820,673	0.41
12,891,000	PETROLEOS MEXICAN 7.69 23JAN50	米ドル	1,444,173,884	1,240,214,461	1.39
2,254,000	PT BANK NEGARA INDONESIA FRN PERP	米ドル	250,597,095	262,066,238	0.29
1,500,000	RKFP OVERSEAS 2020 A 5.2 12JAN26	米ドル	160,900,100	162,176,802	0.18
3,400,000	RKPF OVERSEAS 2020 A 5.125 26JUL26	米ドル	356,234,790	356,589,074	0.40
4,400,000	RUMO LUXEMB SARL 4.2 18JAN32 REGS	米ドル	488,413,115	478,871,796	0.54
2,000,000	SABLE INTL FINANC 5.75 07SEP27 REGS	米ドル	255,774,682	253,484,642	0.28
6,701,000	SANDS CHINA LTD FRN 08AUG28	米ドル	803,632,453	865,474,516	0.97
3,300,000	SANDS CHINA LTD FRN 08AUG31	米ドル	363,624,378	355,984,850	0.40
2,000,000	SANDS CHINA LTD FRN 08JAN26	米ドル	238,840,297	251,700,899	0.28
4,700,000	SANDS CHINA LTD FRN 08MAR27	米ドル	537,456,009	547,144,653	0.61
800,000	SINO OCEAN LAND IV 3.25 05MAY26	米ドル	79,240,147	79,432,359	0.09
2,700,000	SINO OCEAN LAND IV 4.75 05AUG29	米ドル	245,962,200	227,617,745	0.26
9,559,000	SIXSIGMA NETWK MEX 7.5 02MAY25 REGS	米ドル	988,624,701	1,195,758,563	1.34
1,500,000	STAR ENERGY GEOTH 6.75 24APR33 REGS	米ドル	161,255,601	160,670,147	0.18
3,000,000	STUDIO CITY FIN 6.50 15JAN28 REGS	米ドル	350,196,985	348,226,453	0.39
5,300,000	STUDIO CITY FINANCE 5 15JAN29 REGS	米ドル	555,770,820	557,974,888	0.63
9,000,000	TELECOM ARGENTINA 8 18JUL26 REGS	米ドル	964,552,476	1,158,231,995	1.30
3,000,000	TEVA PHARMA NE 5.125 09MAY29	米ドル	360,051,641	362,505,388	0.41
2,800,000	TEVA PHARMACEUTICALS 3.15 01OCT26	米ドル	344,555,781	334,861,767	0.38
7,400,000	TEVA PHARMACEUTICALS 7.125 31JAN25	米ドル	982,062,504	1,024,918,245	1.15
7,600,000	TULLOW OIL PLC 7 01MAR25 REGS	米ドル	824,978,112	666,449,811	0.75
1,950,000	TURK IHRAC KR BK 9.375 31JAN26 REGS	米ドル	252,071,546	262,281,353	0.29
4,650,000	TURKEY REP OF 9.375 19JAN33	米ドル	602,412,106	614,981,710	0.69
7,000,000	TURKIYE GARANTI FRN 24MAY27 REGS	米ドル	700,066,514	862,564,096	0.97
11,900,000	UKRAINE RAILWAYS VIA 7.875 15JUL26	米ドル	1,306,561,776	314,016,399	0.35
1,800,000	ULKER BISKUVI SAN 6.95 30OCT25 REGS	米ドル	212,530,837	209,922,704	0.24
7,500,000	UNIFIN FINANCIER 7.375 12FEB26 REGS	米ドル	786,851,737	38,453,917	0.04
26,880,000	UNIFIN FINANCIER 8.375 27JAN28 REGS	米ドル	2,912,500,641	137,818,840	0.15
5,730,000	UNIFIN FINANCIER 9.875 28JAN29 144A	米ドル	604,053,065	29,378,792	0.03
8,350,000	UNIFIN FINANCIER 9.875 28JAN29 REGS	米ドル	866,229,365	42,812,028	0.06
9,010,000	UNIGEL LUXEMBOURG 8.75 01OCT26 REGS	米ドル	970,242,106	1,179,711,118	1.32
2,400,000	WANDA PROPERTIES GLOBA 11 20JAN25	米ドル	308,582,699	308,744,128	0.35
5,178,000	WYNN MACAU LTD 5.125 15DEC29 REGS	米ドル	540,423,688	576,192,145	0.65

（\*）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）

2023年2月28日現在

## 新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
7,900,000	WYNN MACAU LTD 5.50 15JAN26 REGS	米ドル	860,408,826	982,044,325	1.10
7,000,000	WYNN MACAU LTD 5.625 26AUG28	米ドル	754,598,230	813,375,308	0.91
3,550,000	YAPI VE KREDI BK 7.875 22JAN31 REGS	米ドル	369,075,785	451,737,481	0.51
11,870,000	YPF ENERGIA ELEC 10.00 25JUL26 REGS	米ドル	1,265,353,990	1,517,436,021	1.70
11,881,000	YPF SOCIED ANONIM 8.5 27JUN29 REGS	米ドル	1,143,365,401	1,299,812,030	1.46
12,900,000	YPF SOCIEDAD ANONI 8.5 28JUL25 REGS	米ドル	1,552,519,226	1,596,364,037	1.79
3,500,000	YPF SOCIEDAD ANONIMA 7 15DEC47 REGS	米ドル	314,524,166	316,122,539	0.35
債券合計			77,284,601,150	73,907,431,637	82.86

（＊）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）

2023年2月28日現在

## 新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I．公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
B．中期債券			日本円	日本円	%
9,800,000	ACCESS BANK PLC FRN PERP REGS	米ドル	1,096,423,394	1,044,831,427	1.17
2,700,000	ANGOLA REPUBLIC 9.125 26NOV29 REGS	米ドル	221,829,168	310,738,416	0.35
7,400,000	ARAB REP OF EGY 8.875 29MAY50 REGS	米ドル	790,380,962	652,588,616	0.73
10,365,000	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.875 26FEB27	米ドル	1,134,266,293	1,398,661,167	1.57
8,100,000	ESKOM HOLDINGS 8.45 10AUG28 REGS	米ドル	970,861,366	1,085,323,368	1.22
2,400,000	KRUNG THAI BANK/CAYMAN FRN PERP	米ドル	284,177,000	294,505,736	0.33
5,770,000	NIGERIA REP OF 8.25 28SEP51 REGS	米ドル	632,593,820	551,427,755	0.62
5,600,000	OTP BANK NYRT FRN 15MAY33 EMTN	米ドル	728,349,003	755,461,630	0.85
2,300,000	TRANSNET SOC LTD 8.25 06FEB28 REGS	米ドル	299,287,230	315,316,654	0.35
4,800,000	TURKIYE SINAI 5.875 14JAN26 REGS	米ドル	493,626,783	593,665,811	0.67
6,200,000	TURKIYE VAKIFLAR 6.5 08JAN26 REGS	米ドル	642,691,925	773,521,914	0.87
2,000,000	UNITED BK FR AFRI 6.75 19NOV26 REGS	米ドル	226,290,037	236,534,319	0.27
1,500,000	VANKE REAL ESTATE 3.5 12NOV29 EMTN	米ドル	154,401,698	170,317,466	0.17
中期債券合計			7,675,178,679	8,182,894,279	9.17
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			84,959,779,829	82,090,325,916	92.03
．投資信託			日本円	日本円	%
31,460,072	ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	米ドル	4,129,517,354	4,301,379,648	4.82
投資信託合計			4,129,517,354	4,301,379,648	4.82
投資有価証券合計			89,089,297,183	86,391,705,564	96.85

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表

## 新興国社債オープン

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの）	5.39
	宿泊設備	4.92
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.26
	不動産事業	0.39
		11.96
アルゼンチン		
	原油および天然ガスの採掘	5.01
	電気、ガス、空調設備供給	2.28
	その他の金融仲介機関	1.42
	電気通信	1.30
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.56
		10.57
トルコ		
	その他の金融仲介機関	3.90
	電気、ガス、空調設備供給	1.66
	空輸	1.09
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.69
	輸送のための保管および支援事業	0.54
	食品の製造	0.23
		8.11
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）	5.83
	持株会社の事業	1.90
		7.73
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	4.82
	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）	2.91
		7.73

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## 新興国社債オープン

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
メキシコ		
	原油および天然ガスの採掘	1.80
	情報サービス事業	1.34
	化学薬品および化学製品の製造	0.97
	その他の金融仲介機関	0.95
	持株会社の事業	0.27
		5.33
ルクセンブルグ		
	本社業務、経営コンサルタント事業	2.92
	保険および年金基金以外のその他	0.79
	金融サービス事業（他に分類されないもの）	
	金属鉱石の採鉱	0.65
	電気通信	0.51
		4.88
コロンビア		
	原油および天然ガスの採掘	3.28
	その他の金融仲介機関	1.58
		4.86
カナダ		
	金属鉱石の採鉱	3.62
	原油および天然ガスの採掘	0.75
		4.37
英領ヴァージン諸島		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの）	2.30
	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	0.71
	電気、ガス、空調設備供給	0.16
		3.17
シンガポール		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの）	1.49
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.19
		2.68

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## 新興国社債オープン

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
ブラジル		
	持株会社の事業	1.36
	その他の金融仲介機関	1.07
		2.43
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）	1.60
	持株会社の事業	0.76
		2.36
イギリス		
	原油および天然ガスの採掘	0.75
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの）	0.72
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.70
		2.17
ナイジェリア		
	その他の金融仲介機関	1.44
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.61
		2.05
インドネシア		
	石炭および褐炭の採鉱	1.65
	その他の金融仲介機関	0.30
		1.95
南アフリカ		
	電気、ガス、空調設備供給	1.22
	輸送のための保管および支援事業	0.35
		1.57
エジプト		
	行政および防衛；強制加入社会保障	1.47
		1.47
トーゴ		
	その他の金融仲介機関	1.22
		1.22

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## 新興国社債オープン

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
モーリシャス		
	電気通信	0.63
	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）	0.59
		1.22
インド		
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.77
	輸送のための保管および支援事業	0.36
		1.13
モロッコ		
	その他の採鉱および採石業	1.12
		1.12
バミューダ		
	原油および天然ガスの採掘	0.74
	電気、ガス、空調設備供給	0.35
		1.09
ハンガリー		
	その他の金融仲介機関	0.85
		0.85
タイ		
	その他の金融仲介機関	0.77
		0.77
ノルウェー		
	原油および天然ガスの採掘	0.76
		0.76
イスラエル		
	保険および年金基金以外のその他金融 サービス事業（他に分類されないもの）	0.55
		0.55

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## 新興国社債オープン

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
パナマ		
	その他の金融仲介機関	0.45
		0.45
グアテマラ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの）	0.44
		0.44
アラブ首長国連邦		
	その他の金融仲介機関	0.41
		0.41
ペルー		
	作物と動物生産、狩猟および関連するサービス活動	0.39
		0.39
アンゴラ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.35
		0.35
ポーランド		
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.20
		0.20
香港		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.19
		0.19
ウクライナ		
	電気、ガス、空調設備供給	0.15
		0.15

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率



## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## 新興国社債オープン

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
チリ		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.10
		0.10
韓国		
	その他の金融仲介機関	0.07
		0.07
投資有価証券合計		96.85

（＊）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93億円です。

##### （２）事業の内容及び営業の状況

管理会社の事業の目的は、あらゆる種類の金融、商取引およびトレーディング業務ならびに銀行および信託業務を遂行し、引受け、また、これらの目的のいずれかに関連して差支えなく行うことのできるようなその他の業務を営むことを含みます。

2023年3月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っています。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	14	351,583,110,221円

##### （３）その他

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

[次へ](#)

## ( 2 ) その他の訂正

( 注 ) 下線の部分は、訂正箇所を示します。

## 第二部 ファンド情報

## 第 1 ファンドの状況

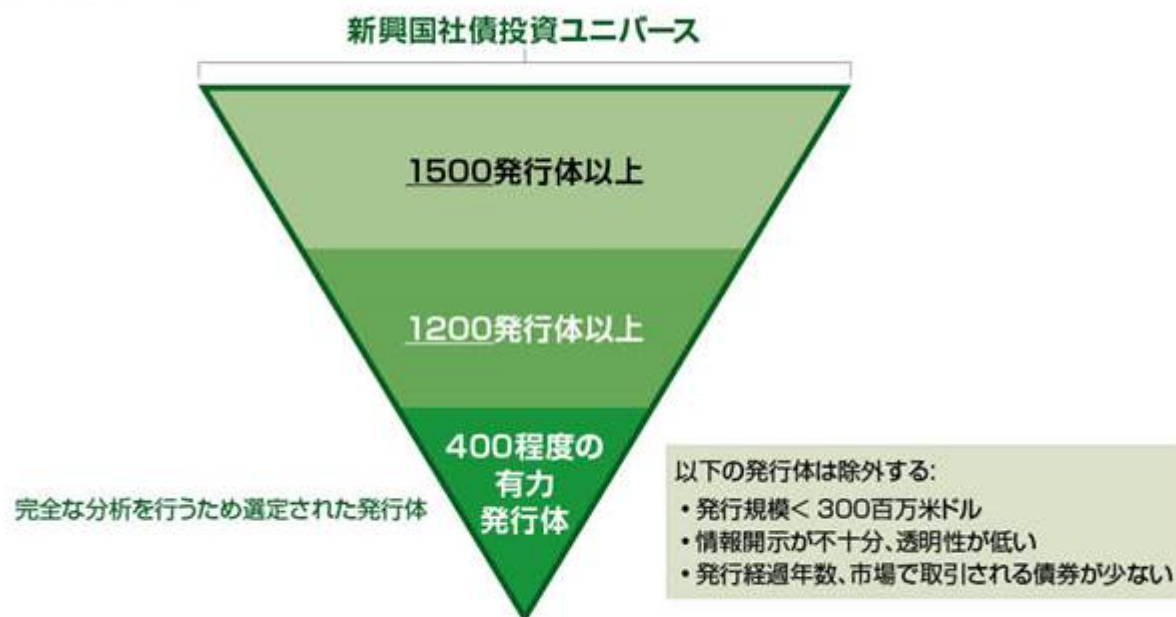
## 2 投資方針

## ( 3 ) 運用体制

&lt; 訂正前 &gt;

( 前略 )

幅広い投資対象の中から、独自のファンダメンタルズ分析、バリュエーション分析などを行い、魅力度の高い発行体を選定します。



※2022年12月末時点

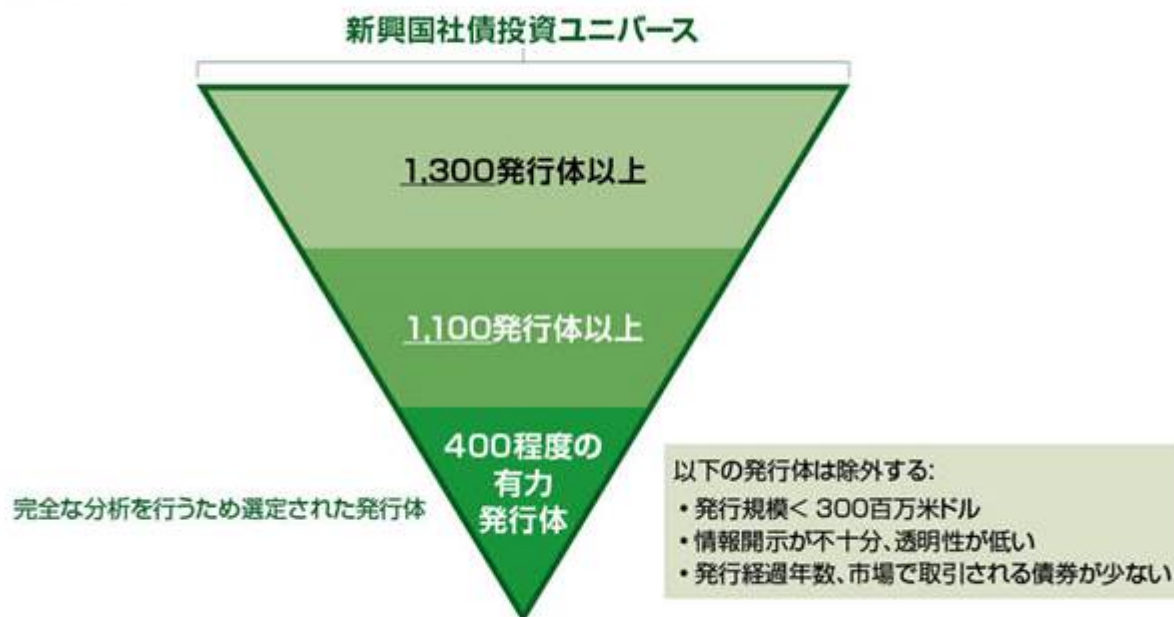
出所：インサイトの情報を基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行えない場合があります。

&lt;訂正後&gt;

（前略）

幅広い投資対象の中から、独自のファンダメンタルズ分析、バリュエーション分析などを行い、魅力度の高い発行体を選定します。



※2023年2月末時点

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

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行えない場合があります。

（５）課税上の取扱い

（Ａ）日本

&lt;訂正前&gt;

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ります。

（後略）

&lt;訂正後&gt;

2023年 4 月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

（後略）

## 5 運用状況

## ( 2 ) 投資資産

以下の内容が追加されます。

## &lt; 参考情報 &gt;

## 投資有価証券の主要銘柄

(2023年3月末日現在)

## 上位10銘柄

## 投資信託

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	2.71

## 債券

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	IHS NETHERLANDS 8.00 18SEP27 REGS	1.88
2	YPF SOCIEDAD ANONI 8.5 28JUL25 REGS	1.73
3	AYDEM YENILENEBIL 7.75 02FEB27 REGS	1.71
4	FIRST QUANTUM MI 6.875 15OCT27 REGS	1.67
5	ARAGVI FIN INTL 8.45 29APR26 REGS	1.63
6	YPF ENERGIA ELEC 10.00 25JUL26 REGS	1.62
7	INDIKA ENERGY 8.25 22OCT25 REGS	1.50
8	EBN FINANCE BV 7.125 16FEB26 REGS	1.49

## 中期債券

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	DAR AL-ARKAN SUKUK 6.875 26FEB27	1.57