

【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】 2024年2月29日

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

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

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

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

【電話番号】 03（6212）8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ニッポン・オフショア・ファンズー
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5,763億円）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、
2023年9月29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＝96.05円および1米ドル＝149.58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、2023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）

（2023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	139,605,764.21	65.08
	カナダ	11,059,995.94	5.16
	ルクセンブルグ	9,006,108.41	4.20
	イギリス	8,588,995.53	4.00
	オランダ	7,525,113.44	3.51
	フランス	6,429,003.48	3.00
	ドイツ	4,147,314.01	1.93
	イタリア	3,382,399.17	1.58
	スウェーデン	2,963,889.37	1.38
	バミューダ	2,381,555.81	1.11
	アイルランド	2,179,032.02	1.02
	パナマ	1,930,233.55	0.90
	リベリア	1,842,679.18	0.86
	スペイン	1,605,331.23	0.75
	オーストラリア	845,168.32	0.39
	チェコ共和国	414,105.24	0.19
小計		203,906,688.91	95.06
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		10,601,235.37	4.94
合計（純資産総額）		214,507,924.28 (約30,424百万円)	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、2023年12月29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＝141.83円および１豪ドル＝96.90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

① 純資産の推移

2023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。

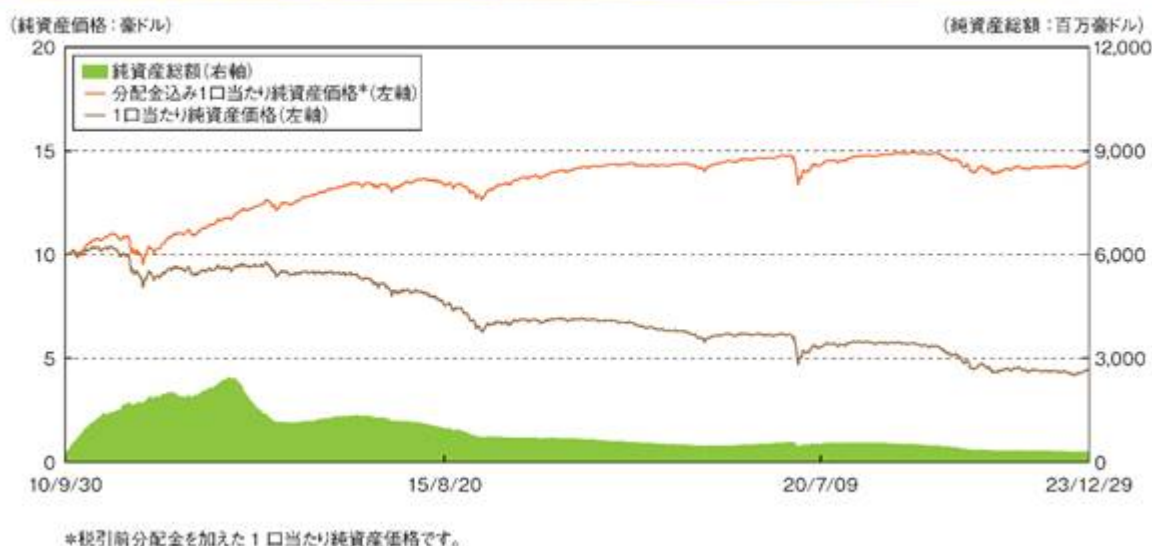
（豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券）

	純資産総額		1口当たり純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
2023年1月末日	342,269,841.78	33,165,947,668	4.51	437
2月末日	334,563,504.94	32,419,203,629	4.43	429
3月末日	334,681,718.07	32,430,658,481	4.41	427
4月末日	335,013,166.10	32,462,775,795	4.43	429
5月末日	329,503,740.67	31,928,912,471	4.36	422
6月末日	325,887,446.97	31,578,493,611	4.37	423
7月末日	324,810,490.64	31,474,136,543	4.38	424
8月末日	321,830,494.31	31,185,374,899	4.37	423
9月末日	314,960,074.60	30,519,631,229	4.29	416
10月末日	304,412,520.30	29,497,573,217	4.20	407
11月末日	312,024,415.36	30,235,165,848	4.34	421
12月末日	314,481,636.54	30,473,270,581	4.45	431

（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）～2023年12月末日）



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 分配の推移

2023年12月末日以前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
2023年1月1日～2023年12月末日	0.36	35

<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	2023年1月	2023年2月	2023年3月	2023年4月	2023年5月	2023年6月	2023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	2023年8月	2023年9月	2023年10月	2023年11月	2023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	10.030	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。

③ 収益率の推移

2023年1月1日から2023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）
2023年1月1日～2023年12月末日	9.57%

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2023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＝2022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

2023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2023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
2,630,180	7,673,819	70,667,825
(2,630,180)	(7,673,819)	(70,667,825)

(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

- ① 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。
- ② 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。
- ③ 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、2023年12月29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＝141.83円および1豪ドル＝96.90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
2023年11月30日現在
(米ドルで表示)

		グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券			
取得原価		198,448,685.11	28,145,977
時価評価額	2.2	196,808,885.65	27,913,404
現金預金		4,358,366.84	618,147
債券にかかる未収利息	2.6	3,117,935.25	442,217
為替先渡契約にかかる			
未実現評価益	2.5,10	2,748,842.74	389,868
その他の資産		6,037.30	856
資産合計		207,040,067.78	29,364,493
負債			
未払販売管理報酬	3	145,121.85	20,583
未払管理報酬	3	111,019.77	15,746
為替先渡契約にかかる			
未実現評価損	2.5,10	43,025.70	6,102
未払販売報酬	6	42,683.93	6,054
未払印刷および公告費		28,688.14	4,069
未払専門家費用		21,994.31	3,119
未払代行協会員報酬	7	17,070.23	2,421
未払弁護士報酬		13,533.99	1,920
未払管理事務代行報酬	4	10,244.59	1,453
未払保管報酬	5	6,826.05	968
未払受託報酬	8	1,277.29	181
その他の負債		942.15	134
負債合計		442,428.00	62,750
純資産総額		206,597,639.78	29,301,743
純資産額			
豪ドルヘッジ・			
豪ドル建て受益証券		312,024,415.36 豪ドル	30,235,165,848 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		71,827,688.00 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		4.34 豪ドル	421 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
2023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	6,611,092.78	937,651
預金利息		128,766.46	18,263
その他の収益		128.02	18
収益合計		6,739,987.26	955,932
費用			
販売管理報酬	3	885,042.32	125,526
管理報酬	3	677,068.51	96,029
販売報酬	6	260,313.08	36,920
代行協会員報酬	7	104,104.84	14,765
管理事務代行報酬	4	62,477.85	8,861
保管報酬	5	41,629.61	5,904
取引手数料		21,313.72	3,023
印刷および公告費		17,467.91	2,477
専門家費用		10,447.56	1,482
保護預り費用		10,211.40	1,448
弁護士報酬		5,367.66	761
受託報酬	8	3,770.58	535
その他の費用		3,470.91	492
費用合計		2,102,685.95	298,224
投資純利益		4,637,301.31	657,708
以下にかかる実現純損益：			
外国為替	2.3	(123,183.65)	(17,471)
投資有価証券	2.2	(3,426,873.91)	(486,034)
為替先渡契約	2.5	(6,140,242.28)	(870,871)
当期投資純利益および実現損失		(5,052,998.53)	(716,667)
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	9,051,397.18	1,283,760
為替先渡契約	2.5	7,732,312.19	1,096,674
外国為替	2.3	590,256.40	83,716
運用による純資産の純増加		12,320,967.24	1,747,483
資本の変動			
受益証券発行手取額		1,779,887.82	252,441
受益証券買戻支払額		(12,218,225.54)	(1,732,911)
資本の変動、純額		(10,438,337.72)	(1,480,469)
支払分配金	11	(8,694,148.21)	(1,233,091)
期首現在純資産額		213,409,158.47	30,267,821
期末現在純資産額		206,597,639.78	29,301,743

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

2022年5月31日	80,633,409 口
2023年5月31日	75,526,984 口
発行口数	626,050 口
買戻口数	(4,325,346)口
2023年11月30日	71,827,688 口

豪ドル

千円

期末現在純資産総額

2022年5月31日	394,589,693.47	38,235,741
2023年5月31日	329,503,740.67	31,928,912
2023年11月30日	312,024,415.36	30,235,166

豪ドル

円

期末現在1口当たり純資産価格

2022年5月31日	4.89	474
2023年5月31日	4.36	422
2023年11月30日	4.34	421

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BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）の間に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、PIK債（同種の追加債券の形態で利息を支払う債券）、ユーロ債、 Yankee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ある。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（ii）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、（ii）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、(ii) 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、(iii) 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

2023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ー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	30,130,000.00	米ドル	33,068,422.22	2024年1月11日	100,545.19
英ポンド	6,735,000.00	米ドル	8,497,966.40	2024年1月11日	(33,755.54)
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益合計					66,789.65

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	9,761.00	米ドル	6,419.90	2023年12月22日	(48.47)
豪ドル	35,096.00	米ドル	23,003.36	2023年12月22日	(253.80)
豪ドル	39,290.40	米ドル	25,888.41	2023年12月22日	(148.39)
豪ドル	47,539.30	米ドル	31,627.09	2023年12月22日	123.70
豪ドル	52,595.40	米ドル	34,492.01	2023年12月22日	(361.54)
豪ドル	57,448.00	米ドル	38,047.87	2023年12月22日	(21.69)
豪ドル	114,052.20	米ドル	75,735.22	2023年12月22日	155.11
豪ドル	115,776.00	米ドル	74,937.52	2023年12月22日	(1,783.28)
豪ドル	148,772.80	米ドル	96,276.68	2023年12月22日	(2,309.96)
豪ドル	177,992.10	米ドル	116,784.00	2023年12月22日	(1,166.62)
米ドル	31,613.63	豪ドル	47,539.30	2023年12月6日	(130.31)
米ドル	38,030.52	豪ドル	57,448.00	2023年12月5日	13.38
米ドル	75,703.63	豪ドル	114,052.20	2023年12月7日	(168.59)
米ドル	1,286,173.43	豪ドル	1,936,524.05	2023年12月22日	(2,877.50)
米ドル	38,646,658.71	豪ドル	59,693,519.04	2023年12月22日	910,204.82
米ドル	163,969,500.00	豪ドル	250,000,000.00	2023年12月28日	1,737,800.53
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					2,639,027.39
為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計					2,705,817.04

注記11. 支払分配金

2023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	2023年6月15日	2023年6月16日	2023年6月22日
0.03 豪ドル	2023年7月18日	2023年7月19日	2023年7月24日
0.03 豪ドル	2023年8月16日	2023年8月17日	2023年8月22日
0.03 豪ドル	2023年9月15日	2023年9月19日	2023年9月22日
0.03 豪ドル	2023年10月16日	2023年10月17日	2023年10月20日
0.03 豪ドル	2023年11月15日	2023年11月16日	2023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	1.5103
ユーロ	0.9156
英ポンド	0.7896

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、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	2023年12月15日	2023年12月18日	2023年12月21日
0.03豪ドル	2024年1月16日	2024年1月17日	2024年1月22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	560,300.76	0.27
1,350,000	ACRISURE LLC 4.25 15FEB29 144A	米ドル	1,113,865.00	1,178,653.01	0.57
630,000	ACRISURE LLC 7.0 15NOV25 144A	米ドル	595,362.50	622,964.10	0.30
409,000	ADTALEM GLOBAL EDU 5.5 01MAR28 144A	米ドル	379,848.22	383,176.48	0.19
845,000	ADVANCE AUTO PARTS 5.95 09MAR28	米ドル	809,087.50	808,702.35	0.39
1,229,000	AETHON UN AETHIN 8.25 15FEB26 144A	米ドル	1,211,439.75	1,236,567.57	0.60
660,000	ALBION FINANCING 5.25 15OCT26 REGs	ユーロ	668,766.37	710,039.40	0.34
595,000	ALLIANT HLDGS 6.75 15OCT27 144A	米ドル	617,480.35	570,734.12	0.28
770,000	ALLIANT HOLD 6.75 15APR28 144A	米ドル	766,800.00	771,201.97	0.37
366,000	ALLIED UNIVERSAL 6.625 15JUL26 144A	米ドル	365,487.12	355,747.68	0.17
735,000	ALLWYN ENTERTMT 7.25 30APR30 REGS	ユーロ	805,192.67	822,836.38	0.40
480,000	ALTICE FINANCO 4.75 15JAN28 REGS	ユーロ	522,966.46	403,677.22	0.20
1,240,000	ALTICE FRANCE HLDG 8 15MAY27 REGs	ユーロ	697,864.07	650,077.60	0.31
1,521,000	ALTICE FRANCE SA 10.5 15MAY27 144A	米ドル	1,061,466.99	817,411.56	0.40
1,180,000	ALTICE FRANCE SA 5.50 15JAN28 144A	米ドル	941,925.00	899,946.82	0.44
442,000	ALTICE FRANCE SA 5.50 15OCT29 144A	米ドル	442,000.00	320,443.02	0.16
470,000	ALTICE FRANCE SA 5.875 01FEB27 REGs	ユーロ	437,804.96	427,307.54	0.21
439,000	AMERICAN AIRLINE 11.75 15JUL25 144A	米ドル	477,057.35	480,067.57	0.23
431,242	AMERICAN AIRLINES 5.75 20APR29 144A	米ドル	407,774.72	413,391.99	0.20
955,000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 01MAR27 144A	米ドル	873,137.50	935,135.52	0.45
460,000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 15JAN28 144A	米ドル	466,900.00	445,995.94	0.22
735,000	ANTERO RES CORP 5.375 01MAR30 144A	米ドル	709,392.67	691,603.76	0.33
622,000	APOLLO SWEDISH AB FRN 05JUL29 REGS	ユーロ	667,041.64	687,093.14	0.33
901,000	APX GROUP INC 6.75 15FEB27 144A	米ドル	881,085.00	889,270.51	0.43
438,000	ARCHES BUYER INC 4.25 01JUN28 144A	米ドル	365,182.50	382,977.96	0.19
312,000	ARCHES BUYER INC 6.125 1DEC28 144A	米ドル	252,720.00	266,760.00	0.13
550,000	ARD FINANCE SA 5 30JUN27 REGS	ユーロ	453,728.94	311,325.24	0.15
690,000	ARSENAL AIC PARENT 8 01OCT30 144A	米ドル	691,825.00	705,126.66	0.34
600,000	ARTERA SERVICES 9.033 04DEC25 144A	米ドル	559,259.02	547,500.00	0.27
550,000	ASHTON WOODS USA 4.625 01APR30 144A	米ドル	446,275.00	458,601.11	0.22
690,000	ATLAS LUXCO 4/AL 4.875 01JUN28 REGs	英ポンド	717,081.36	710,031.64	0.34
482,000	AVIS BUDGET CAR/FIN 8 15FEB31 144A	米ドル	479,079.61	473,689.69	0.23
625,000	B&M EUROPEAN VALUE 8.125 15NOV30	英ポンド	777,424.49	815,309.47	0.39
500,000	BALL CORP 4.875 15MAR26	米ドル	481,250.00	490,263.25	0.24
430,000	BALL CORP 6.00 15JUN29	米ドル	423,012.50	428,995.05	0.21
599,000	BAUSCH & LOMB 8.375 01OCT28 144A	米ドル	600,650.00	610,980.00	0.30
1,000,000	BAUSCH HEALTH 11 30SEP28 144A	米ドル	741,175.00	618,576.20	0.30
750,000	BCP MODULAR FRN 30NOV28 REGS	ユーロ	671,981.68	727,061.34	0.35
488,000	BEACON ROOFING S 4.125 15MAY29 144A	米ドル	418,460.00	431,394.98	0.21
540,000	BEACON ROOFING SU 4.50 15NOV26 144A	米ドル	509,625.00	513,484.00	0.25

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

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2023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	%
1,425,000	BLUE RACER LLC 6.625 15JUL26 144A	米ドル	1,423,137.50	1,404,017.59	0.68
560,000	BOELS TOPHOLDING 6.25 15FEB29 REGS	ユーロ	590,632.14	617,931.96	0.30
577,000	BOMBARDIER INC 7.5 1FEB29 144A	米ドル	577,443.64	571,139.47	0.28
287,000	BOMBARDIER INC 7.875 15APR27 144A	米ドル	287,000.00	287,370.80	0.14
160,000	BOXER PARENT CO 7.125 02OCT25 144A	米ドル	156,600.00	159,587.47	0.08
700,000	BUILDERS FIRSTSOU 4.25 01FEB32 144A	米ドル	567,518.75	604,643.48	0.29
794,000	C&W SENIOR FIN 6.875 15SEP27 144A	米ドル	695,257.50	722,614.40	0.35
385,000	CALPINE CORP 4.50 15FEB28 144A	米ドル	386,017.93	364,286.73	0.18
918,000	CALPINE CORP 5.00 01FEB31 144A	米ドル	818,358.75	814,928.43	0.39
234,000	CARNIVAL CORP 7 15AUG29 144A	米ドル	235,160.71	238,973.20	0.12
670,000	CARNIVAL CORP 10.50 01JUN30 144A	米ドル	701,350.00	713,190.88	0.35
270,000	CARNIVAL CORP 6 01MAY29 144A	米ドル	232,200.00	249,103.78	0.12
680,000	CARNIVAL CORP 7.625 01MAR26 144A	米ドル	670,037.50	685,267.28	0.33
499,000	CARNIVAL HLDGS 10.375 01MAY28 144A	米ドル	506,872.14	543,886.55	0.26
350,000	CCO HLDGS LLC 4.25 15JAN34 144A	米ドル	253,750.00	273,596.89	0.13
720,000	CCO HLDGS LLC 7.375 01MAR31 144A	米ドル	715,372.00	722,845.44	0.35
166,000	CCO HLDGS LLC CAP 5.125 1MAY27 144A	米ドル	158,530.00	158,430.43	0.08
898,000	CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.50 01MAY32	米ドル	716,177.50	740,419.14	0.36
830,000	CCO HOLDINGS LLC 5 01FEB28 144A	米ドル	873,575.00	780,363.68	0.38
905,000	CENTL PARE/CDK GL 7.25 15JUN29 144A	米ドル	891,575.83	907,331.28	0.44
960,000	CHART INDUSTRIES 7.5 01JAN30 144A	米ドル	977,404.65	982,147.20	0.48
599,000	CHEPLAPHARM ARZNE 5.5 15JAN28 144a	米ドル	599,000.00	555,557.76	0.27
1,277,000	CHESAPEAKE ENERG 5.875 01FEB29 144A	米ドル	1,228,601.25	1,235,476.56	0.60
956,000	CHS COMM HEALTH 5.25 15MAY30 144A	米ドル	767,408.06	757,179.72	0.37
1,110,000	CHS COMM HEALTH 5.625 15MAR27 144A	米ドル	983,800.00	996,283.72	0.48
310,000	CHS COMM HEALTH 8.00 15MAR26 144A	米ドル	296,825.00	301,186.14	0.15
730,000	CHURCHILL DOWNS 4.75 15JAN28 144A	米ドル	651,437.50	680,749.75	0.33
486,000	CIDRON AIDA FINCO 6.25 01APR28 REGS	英ポンド	663,957.44	557,044.76	0.27
580,000	CITIGROUP INC FRN PERP	米ドル	486,475.00	504,478.26	0.24
670,000	CLARIOS GLOBAL 4.375 15MAY26 REGs	ユーロ	657,707.40	716,384.97	0.35
511,000	CLARIOS GLOBAL 6.75 15MAY28 144A	米ドル	512,389.91	513,535.68	0.25
450,000	CLEAN HARBORS 5.125 15JUL29 144A	米ドル	428,625.00	422,871.89	0.20
670,000	CLEAN HARBORS 6.375 1FEB31 144A	米ドル	671,937.50	665,159.52	0.32
529,000	CLEAR CHANNEL 5.125 15AUG27 144A	米ドル	522,103.70	491,968.15	0.24
590,000	CLEAR CHANNEL OUTDOR 9 15SEP28 144A	米ドル	592,212.50	593,271.02	0.29
640,000	CLEARWAY ENERG OP 3.75 15JAN32 144A	米ドル	485,700.00	515,359.17	0.25
724,000	CLEVELAND CLIFFS 6.75 15APR30 144A	米ドル	679,060.00	700,356.11	0.34
803,000	CLOUD SOFT GRP INC 6.5 31MAR29 144A	米ドル	714,982.50	740,671.54	0.36
340,000	CLYDESDALE ACQ 6.625 15APR29 144A	米ドル	323,850.00	327,160.72	0.16
975,000	CLYDESDALE ACQUIS 8.75 15APR30 144A	米ドル	858,654.70	876,253.56	0.42
615,000	COGENT COMMUNICAT GR 7 15JUN27 144A	米ドル	591,727.06	605,612.89	0.29
1,230,000	COMSTOCK RESOURCES 6.75 01MAR29	米ドル	1,130,925.00	1,135,185.45	0.55

（＊）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	%
1,002,000	CORNERST BDG INC 8.75 01AUG28 144A	米ドル	954,015.00	987,420.60	0.48
513,000	COTY INC 5.75 15SEP28 REGS	ユーロ	549,602.42	576,337.85	0.28
210,000	GOVANTA HOLDING CO FRN 01DEC29 144A	米ドル	211,696.52	174,301.22	0.08
304,000	GOVANTA HOLDING CORP 5.00 01SEP30	米ドル	306,280.00	248,194.60	0.12
675,000	CQP HOLDCO LP/BIP V CHI 5.5 15JUN31	米ドル	645,753.18	624,365.69	0.30
470,000	CROWDSTRIKE HOLDINGS 3 15FEB29	米ドル	395,437.50	413,411.91	0.20
367,000	CROWNROCK LP 5 1MAY29 144A	米ドル	344,980.00	352,371.12	0.17
331,000	CSC HOLDINGS LLC 11.25 15MAY28 144A	米ドル	331,413.75	331,111.91	0.16
460,000	CSC HOLDINGS LLC 5.25 01JUN24	米ドル	433,550.00	438,131.09	0.21
200,000	CSC HOLDINGS LLC 5.375 01FEB28 144A	米ドル	161,000.00	171,521.32	0.08
250,000	CSC HOLDINGS LLC 5.50 15APR27 144A	米ドル	206,250.00	221,361.90	0.11
590,000	CSC HOLDINGS LLC 5.75 15JAN30 144A	米ドル	335,375.00	336,173.98	0.16
460,000	CSC HOLDINGS LLC 7.5 01APR28 144a	米ドル	301,300.00	314,104.61	0.15
1,056,000	CVR ENERGY INC 5.25 15FEB25 144A	米ドル	1,017,169.14	1,040,813.24	0.50
857,000	DEALER TIRE LLC/DT 8 01FEB28 144A	米ドル	825,284.75	801,756.67	0.39
760,000	DIRECTV HOLDINGS 5.875 15AUG27 144A	米ドル	672,600.00	682,487.68	0.33
744,000	DISH DBS CORP 7.75 01JUL26	米ドル	537,126.25	444,540.00	0.22
1,775,000	DISH NETWRK CORP 11.75 15NOV27 144A	米ドル	1,713,921.89	1,764,168.06	0.85
898,000	ECO MATERIAL TEC 7.875 31JAN27 144A	米ドル	890,417.87	882,439.55	0.43
750,000	EG GLOBAL FINANCE 6.25 30OCT25 REGS	ユーロ	523,524.19	580,137.76	0.28
905,000	ELASTIC NV 4.125 15JUL29 144A	米ドル	758,425.00	807,744.81	0.39
370,000	EMERALD DEBT 6.375 15DEC30 REGs	ユーロ	409,145.84	406,795.80	0.20
584,000	EMERALD DEBT 6.625 15DEC30 144A	米ドル	584,000.00	582,518.74	0.28
874,000	EMERIA SASU 7.75 31MAR28 REGS	ユーロ	937,372.90	897,317.60	0.43
340,000	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.625 01APR31	米ドル	284,070.00	298,709.52	0.14
710,000	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.75 01FEB30	米ドル	662,030.00	646,148.56	0.31
870,000	ENCORE CAPITAL 4.25 01JUN28 REGS	英ポンド	835,177.81	907,091.21	0.44
520,000	ENCORE CAPITAL 5.375 15FEB26 REGS	英ポンド	598,793.68	610,628.86	0.30
790,000	ENERGIA GROUP ROI 6.875 31JUL28	ユーロ	885,274.08	874,814.41	0.42
1,169,000	ENERGY TRANSFER LP FRN PERP SER B	米ドル	926,552.50	947,371.74	0.46
968,000	ENLINK MIDSTREAM 6.5 01SEP30 144A	米ドル	967,125.00	974,976.38	0.47
1,070,000	ENTEGRIIS ESCROW 5.95 15JUN30 144A	米ドル	1,027,800.00	1,035,253.36	0.50
1,032,000	EQM MIDSTREAM PART 5.5 15JUL28	米ドル	978,192.53	1,001,264.05	0.48
1,056,000	EVERI HOLDINGS INC 5 15JUL29 144A	米ドル	1,024,965.70	921,360.32	0.45
640,000	FAIR ISAAC CORP 4.00 15JUN28 144A	米ドル	569,525.00	592,810.37	0.29
710,000	FERTITTA ENTERT 4.625 15JAN29 144A	米ドル	610,600.00	629,415.00	0.30
220,000	FMG RES AUG 2006 4.50 15SEP27 144A	米ドル	203,775.00	206,475.28	0.10
630,000	FMG RES AUG06 6.125 15APR32 144A	米ドル	630,000.00	608,486.45	0.29
713,000	FORD MOTOR CO 5.291 08DEC46	米ドル	610,303.51	580,885.45	0.28
265,000	FORD MOTOR COMPANY 4.75 15JAN43	米ドル	204,332.13	204,869.51	0.10
820,000	FORD MOTOR CREDIT 4.271 09JAN27	米ドル	801,550.00	770,055.60	0.37
535,000	FOUNDATION BUILDING 6 01MAR29 144A	米ドル	453,960.60	457,591.39	0.22

（*）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	%
343,000	FRONTIER COMMUNI 5.875 15OCT27 144A	米ドル	313,416.25	322,874.51	0.16
450,000	FRONTIER COMMUNI 6.75 01MAY29 144A	米ドル	351,562.50	385,557.39	0.19
891,000	FRONTIER COMMUNI 8.75 15MAY30 144A	米ドル	887,856.25	893,147.31	0.43
580,000	GARFUNKELUX HOLDC 6.75 01NOV25 REGS	ユーロ	527,936.11	498,354.43	0.24
785,000	GARFUNKELUX HOLDC 7.75 01NOV25 REGs	英ポンド	1,052,886.54	762,553.40	0.37
310,000	GFL ENVIRONMENT 5.125 15DEC26 144A	米ドル	300,700.00	301,618.34	0.15
560,000	GFL ENVIRONMENTAL 3.5 01SEP28 144A	米ドル	501,200.00	499,407.72	0.24
278,000	GFL ENVIRONMENTAL 6.75 15JAN31 144A	米ドル	278,000.00	278,000.00	0.13
580,000	GFL ENVIRONMENTAL INC 4 01AUG28 144A	米ドル	510,125.00	519,367.15	0.25
1,110,000	GO DADDY OPCO/FI 5.25 01DEC27 144A	米ドル	1,109,212.50	1,074,015.24	0.52
240,000	GRAY TELEVISION 5.875 15JUL26 144A	米ドル	214,800.00	224,489.45	0.11
367,000	GRAY TELEVISION INC 7 15MAY27 144A	米ドル	322,223.92	333,178.05	0.16
360,000	GREEN BIDCO SAU 10.25 15JUL28 REGS	ユーロ	390,815.82	363,051.56	0.18
600,000	GREYSTAR REAL EST 7.75 01SEP30 144A	米ドル	598,687.50	608,230.68	0.29
740,000	GRUPO ANTOLIN SA 3.5 30APR28 REGS	ユーロ	591,219.93	564,582.96	0.27
751,000	GTCR W-2 MERGER 7.50 15JAN31 144A	米ドル	754,825.00	763,848.03	0.37
459,000	GTCR W-2 MERGER 8.5 15JAN31 REGS	英ポンド	573,866.63	602,684.88	0.29
1,131,000	HEALTH EQUITY INC 4.50 01OCT29 144A	米ドル	1,145,387.60	1,022,230.94	0.49
890,000	HILTON DOMESTIC OPE 4 01MAY31 144A	米ドル	768,331.19	783,427.13	0.38
1,190,000	HOME POINT CAP INC 5 01FEB26 144A	米ドル	1,068,625.00	1,135,237.51	0.55
1,170,000	HOUSE HR GROUP BV 9.0 03NOV29 REGS	ユーロ	1,197,635.83	1,293,847.75	0.63
640,000	HUSKY III HLDG LTD 13 15FEB25 144A	米ドル	654,091.14	625,506.69	0.30
790,000	IHEARTCOMMUNICAT INC 6.375 01MAY26	米ドル	661,571.48	672,642.74	0.33
450,000	IHO VERWALT GMBH 3.875 15MAY27 REGS	ユーロ	404,865.01	465,686.89	0.23
490,000	IHO VERWALT GMBH 8.75 15MAY28 REGS	ユーロ	542,587.53	570,813.50	0.28
216,000	IHO VERWLTG GMBH 6 15MAY27 144a	米ドル	197,640.00	205,147.32	0.10
200,000	IHO VERWLTG GMBH 6.375 15MAY29 144A	米ドル	175,000.00	182,050.46	0.09
993,000	ILIAD HOLDING SAS 6.50 15OCT26 144A	米ドル	935,968.41	968,050.88	0.47
380,000	INEOS QUATTRO FIN2 8.5 15MAR29 REGS	ユーロ	406,657.19	425,432.76	0.21
1,060,000	INTL GAME TECH 5.25 15JAN29 144A	米ドル	976,142.14	1,002,255.44	0.49
920,000	INTRUM AB 4.875 15AUG25 REGS	ユーロ	916,362.70	906,339.41	0.44
950,000	IQVIA INC 5 15MAY27 144A	米ドル	903,522.50	921,260.03	0.45
823,000	IRIS HOLDING INC 8.75 15FEB26 144A	米ドル	821,129.80	732,251.99	0.35
490,000	ITALMATCH CHEM SPA 10 06FEB28 REGS	ユーロ	534,565.67	530,665.51	0.26
155,000	JANE STREET GRP/J 4.50 15NOV29 144A	米ドル	136,400.00	138,720.60	0.07
570,000	JAZZ SECUR DAC 4.375 15JAN29 144A	米ドル	524,595.46	513,923.80	0.25
720,000	JPMORGAN CHASE CO FRN PERP SER FF	米ドル	693,360.00	706,638.02	0.34
490,000	KB HOME 4.00 15JUN31	米ドル	404,394.12	414,767.70	0.20
690,000	KLEOPATRA FINCO 4.25 01MAR26 REGS	ユーロ	624,565.71	610,430.73	0.30
649,000	KRONOS ACQUISITION 5 31DEC26 144A	米ドル	645,998.06	616,455.77	0.30
350,000	LABL ESC ISS LLC 10.5 15JUL27 144A	米ドル	331,765.00	315,869.58	0.15
410,000	LABL INC 6.75 15JUL26 144A	米ドル	378,737.50	390,880.10	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	%
563,000	LABL INC 9.5 01NOV28 144A	米ドル	574,260.00	541,607.41	0.26
859,000	LADDER CAP FIN 5.25 01OCT25 144A	米ドル	809,589.17	830,115.27	0.40
298,000	LEVEL 3 FINANCING 3.40 01MAR27 144A	米ドル	260,750.00	250,360.41	0.12
940,000	LIFEPT HEALTH 9.875 15AUG30 144A	米ドル	914,000.00	909,352.33	0.44
1,170,000	LORCA TELECOM BON 4.00 18SEP27 REGS	ユーロ	1,302,706.47	1,216,191.32	0.59
810,000	LOTTOMATICA SPA 7.125 01JUN28 REGS	ユーロ	878,750.44	920,069.51	0.45
1,070,000	LOXAM SAS 5.75 15JUL27	ユーロ	1,051,771.35	1,086,684.88	0.53
864,000	LUMEN TECH INC 4.00 15FEB27 144A	米ドル	580,465.34	457,430.54	0.22
165,000	MADISON IAQ LLC 4.125 30JUN28 144A	米ドル	142,725.00	146,864.04	0.07
377,000	MATIV HOLDINGS 6.875 01OCT26 144A	米ドル	342,352.50	346,840.00	0.17
759,000	MAUSER PACKAGING 7.875 15AUG26 144A	米ドル	759,026.06	754,092.31	0.37
283,000	MAUSER PACKAGING 9.25 15APR27 144A	米ドル	257,832.50	257,714.52	0.12
710,000	MCAFEE CORP 7.375 15FEB30 144A	米ドル	580,517.50	616,522.32	0.30
1,544,000	MINERVA MERGER 6.5 15FEB30 144A	米ドル	1,362,157.36	1,337,601.79	0.65
1,085,000	MOLINA HEALTH 4.375 15JUN28 144A	米ドル	982,932.50	1,008,556.98	0.49
600,000	MOSS CREEK RESOURC 7.5 15JAN26 144A	米ドル	573,000.00	586,785.24	0.28
596,000	MOZART DEBT MRGR 3.875 01APR29 144A	米ドル	538,560.59	530,331.65	0.26
478,000	MOZART DEBT MRGR 5.25 01OCT29 144A	米ドル	438,303.74	434,144.46	0.21
900,000	NAVIENT CORP 5 15MAR27	米ドル	815,600.00	838,904.85	0.41
364,000	NCL CORP LTD 8.125 15JAN29 144A	米ドル	364,000.00	370,497.04	0.18
515,000	NCL CORPORATION 5.875 15FEB27 144A	米ドル	496,034.50	498,578.14	0.24
848,000	NCL CORPORATION 5.875 15MAR26 144A	米ドル	777,776.49	804,050.11	0.39
952,000	NEPTUNE BIDCO 9.29 15APR29 144A	米ドル	889,469.82	889,095.27	0.43
380,000	NEW FORTRESS ENER 6.75 15SEP25 144A	米ドル	365,676.04	369,369.84	0.18
610,000	NEXSTAR MEDIA INC 4.75 01NOV28 144A	米ドル	541,375.00	540,711.99	0.26
602,000	NEXTERA ENERGY 3.875 15OCT26 144A	米ドル	536,532.50	558,062.25	0.27
625,000	NFP CORP 6.875 15AUG28 144A	米ドル	532,050.00	556,376.13	0.27
700,000	NOBEL BIDCO BV 3.125 15JUN28 REGS	ユーロ	827,124.85	646,885.10	0.31
490,000	NOBLE FINANCE II LLC 8 15APR30 144A	米ドル	501,475.00	503,741.56	0.24
780,000	NORTHERN OIL & GA 8.125 1MAR28 144A	米ドル	777,350.00	791,746.02	0.38
770,000	NORTHRIVER MIDST 5.625 15FEB26 144A	米ドル	743,575.00	747,856.19	0.36
1,240,000	NORTONLIFELOCK 6.75 30SEP27 144A	米ドル	1,231,300.00	1,251,293.92	0.61
1,530,000	NOVA CHEMICAL CORP 5 01MAY25 144A	米ドル	1,464,287.50	1,484,532.23	0.72
580,000	NOVA CHEMICALS CO 8.50 15NOV28 144A	米ドル	594,500.00	598,490.40	0.29
390,000	NOVELIS CORP 3.25 15NOV26 144A	米ドル	342,550.00	359,218.43	0.17
650,000	NOVELIS CORP 4.75 30JAN30 144A	米ドル	555,750.00	591,313.52	0.29
480,000	NRG ENERGY INC 3.875 15FEB32 144A	米ドル	354,600.00	391,200.00	0.19
640,000	NRG ENERGY INC 5.25 15JUN29 144A	米ドル	590,177.05	596,922.62	0.29
635,000	NRG ENERGY INC FRN PERP 144A	米ドル	623,093.75	629,144.79	0.30
740,000	OLYMPUS WTR HLDG 9.625 15NOV28 REGS	ユーロ	798,674.09	827,156.90	0.40
290,000	OLYMPUS WTR HLDG 9.75 15NOV28 144A	米ドル	294,350.00	299,460.38	0.14
584,000	ONTARIO GAMING GTA 8 01AUG30 144A	米ドル	587,100.00	589,846.48	0.29

（*）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	%
1,168,000	OPTION CARE HLTH 4.375 31OCT29 144A	米ドル	1,018,012.39	1,031,928.35	0.50
470,000	ORGANON FIN I 4.125 30APR28 144a	米ドル	404,200.00	420,608.41	0.20
621,000	OUTFRONT MEDIA CAP 5 15AUG27 144A	米ドル	566,531.94	583,709.63	0.28
790,000	PARK INTERM HLDG 4.875 15MAY29 144A	米ドル	670,512.50	705,323.06	0.34
630,000	PCF GMBH 4.75 15APR26 REGS	ユーロ	549,694.68	473,169.34	0.23
718,000	PENNYMAC FIN SVC 5.375 15OCT25 144A	米ドル	683,902.77	698,297.36	0.34
810,000	PETSMART INC 4.75 15FEB28 144A	米ドル	771,862.50	743,261.51	0.36
675,000	PETSMART INC 7.75 15FEB29 144A	米ドル	651,000.00	642,876.95	0.31
887,000	PG&E CORP 5.0 01JUL28	米ドル	812,337.81	844,448.39	0.41
533,000	PIKE CORP 8.625 31JAN31 144A	米ドル	535,590.00	537,663.75	0.26
796,000	PILGRIM'S PRIDE CORP 3.50 01MAR32	米ドル	604,029.10	647,275.36	0.31
460,000	POST HOLDINGS 4.625 15APR30 144A	米ドル	471,808.84	410,745.64	0.20
870,000	POST HOLDINGS INC 5.50 15DEC29	米ドル	788,125.00	820,734.42	0.40
1,186,000	PRIME SECSRV BR 6.25 15JAN28 144A	米ドル	1,187,404.08	1,146,340.99	0.55
700,000	QVC INC 4.85 01APR24	米ドル	666,850.00	688,081.10	0.33
1,282,000	RAC BOND CO PLC 5.25 04NOV27 REGS	英ポンド	1,771,211.40	1,357,371.95	0.66
178,000	REAL HERO MERGER 6.25 01FEB29 144A	米ドル	145,966.80	144,752.80	0.07
378,000	REXEL SA 5.25 15SEP30	ユーロ	405,556.33	418,638.23	0.20
430,000	RITCHIE BROS AUCTION 6.75 15MAR28 144A	米ドル	435,375.00	436,460.88	0.21
622,000	RITCHIE BROS AUCTION 7.75 15MAR31 144A	米ドル	629,971.72	645,064.44	0.31
1,617,000	RITHM CAPITAL CO 6.25 15OCT25 144A	米ドル	1,482,862.50	1,560,464.67	0.76
867,000	RLJ LODGING TRUST 4.00 15SEP29 144A	米ドル	867,000.00	745,981.02	0.36
985,000	ROCKCLIFF ERGY II 5.5 15OCT29 144A	米ドル	948,701.86	916,779.20	0.44
560,000	ROCKETMTGE CO 2.875 15OCT26 144A	米ドル	493,587.50	509,363.23	0.25
319,000	ROCKETMTGE CO-IS 4.00 15OCT33 144A	米ドル	235,820.49	256,695.28	0.12
1,389,000	ROCKIES EXPRESS 4.80 15MAY30 144A	米ドル	1,214,484.00	1,248,829.48	0.60
120,000	ROYAL CAR CRUISE 9.25 15JAN29 144a	米ドル	120,000.00	128,358.60	0.06
196,000	ROYAL CARIB CRUIS 4.25 01JUL26 144A	米ドル	183,260.00	185,380.27	0.09
420,000	ROYAL CARIB CRUIS 7.25 15JAN30 144A	米ドル	424,500.00	428,507.10	0.21
368,000	ROYAL CARIB CRUIS 8.25 15JAN29 144A	米ドル	372,906.66	385,073.36	0.19
700,000	ROYAL CARIB CRUISE 5.5 31AUG26 144A	米ドル	706,239.73	682,265.01	0.33
390,000	SAZKA GROUP AS 3.875 15FEB27 REGS	ユーロ	358,399.86	402,530.41	0.19
690,000	SBA COMMUNICAT 3.125 01FEB29	米ドル	571,412.50	599,703.84	0.29
560,000	SCIL IV LLC 9.50 15JUL28 REGS	ユーロ	601,675.98	630,776.24	0.31
950,000	SEALED AIR CORP 5.00 15APR29 144A	米ドル	934,316.47	888,085.37	0.43
780,000	SENSATA TECH INC 4.375 15FEB30 144A	米ドル	698,100.00	696,330.96	0.34
520,000	SERVICE PROP TRUST 4.5 15MAR25	米ドル	498,550.00	501,178.55	0.24
513,000	SG GAMES HOLDIN 6.625 01MAR30 144A	米ドル	491,542.79	459,135.00	0.22
1,260,000	SHIBA BIDCO SPA 4.5 31OCT28 REGS	ユーロ	1,460,754.83	1,252,316.83	0.61
690,000	SITTO ROYAL OP 7.875 01NOV28 144A	米ドル	690,000.00	690,000.00	0.33
1,455,000	SOLARIS MIDSTREA 7.625 01APR26 144A	米ドル	1,419,405.00	1,411,915.56	0.68
567,000	SPIRIT AEROSYSTEM 9.75 15NOV30 144A	米ドル	570,675.00	598,217.89	0.29

（※）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	%
1,015,000	SRS DISTRIBUTION 6.00 01DEC29 144A	米ドル	844,150.00	886,856.25	0.43
850,000	SS&C TECHNOLOGIES 5.5 30SEP27 144A	米ドル	809,787.50	823,873.47	0.40
1,109,000	STANDARD AUTO 6.25 30APR26 REGS	ユーロ	1,189,812.24	926,606.33	0.45
420,000	STANDARD IND 4.75 15JAN28 144A	米ドル	369,997.13	395,141.21	0.19
585,000	STAPLES INC 7.5 15APR26	米ドル	484,087.50	509,733.20	0.25
980,000	STARWOOD PROP TST 3.75 31DEC24 144A	米ドル	956,300.00	948,068.76	0.46
720,000	SUMMER BC HOLDCO 5.75 31OCT26 REGS	ユーロ	738,239.06	745,688.81	0.36
935,000	SUMMER BIDCO BV 9 15NOV25 REGs	ユーロ	1,093,304.23	1,245,673.76	0.60
430,000	TALKTALK TELECOM 3.875 20FEB25	英ポンド	516,947.41	424,784.15	0.21
1,153,000	TASEKO MINES LTD 7.00 15FEB26 144A	米ドル	1,060,789.00	1,078,083.25	0.52
478,000	TAYLOR MORRISON 5.125 1AUG30 144A	米ドル	408,807.50	441,480.80	0.21
620,000	TELECOM ITALIA CAP 7.721 04JUN38	米ドル	587,450.00	614,353.29	0.30
490,000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 15FEB28	ユーロ	531,209.07	553,909.37	0.27
778,000	TELESAT CANADA 5.625 06DEC26 144A	米ドル	529,647.50	466,386.57	0.23
320,000	TENET HEALTHCARE 4.625 15JUN28	米ドル	286,800.00	299,203.33	0.14
300,000	TENET HEALTHCARE 5.125 01NOV27	米ドル	283,200.00	288,384.36	0.14
750,000	TENET HEALTHCARE 6.75 15MAY31 144A	米ドル	753,840.00	755,619.75	0.37
1,200,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.25 01JUN29	米ドル	1,067,500.00	1,077,799.56	0.52
229,000	TRANSDIGM INC 4.875 01MAY29 WI	米ドル	211,951.06	207,910.61	0.10
615,000	TRANSDIGM INC 5.5 15NOV27	米ドル	592,323.83	594,622.04	0.29
417,000	TRANSDIGM INC 6.75 15AUG28 144A	米ドル	418,610.11	418,115.48	0.20
690,000	TRANSDIGM INC 6.875 15DEC30 144A	米ドル	690,000.00	691,750.39	0.33
393,000	TRANSDIGM INC 7.125 01DEC31 144A	米ドル	393,215.00	400,809.70	0.19
1,010,000	TRIVIUM PACKAGING FIN 3.75 15AUG26	ユーロ	998,222.19	1,043,840.48	0.51
1,030,000	UBER TECHNOLO INC 4.5 15AUG29 144A	米ドル	976,766.83	948,415.45	0.46
752,000	UNITED RENTALS NORTH 3.75 15JAN32	米ドル	603,293.75	639,416.80	0.31
1,045,000	UNITED RENTALS NORTH AM 4.0 15JUL30	米ドル	1,058,709.85	933,921.20	0.45
565,000	UNITED WHOLESALE 5.75 15JUN27 144A	米ドル	521,910.00	531,127.23	0.26
777,000	US FOODS INC 6.875 15SEP28 144A	米ドル	773,850.00	785,905.43	0.38
530,000	VENTURE GLOBAL 4.125 15AUG31 144A	米ドル	469,050.00	458,815.33	0.22
984,000	VENTURE GLOBAL 8.125 01JUN28 144A	米ドル	975,926.74	978,663.77	0.47
1,449,000	VENTURE GLOBAL CA 3.875 1NOV33 144A	米ドル	1,143,761.43	1,182,182.88	0.57
248,000	VENTURE GLOBAL CA 6.25 15JAN30 144A	米ドル	248,000.00	244,675.76	0.12
582,000	VERDE PURCHASER 10.50 30NOV30 144A	米ドル	582,000.00	583,455.00	0.28
1,250,000	VERISURE MIDHOLD 5.25 15FEB29 REGS	ユーロ	1,524,270.34	1,246,175.93	0.60
590,000	VERTICAL MIDCO 4.375 15JUL27 REGS	ユーロ	580,625.19	608,827.38	0.29
810,000	VERY GRP FUNDING 6.50 01AUG26 REGS	英ポンド	1,123,533.26	881,218.13	0.43
890,000	VICTORIA PLC 3.75 15MAR28	ユーロ	607,415.67	629,569.07	0.30
622,000	VIKING CRUISES 9.125 15JUL31 144A	米ドル	627,065.53	647,760.88	0.31
530,000	VIRGIN MEDIA FINANCE 5 15JUL30 144A	米ドル	551,200.00	443,729.20	0.21
490,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.50 15MAY29 144A	米ドル	447,348.75	461,802.56	0.22
260,000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5 15APR27 REGS	英ポンド	302,280.09	315,295.21	0.15

（*）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	%
276,000	VISTRA CORP FRN PERP 144A	米ドル	269,247.49	262,200.00	0.13
1,001,000	VISTRA OPERATIONS 4.375 1MAY29 144A	米ドル	959,110.53	904,875.77	0.44
400,000	VISTRA OPERATIONS 7.75 15OCT31 144A	米ドル	385,500.00	410,474.80	0.20
390,000	VMED 02 UK FINANCE 4.5 15JUL31 REGS	英ポンド	397,076.03	405,433.75	0.20
1,080,000	VZ VENDOR FINANCING 2.875 15JAN29	ユーロ	932,820.24	964,303.62	0.47
700,000	WASTE PRO USA INC 5.50 15FEB26 144A	米ドル	652,164.19	658,962.01	0.32
720,000	WESTERN DIGITAL CORP 4.75 15FEB26	米ドル	674,635.00	684,728.21	0.33
1,197,000	WHITE CAP BUYER 6.875 15OCT28 144A	米ドル	1,088,212.93	1,095,087.42	0.53
80,000	WHITE CAP PARENT 8.25 15MAR26 144A	米ドル	76,520.00	78,249.65	0.03
861,000	WINDSOR HOLDINGS 8.50 15JUN30 144A	米ドル	860,029.80	887,931.22	0.43
730,000	WR GRACE HLD LLC 5.625 15AUG29 144A	米ドル	605,387.50	613,393.30	0.30
430,000	YUM] BRANDS INC 4.75 15JAN30 144A	米ドル	404,737.50	401,512.50	0.19
667,000	YUM] BRANDS INC 5.375 01APR32	米ドル	655,497.52	631,798.07	0.31
654,000	ZAYO GROUP HLDGS INC 4 01MAR27 144A	米ドル	516,693.89	500,942.16	0.24
1,180,000	ZONCOLAN BIDCO 4.875 21OCT28 REGS	ユーロ	979,865.86	907,505.93	0.44
債券合計			198,448,685.11	196,808,885.65	95.26
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			198,448,685.11	196,808,885.65	95.26
投資有価証券合計			198,448,685.11	196,808,885.65	95.26

（＊）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）	8.82
	本社業務、経営コンサルタント事業	5.38
	電気、ガス、空調設備供給	5.21
	電気通信	3.57
	ヒューマンヘルス事業	3.11
	持株会社の事業	2.96
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	2.51
	出版事業	2.24
	土木工学	2.12
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	2.11
	原油および天然ガスの採掘	1.86
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	1.74
	番組制作および放送事業	1.60
	コンピューター、電子・光学製品の製造	1.58
	保険代理店およびブローカー業	1.52
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	1.42
	他の輸送機器の製造	1.40
	レンタルおよびリース事業	1.32
	採鉱支援サービス事業	0.96
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.93
	食品の製造	0.91
	自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修理	0.85
	廃棄物の収集、処理および処分事業;資源回収	0.84
	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	0.75
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.70
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.63
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.58
	広告および市場調査	0.53
	情報サービス事業	0.52
	食品および飲料サービス事業	0.50
	コークスおよび石油精製品の製造	0.50
	その他の製造業	0.47
	基金属の製造	0.46

（＊）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）		
	科学的研究および開発	0.45
	空輸	0.43
	他の非金属性鉱産物の製造	0.43
	建物の建設	0.42
	宿泊設備	0.38
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.38
	水上輸送	0.35
	化学薬品および化学製品の製造	0.35
	金属鉱石の採鉱	0.34
	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	0.33
	不動産事業	0.29
	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	0.26
	専門建設事業	0.22
	織物の製造	0.19
	紙・紙製品の製造	0.17
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.07
	生命保険	0.05
		65.71
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）	1.23
	化学薬品および化学製品の製造	1.01
	改善事業および他の廃棄物管理サービス	0.64
	金属鉱石の採鉱	0.52
	その他の製造業	0.43
	他の輸送機器の製造	0.42
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.30
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.30
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.29
	電気通信	0.22
		5.36

（＊）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）	3.11
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.49
	織物の製造	0.30
	電気通信	0.20
		4.10
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）	2.17
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.71
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.39
	持株会社の事業	0.36
		3.63
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）	2.21
	持株会社の事業	0.60
	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	0.39
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.30
		3.50
フランス		
	電気通信	0.81
	レンタルおよびリース事業	0.53
	持株会社の事業	0.47
	不動産事業	0.43
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	0.19
		2.43

（＊）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(%)※
イタリア		
	電気通信	0.71
	持株会社の事業	0.61
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.45
	化学薬品および化学製品の製造	0.25
		2.02
ドイツ		
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.22
	構造上およびエンジニアリング事業、技術的試験と分析	0.45
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.26
		1.93
スウェーデン		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.93
	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
		1.37
バミューダ		
	水上輸送	1.12
		1.12
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）	0.77
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.27
		1.04
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）	1.02
		1.02

（※）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(%)＊
リベリア		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.88
		0.88
パナマ		
	水上輸送	0.57
		0.57
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）	0.39
		0.39
チェコ共和国		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.19
		0.19
投資有価証券合計		95.26

（＊）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

2022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。

2023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	12	316,121,237,010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

４ 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

<訂正前>

（Ａ）日本

2023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。

I 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

2024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。

I 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

<参考情報>が以下の内容に更新されます。

<参考情報>

投資有価証券の主要銘柄

上位10銘柄 債券		(2023年12月末日現在)	
順位	銘柄名	種類	投資比率(%)
1	DISH NETWRK CORP 11.75 15NOV27 144A	債券	0.87
2	RITHM CAPITAL CO 6.25 15OCT25 144A	債券	0.74
3	SOLARIS MIDSTREA 7.625 01APR26 144A	債券	0.69
4	LIFEPT HEALTH 9.875 15AUG30 144A	債券	0.68
5	RAC BOND CO PLC 5.25 04NOV27 REGS	債券	0.67
6	BLUE RACER LLC 6.625 15JUL26 144A	債券	0.66
7	HOUSE HR GROUP BV 9.0 03NOV29 REGS	債券	0.63
8	NOVA CHEMICAL CORP 5 01MAY25 144A	債券	0.62
9	VERISURE MIDHOLD 5.25 15FEB29 REGS	債券	0.61
10	AVIS BUDGET CAR/FIN 8 15FEB31 144A	債券	0.61