

【表紙】

【提出書類】 半期報告書
【提出先】 関東財務局長
【提出日】 2024年5月31日
【計算期間】 第13期中（自 2023年9月1日 至 2024年2月29日）
【ファンド名】 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)
【発行者名】 B N Y メロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド
(BNY Mellon International Management Limited)
【代表者の役職氏名】 取締役 スコット・レノン
(Scott Lennon, Director)
【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-9008、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、
エルジン・アベニュー190、ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド
(Walkers Corporate Limited, 190 Elgin Avenue, George Town,
Grand Cayman KY1-9008, Cayman Islands)
【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴
【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴
【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
【電話番号】 03(6212)8316
【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

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。

(2024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	8,072,372,878	8.93
	オランダ	6,999,380,400	7.74
	トルコ	6,874,343,814	7.60
	メキシコ	5,559,636,952	6.15
	コロンビア	5,282,074,351	5.84
	ルクセンブルグ	5,181,243,484	5.73
	イギリス	4,305,361,323	4.76
	アルゼンチン	4,065,472,804	4.50
	米国	3,043,722,311	3.37
	カナダ	2,924,740,663	3.24
	イスラエル	2,393,181,477	2.65
	英領ヴァージン諸島	2,151,850,432	2.38
	ペルー	2,030,994,405	2.25
	モーリシャス	1,941,461,318	2.15
	アイルランド	1,773,244,495	1.96
	スペイン	1,744,607,021	1.93
	インド	1,708,649,354	1.89
	シンガポール	1,676,232,388	1.85
	バミューダ	1,639,924,357	1.81
	ブラジル	1,241,783,172	1.37
	アラブ首長国連邦	1,064,811,148	1.18
	グアテマラ	721,408,469	0.80
	トーゴ	664,180,595	0.73
	サウジアラビア	623,871,017	0.69
	モロッコ	557,228,055	0.62
	ノルウェー	554,845,716	0.61
	インドネシア	551,408,099	0.61
	クウェート	531,407,669	0.59
	コートジボワール	518,220,652	0.57
	パナマ	516,301,338	0.57
	ヨルダン	433,190,318	0.48
	エジプト	390,608,672	0.43
	チリ	388,887,684	0.43
	タイ	383,347,222	0.42
	ケニア	361,328,985	0.40
	ウクライナ	336,617,784	0.37
	オーストラリア	323,838,301	0.36
	セネガル	270,344,511	0.30
	ポーランド	214,459,575	0.24
	モンテネグロ	184,748,196	0.20
	南アフリカ	174,866,806	0.19
	韓国	75,068,945	0.08

中期債券	トルコ	1,438,214,072	1.59
	ナイジェリア	1,331,693,263	1.47
	タイ	984,639,087	1.09
	ハンガリー	768,137,404	0.85
	カザフスタン	639,034,716	0.71
	アンゴラ	559,527,503	0.62
	オランダ	338,059,653	0.37
	ケイマン諸島	281,698,661	0.31
	英領ヴァージン諸島	279,412,446	0.31
	エジプト	235,909,799	0.26
投資信託	アイルランド	1,013,033,278	1.12
小計		88,320,627,038	97.70
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		2,080,093,165	2.30
純資産総額		90,400,720,203	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】

2024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)
2023年4月末日	2,103,003,600	0.3099
5月末日	2,039,773,698	0.3017
6月末日	2,012,522,718	0.3063
7月末日	2,054,275,419	0.3103
8月末日	2,047,215,339	0.3052
9月末日	2,133,239,625	0.2989
10月末日	2,152,717,485	0.2915
11月末日	2,288,452,920	0.3008
12月末日	2,465,895,850	0.3086
2024年1月末日	2,624,367,655	0.3103
2月末日	2,835,253,938	0.3125
3月末日	2,839,882,298	0.3150

() 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)
2023年4月末日	28,869,268,559	0.2695
5月末日	27,778,662,220	0.2620
6月末日	27,895,928,798	0.2655
7月末日	27,866,699,931	0.2685
8月末日	27,099,815,183	0.2637
9月末日	26,218,968,462	0.2578
10月末日	24,922,849,079	0.2511
11月末日	25,020,635,897	0.2586
12月末日	25,023,392,648	0.2651
2024年1月末日	24,407,374,050	0.2663
2月末日	23,968,317,146	0.2679
3月末日	23,431,210,660	0.2698

() 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)
2023年 4月末日	320,022,652	0.9341
5月末日	313,580,153	0.9153
6月末日	314,876,561	0.9356
7月末日	328,723,969	0.9530
8月末日	342,489,626	0.9431
9月末日	336,690,978	0.9295
10月末日	391,681,755	0.9127
11月末日	420,271,556	0.9477
12月末日	470,985,238	0.9749
2024年 1月末日	473,909,161	0.9829
2月末日	480,869,810	0.9934
3月末日	535,915,045	1.0050

() 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)
2023年 4月末日	8,657,104,849	0.8780
5月末日	8,725,434,014	0.8601
6月末日	8,684,096,656	0.8786
7月末日	8,949,416,962	0.8952
8月末日	8,789,740,104	0.8856
9月末日	8,637,139,641	0.8731
10月末日	8,112,877,468	0.8570
11月末日	8,165,854,455	0.8897
12月末日	8,353,984,269	0.9155
2024年 1月末日	8,543,210,113	0.9241
2月末日	8,556,115,744	0.9339
3月末日	8,512,702,136	0.9442

() 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)
2023年 4月末日	401,406,765	0.7428
5月末日	389,453,069	0.7475
6月末日	427,697,805	0.7890
7月末日	447,636,561	0.7867
8月末日	494,072,990	0.7972
9月末日	477,169,665	0.7995
10月末日	498,789,612	0.7921
11月末日	527,741,813	0.8028
12月末日	590,146,613	0.7932
2024年 1月末日	650,895,522	0.8319
2月末日	707,389,248	0.8512
3月末日	793,959,857	0.8686

() 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)
2023年 4月末日	35,637,719,528	0.6773
5月末日	36,215,924,063	0.6807
6月末日	39,218,416,183	0.7177
7月末日	39,537,281,644	0.7148
8月末日	39,949,131,270	0.7234
9月末日	39,792,062,031	0.7246
10月末日	39,039,697,379	0.7171
11月末日	39,310,463,803	0.7259
12月末日	37,938,725,081	0.7164
2024年 1月末日	39,608,379,893	0.7504
2月末日	40,270,589,911	0.7668
3月末日	40,909,252,236	0.7816

() 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)
2023年4月末日	135,272,613	1.4649
5月末日	137,235,865	1.4862
6月末日	132,441,693	1.5813
7月末日	131,177,528	1.5891
8月末日	271,078,013	1.6124
9月末日	273,895,475	1.6291
10月末日	306,991,992	1.6265
11月末日	319,671,975	1.6607
12月末日	344,546,531	1.6533
2024年1月末日	377,812,341	1.7469
2月末日	394,836,329	1.7999
3月末日	439,597,383	1.8501

() 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)
2023年4月末日	10,162,882,790	1.3800
5月末日	10,321,608,153	1.3994
6月末日	11,421,639,404	1.4884
7月末日	11,688,344,342	1.4951
8月末日	12,099,747,185	1.5158
9月末日	12,077,234,465	1.5309
10月末日	11,536,423,841	1.5278
11月末日	11,596,777,530	1.5593
12月末日	11,561,660,332	1.5517
2024年1月末日	12,280,941,277	1.6388
2月末日	12,581,917,651	1.6879
3月末日	12,938,200,588	1.7342

<参考情報>

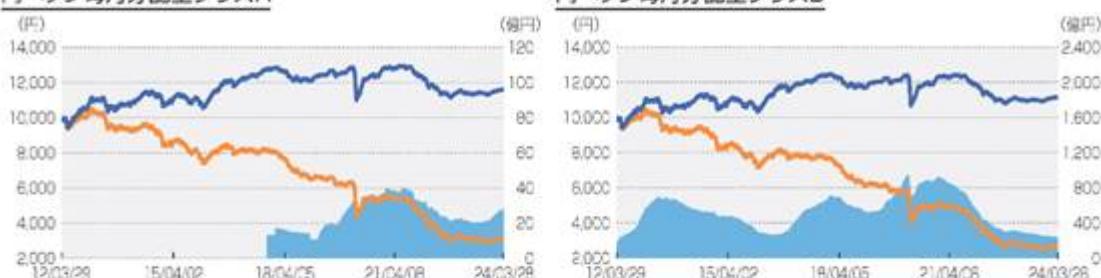
純資産総額および受益証券1万口当たり純資産価格の推移

■ 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。

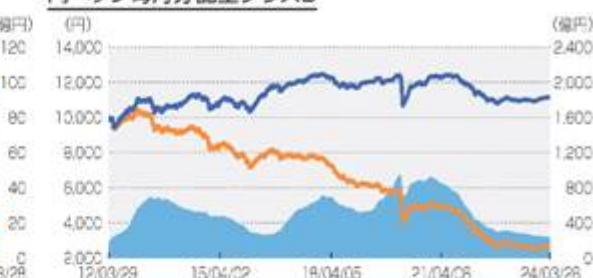
円ヘッジ受益証券

(2012年3月29日(設定日)～2024年3月末日)

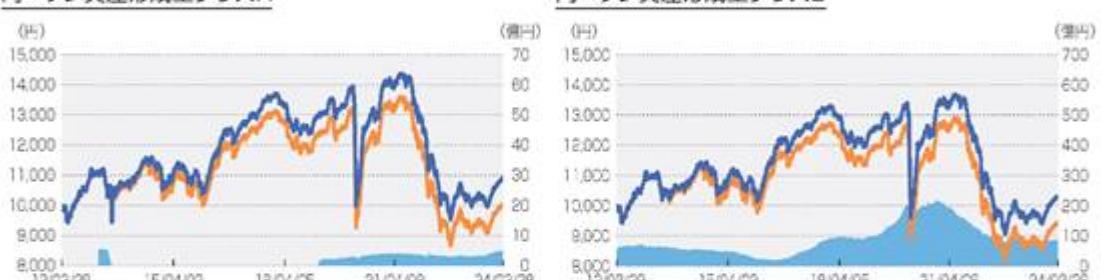
円ヘッジ毎月分配型クラスA



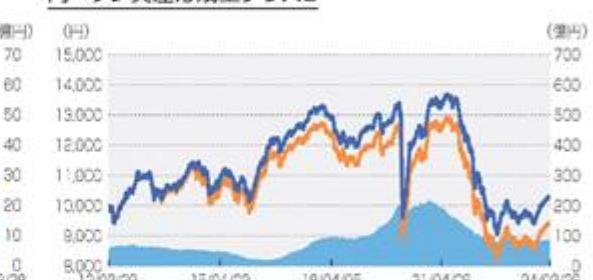
円ヘッジ毎月分配型クラスB



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)～2024年3月末日)

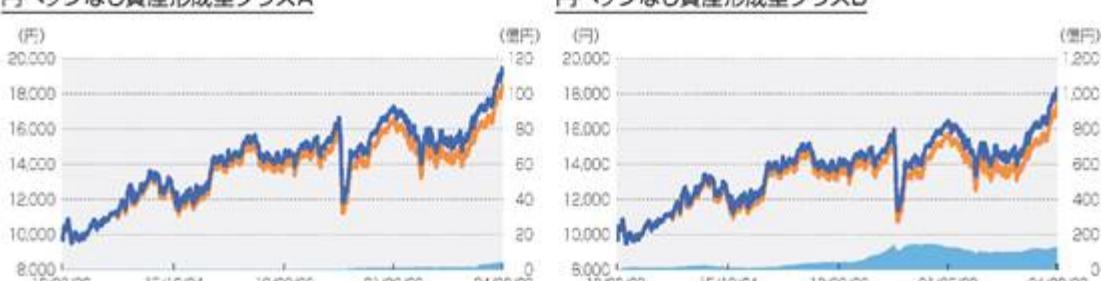
円ヘッジなし毎月分配型クラスA



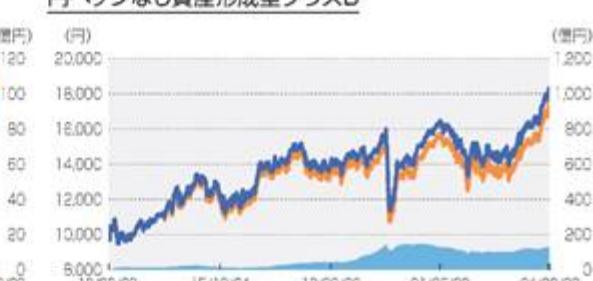
円ヘッジなし毎月分配型クラスB



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】

2024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	0.020
() 円ヘッジ毎月分配型クラス B 受益証券	0.020
() 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	0.010
() 円ヘッジなし資産形成型クラス B 受益証券	0.010

<参考情報>

分配の推移

(2024年3月末日現在)

円ヘッジ毎月分配型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2023/4	2023/5	2023/6	2023/7	2023/8
クラス A	8,460円	200円	20円	20円	20円	20円	20円
クラス B	8,460円	200円	20円	20円	20円	20円	20円
	2023/9	2023/10	2023/11	2023/12	2024/1	2024/2	2024/3
クラス A	20円	20円	20円	10円	10円	10円	10円
クラス B	20円	20円	20円	10円	10円	10円	10円

円ヘッジ資産形成型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	2014/8	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8	2020/8	2021/8	2022/8	2023/8
クラス A	870円	220円	50円	100円	100円	50円	100円	50円	100円	0円	0円
クラス B	870円	220円	50円	100円	100円	50円	100円	50円	100円	0円	0円

円ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2023/4	2023/5	2023/6	2023/7	2023/8
クラス A	7,860円	720円	60円	60円	60円	60円	60円
クラス B	7,860円	720円	60円	60円	60円	60円	60円
	2023/9	2023/10	2023/11	2023/12	2024/1	2024/2	2024/3
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

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	2014/8	2015/8	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8	2020/8	2021/8	2022/8	2023/8
クラス A	950円	200円	100円	50円	100円	50円	100円	100円	100円	50円	100円
クラス B	950円	200円	100円	50円	100円	50円	100円	100円	100円	50円	100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】

2023年4月1日から2024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	6.82
() 円ヘッジ毎月分配型クラス B 受益証券	6.15
() 円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券	7.01
() 円ヘッジ資産形成型クラス B 受益証券	6.93

(v) 円ヘッジなし毎月分配型クラス A 受益証券	28.08
() 円ヘッジなし毎月分配型クラス B 受益証券	27.33
() 円ヘッジなし資産形成型クラス A 受益証券	29.49
() 円ヘッジなし資産形成型クラス B 受益証券	28.84

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2024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 = 2023年3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

円ヘッジ毎月分配型



円ヘッジ資産形成型



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

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）

(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。

2 【販売及び買戻しの実績】

2024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2024年3月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとあります。

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
(i) 円ヘッジ毎月分配型クラス A 受益証券	4,247,979,161 (4,247,979,161)	2,040,696,235 (2,040,696,235)	9,015,575,874 (9,015,575,874)
() 円ヘッジ毎月分配型クラス B 受益証券	3,433,071,547 (3,433,071,547)	24,887,447,906 (24,887,447,906)	86,847,923,136 (86,847,923,136)
() 円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券	278,380,003 (278,380,003)	87,745,024 (87,745,024)	533,223,225 (533,223,225)
() 円ヘッジ資産形成型クラス B 受益証券	1,335,465,310 (1,335,465,310)	2,271,652,063 (2,271,652,063)	9,015,969,587 (9,015,969,587)
(v) 円ヘッジなし毎月分配型クラス A 受益証券	551,664,484 (551,664,484)	178,022,982 (178,022,982)	914,028,153 (914,028,153)
() 円ヘッジなし毎月分配型クラス B 受益証券	10,487,904,926 (10,487,904,926)	10,360,815,871 (10,360,815,871)	52,339,836,975 (52,339,836,975)
() 円ヘッジなし資産形成型クラス A 受益証券	158,461,454 (158,461,454)	13,199,904 (13,199,904)	237,603,935 (237,603,935)
() 円ヘッジなし資産形成型クラス B 受益証券	2,359,761,124 (2,359,761,124)	2,263,262,600 (2,263,262,600)	7,460,620,064 (7,460,620,064)

(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。

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す。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
2024年2月29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

資産

投資有価証券		
- 取得原価		80,541,400,804
- 時価評価額	2.2	86,949,534,260
現金預金		1,765,662,494
債券にかかる未収利息	2.5	1,567,198,867
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2.4, 10	2,417,493
資産合計		90,284,813,114

負債

為替先渡契約にかかる未実現評価損	2.4, 10	326,269,450
未払管理報酬	3	63,698,319
未払販売管理報酬	3	51,385,001
未払販売報酬	6	17,965,451
未払印刷および公告費		7,781,914
未払代行協会員報酬	7	7,488,337
未払専門家費用		5,061,043
未払保管報酬	5	3,741,154
未払管理事務代行報酬	4	3,739,068
未払受託報酬	8	1,538,712
未払弁護士報酬		854,888

負債合計	489,523,337
-------------	--------------------

純資産総額	89,795,289,777
--------------	-----------------------

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	480,869,810
円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券	日本円	2,835,253,938
円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券	日本円	8,556,115,744
円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券	日本円	23,968,317,146
円ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券	日本円	394,836,329
円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券	日本円	707,389,248
円ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券	日本円	12,581,917,651
円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券	日本円	40,270,589,911

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	484,066,533
円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券	9,072,719,606
円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券	9,161,889,587
円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券	89,451,406,712
円ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券	219,359,686
円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券	831,097,583
円ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券	7,454,288,094
円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券	52,517,318,112

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	0.9934
円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券	日本円	0.3125
円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券	日本円	0.9339
円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券	日本円	0.2679
円ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券	日本円	1.7999
円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券	日本円	0.8512
円ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券	日本円	1.6879
円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券	日本円	0.7668

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書
2024年2月29日に終了した期間

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

収益

債券にかかる利息	2.5	3,250,088,683
その他の収益		2,888,734
収益合計		3,252,977,417

費用

管理報酬	3	376,973,399
販売管理報酬	3	306,155,673
販売報酬	6	105,722,624
代行協会員報酬	7	44,316,802
保管報酬	5	22,140,518
管理事務代行報酬	4	22,128,206
受託報酬	8	4,520,371
保護預かり費用		3,794,814
印刷および公告費		3,365,402
専門家費用		1,693,226
取引手数料		1,557,263
弁護士報酬		657,596
その他の費用		234,515
費用合計		893,260,409
投資純利益		2,359,717,008

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書(続き)
2024年2月29日に終了した期間

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 2,359,717,008

以下にかかる実現純損益:

投資有価証券	2.2	2,013,513,846
外国為替	2.3	(59,589,757)
為替先渡契約	2.4	(2,819,996,991)

当期投資純利益および実現純損失 1,493,644,106

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	5,236,289,517
為替先渡契約	2.4	694,349,328
外国為替	2.3	(9,511,880)

運用による純資産の純増加 7,414,771,071

資本の変動

受益証券発行手取額		6,420,532,727
受益証券買戻支払額		(12,214,768,446)

資本の変動、純額 (5,794,235,719)

支払分配金 11 (2,918,535,285)

期首現在純資産額 91,093,289,710

期末現在純資産額 89,795,289,777

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:

2022 年 8月31 日	343,438,05 5	7,082,384,89 3	9,702,732,320	114,135,116,88 4	92,342,385	540,133,791	7,152,580,128	54,707,468,79 3
2023 年 8月31 日	363,167,13 7	6,707,295,19 3	9,925,073,054	102,763,267,89 8	168,123,95 7	619,748,038	7,982,550,844	55,222,285,77 7
行口数	発行 5	5	559,265,310	1,534,339,373	51,235,729	355,844,710	997,502,339	3,405,036,281
戻口数	買入 (60,110,359)	(618,262,164)	(1,322,448,777)	(14,846,200,559)	-	(144,495,165)	(1,525,765,089)	(6,110,003,946)
2024 年 2月29 日	484,066,53 3	9,072,719,60 6	9,161,889,587	89,451,406,712	219,359,68 6	831,097,583	7,454,288,094	52,517,318,11 2

期末現在 純資産総額:

| 日本円 |
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

2022 年 8月31 日	322,369,87 0	2,346,726,54 1	8,594,061,095	33,335,941,762	133,622,04 5	422,019,624	9,782,957,817	39,331,800,02 3
2023 年 8月31 日	342,489,62 6	2,047,215,33 9	8,789,740,104	27,099,815,183	271,078,01 3	494,072,990	12,099,747,18 5	39,949,131,27 0
2024 年 2月29 日	480,869,81 0	2,835,253,93 8	8,556,115,744	23,968,317,146	394,836,32 9	707,389,248	12,581,917,65 1	40,270,589,91 1

期末現在 1口当たり純資産価格:

| 日本円 |
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

2022 年 8月31 日	0.9387	0.3313	0.8857	0.2921	1.4470	0.7813	1.3678	0.7189
2023 年 8月31 日	0.9431	0.3052	0.8856	0.2637	1.6124	0.7972	1.5158	0.7234
2024 年 2月29 日	0.9934	0.3125	0.9339	0.2679	1.7999	0.8512	1.6879	0.7668

[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

2024年2月29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 NY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団的投資スキームを含む他の集団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トナ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トナーに伴うリスクをほぼ100%ヘッジすることを目指すが、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、通貨エクスポートナーがいつも100%ヘッジされるとは限らない。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トナ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トナ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。

投資運用会社は隨時、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な場合は、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、双方が隨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、双方が隨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隨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、毎月後払いにて支払われる。

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、毎月後払いにて支払われる。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、毎月後払いにて支払われる。

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にて支払われる。

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、毎月後払いにて支払われる。

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にて支払われる。

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

2024年2月29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	未実現評価益
日本円					
日本円	76,472,384.00	米ドル	510,740.61	2024年3月5日	92,136
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益					92,136

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ト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	4,294,214.00	米ドル	28,676.48	2024年3月15日	12,401
日本円	471,038,750.00	米ドル	3,183,125.91	2024年3月15日	(4,248,008)
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トを 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					
(4,235,607)					

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ト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	8,486,089.00	米ドル	57,363.29	2024年3月15日	(79,080)
日本円	5,809,089.00	米ドル	39,143.53	2024年3月15日	(35,606)
日本円	3,886,519.00	米ドル	25,935.15	2024年3月15日	14,026
日本円	17,859,592.00	米ドル	119,566.77	2024年3月15日	6,544
日本円	21,875,490.00	米ドル	146,234.91	2024年3月15日	40,502
日本円	51,054,299.00	米ドル	340,937.29	2024年3月15日	147,429
日本円	14,979,999.00	米ドル	100,106.67	2024年3月15日	32,625
日本円	24,124,139.00	米ドル	160,675.59	2024年3月15日	132,949
日本円	43,464,599.00	米ドル	289,434.02	2024年3月15日	247,912
日本円	22,788,499.00	米ドル	151,497.92	2024年3月15日	167,668
日本円	2,640,315,417.00	米ドル	17,842,388.61	2024年3月15日	(23,811,383)
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トを 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					
(23,136,414)					

**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ト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	241,693,000.00	米ドル	1,609,250.50	2024年3月15日	1,408,615
日本円	8,422,604,580.00	米ドル	56,917,208.84	2024年3月15日	(75,958,297)
米ドル	28,676.48	日本円	4,294,214.00	2024年3月15日	(12,401)
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トを 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					
(74,562,083)					

**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ト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	24,542,642,817.00	米ドル	165,851,158.44	2024年3月15日	(221,335,020)
米ドル	57,363.29	日本円	8,486,089.00	2024年3月15日	79,080
米ドル	39,143.53	日本円	5,809,089.00	2024年3月15日	35,606
米ドル	25,935.15	日本円	3,886,519.00	2024年3月15日	(14,026)
米ドル	119,566.77	日本円	17,859,592.00	2024年3月15日	(6,544)
米ドル	146,234.91	日本円	21,875,490.00	2024年3月15日	(40,502)
米ドル	340,937.29	日本円	51,054,299.00	2024年3月15日	(147,429)
米ドル	100,106.67	日本円	14,979,999.00	2024年3月15日	(32,625)
米ドル	160,675.59	日本円	24,124,139.00	2024年3月15日	(132,949)
米ドル	289,434.02	日本円	43,464,599.00	2024年3月15日	(247,912)
米ドル	151,497.92	日本円	22,788,499.00	2024年3月15日	(167,668)
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トを 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					
(222,009,989)					

注記11. 支払分配金

2024年2月29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			
20 円	2023年9月11日	2023年9月12日	2023年9月15日
20 円	2023年10月10日	2023年10月11日	2023年10月16日
20 円	2023年11月10日	2023年11月13日	2023年11月16日
10 円	2023年12月11日	2023年12月12日	2023年12月15日
10 円	2024年1月10日	2024年1月11日	2024年1月17日
10 円	2024年2月13日	2024年2月14日	2024年2月20日
円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券			
20 円	2023年9月11日	2023年9月12日	2023年9月15日
20 円	2023年10月10日	2023年10月11日	2023年10月16日
20 円	2023年11月10日	2023年11月13日	2023年11月16日
10 円	2023年12月11日	2023年12月12日	2023年12月15日
10 円	2024年1月10日	2024年1月11日	2024年1月17日
10 円	2024年2月13日	2024年2月14日	2024年2月20日
円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券			
60 円	2023年9月11日	2023年9月12日	2023年9月15日
60 円	2023年10月10日	2023年10月11日	2023年10月16日
60 円	2023年11月10日	2023年11月13日	2023年11月16日
60 円	2023年12月11日	2023年12月12日	2023年12月15日
60 円	2024年1月10日	2024年1月11日	2024年1月17日
60 円	2024年2月13日	2024年2月14日	2024年2月20日
円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券			
60 円	2023年9月11日	2023年9月12日	2023年9月15日
60 円	2023年10月10日	2023年10月11日	2023年10月16日
60 円	2023年11月10日	2023年11月13日	2023年11月16日
60 円	2023年12月11日	2023年12月12日	2023年12月15日
60 円	2024年1月10日	2024年1月11日	2024年1月17日
60 円	2024年2月13日	2024年2月14日	2024年2月20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	149.6648

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の不安定性、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

2024年2月29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			
10円	2024年3月11日	2024年3月12日	2024年3月15日
10円	2024年4月10日	2024年4月11日	2024年4月16日
円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券			
10円	2024年3月11日	2024年3月12日	2024年3月15日
10円	2024年4月10日	2024年4月11日	2024年4月16日
円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券			
60円	2024年3月11日	2024年3月12日	2024年3月15日
60円	2024年4月10日	2024年4月11日	2024年4月16日
円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券			
60円	2024年3月11日	2024年3月12日	2024年3月15日
60円	2024年4月10日	2024年4月11日	2024年4月16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
2024年2月29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	%
1,200,000	ABSA GROUP LTD FRN PERP	米ドル	143,293,944	170,671,750	0.19
2,200,000	ABU DHABI COMM BK FRN PERP	米ドル	327,106,763	350,939,889	0.39
1,000,000	ADANI PORTS 4 30JUL27 REGS	米ドル	117,991,382	136,769,485	0.15
2,000,000	ADANI PORTS 4.375 03JUL29 REGS	米ドル	221,358,448	266,039,747	0.30
1,800,000	ADECOAGRO SA 6 21SEP27 REGS	米ドル	250,494,262	260,460,133	0.29
6,290,000	AI CANDELARIA SPA 5.75 15JUN33 REGS	米ドル	660,001,210	743,699,356	0.83
3,200,000	AKBANK TAS FRN 22JUN31 REGS	米ドル	412,289,396	470,180,229	0.52
1,000,000	ALSEA SA 7.75 14DEC26 REGS	米ドル	129,722,894	151,831,197	0.17
2,500,000	ALTICE FINANC SA 5.75 15AUG29 144a	米ドル	274,160,134	321,684,244	0.36
350,000	ALTICE FINANCI SA 5.75 15AUG29 REGS	米ドル	41,661,485	45,035,775	0.04
2,950,000	ALTICE FINANCING SA 5 15JAN28 REGS	米ドル	326,664,713	391,857,711	0.44
3,200,000	ARAB REP OF EGY 8.7002 1MAR49 REGS	米ドル	372,614,452	375,445,524	0.42
7,163,000	ARAGVI FIN INTL 8.45 29APR26 REGS	米ドル	783,641,260	807,306,469	0.90
5,800,000	ARGENTINA REP OF FRN 09JUL35	米ドル	235,127,162	319,704,965	0.36
3,150,000	AXIAN TELECOM 7.375 16FEB27 REGS	米ドル	363,525,423	446,854,536	0.50
7,400,000	AYDEM YENILENEBIL 7.75 02FEB27 REGS	米ドル	808,955,999	1,058,412,102	1.18
1,903,000	AZUL SECURED FIN 11.93 28AUG28 REGS	米ドル	260,093,768	289,977,182	0.32
1,200,000	BANCO DAVIVIENDA FRN PERP REGS	米ドル	123,882,884	117,636,532	0.13
2,128,000	BANCO DO BRASIL (KY) FRN PERP REGS	米ドル	212,647,413	317,690,476	0.35
6,800,000	BANCO GNB SUDAMERI FRN16APR31 REGS	米ドル	743,341,938	855,506,145	0.95
4,800,000	BANCO INTER PERU FRN 08JUL30 REGS	米ドル	645,769,849	689,906,833	0.77
2,753,000	BANCO MACRO SA FRN 04NOV26 REGS	米ドル	303,194,125	363,243,173	0.40
2,200,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGS	米ドル	269,006,226	320,537,101	0.36
3,000,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGS	米ドル	327,474,282	439,005,710	0.49
2,000,000	BANCOLOMBIA SA FRN 18DEC29	米ドル	243,582,222	280,546,367	0.31
3,450,000	BANCOLOMBIA SA FRN 18OCT27	米ドル	417,259,411	506,801,685	0.56
2,600,000	BANGKOK BANK PLC HK FRN PERP	米ドル	341,460,418	377,423,416	0.42
700,000	BANISTMO SA 4.25 31JUL27 REGS	米ドル	92,627,925	97,511,154	0.11
1,000,000	BANK HAPOALIM FRN 21JAN32 REGS	米ドル	123,610,810	132,270,756	0.15
1,000,000	BBVA BANCO CONT FRN 22SEP29 REGS	米ドル	146,122,266	149,066,140	0.17
5,100,000	BBVA BANCOMER SA FRN 08JAN39 REGS	米ドル	727,132,631	791,303,238	0.88
3,000,000	BBVA BANCOMER SA FRN 18JAN33 REGS	米ドル	357,946,750	411,018,587	0.46
1,000,000	BBVA BANCOMER SA FRN 29JUN38 REGS	米ドル	141,785,003	157,932,582	0.18
1,703,000	BRASKEM IDESA SA 7.45 15NOV29 REGS	米ドル	187,010,322	194,975,823	0.22
1,700,000	BRASKEM IDESA SAPI FRN 20FEB32 REGS	米ドル	173,368,884	185,097,940	0.21
2,600,000	BRASKEM NETHERL 7.25 13FEB33 REGS	米ドル	348,795,828	354,414,599	0.39
1,965,000	BRASKEM NETHERL 8.50 12JAN31 REGS	米ドル	285,915,772	290,308,493	0.32
3,600,000	BRF SA 4.875 24JAN30 REGS	米ドル	416,918,388	495,443,426	0.55
3,400,000	BUKIT MAKMUR MAND 7.75 10FEB26 REGS	米ドル	349,273,932	501,888,932	0.56

(*) 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)

2024年2月29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*
<u>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)</u>				
A. 債券(続き)		日本円	日本円	%
4,100,000 BURGAN BANK FRN 15DEC31	米ドル	508,616,012	520,047,762	0.58
7,500,000 C&W SENIOR FIN 6.875 15SEP27 REGS	米ドル	927,647,716	1,053,652,798	1.17
2,920,000 CAMPOSOL SA 6 03FEB27 REGS	米ドル	310,170,075	321,210,593	0.36
1,600,000 CANPACK SA 3.875 15NOV29 REGS	米ドル	183,536,500	207,050,115	0.23
3,300,000 CAP SA 3.9 27APR31 REGS	米ドル	358,250,061	386,471,928	0.43
2,000,000 CEMEX SAB DE CV 3.875 11JUL31 REGS	米ドル	218,396,900	261,851,917	0.29
5,000,000 CNTL AMR BOTTLING 5.25 27APR29 REGS	米ドル	632,330,054	705,224,277	0.79
7,100,000 CORURIPE NETHER 10.00 10FEB27 REGS	米ドル	817,245,577	971,797,939	1.08
2,070,000 CSN ISLANDS XI CO 6.75 28JAN28 REGS	米ドル	250,056,062	298,724,835	0.33
800,000 CSN RESOURCES SA 4.625 10JUN31 REGS	米ドル	89,191,044	96,417,392	0.11
4,700,000 CSN RESOURCES SA 8.875 05DEC30 REGS	米ドル	691,722,474	716,930,309	0.80
5,363,000 CT TRUST 5.125 03FEB32 REGS	米ドル	622,829,069	724,434,895	0.81
3,700,000 DNO ASA 7.875 09SEP26	米ドル	407,055,463	547,773,615	0.61
4,400,000 ECOBK TRANSNATION 9.5 18APR24 REGS	米ドル	488,036,938	656,562,713	0.73
8,800,000 ECOPETROL SA 4.625 02NOV31	米ドル	916,684,682	1,082,703,800	1.21
10,200,000 ECOPETROL SA 5.875 02NOV51	米ドル	1,042,413,540	1,075,216,917	1.20
3,000,000 ECOPETROL SA 5.875 28MAY45	米ドル	325,022,264	330,317,681	0.37
3,000,000 ECOPETROL SA 7.375 18SEP43	米ドル	347,973,141	408,926,632	0.46
1,079,000 ECOPETROL SA 8.625 19JAN29	米ドル	155,446,088	170,804,256	0.19
1,896,000 ECOPETROL SA 8.875 13JAN33	米ドル	247,927,024	297,073,183	0.33
3,150,000 EMIRATES NBD BANK PJSC FRN PERP	米ドル	390,887,467	432,468,890	0.48
4,000,000 ENDEAVOR MINING PLC 5 14OCT26 REGS	米ドル	520,860,137	558,249,702	0.62
5,000,000 ENERGEAN ISRAEL FIN 4.875 30MAR26	米ドル	617,938,741	700,699,162	0.78
1,000,000 ENERGEAN ISRAEL FIN 5.375 30MAR28	米ドル	120,734,984	133,949,995	0.15
2,600,000 ENERGEAN ISRAEL FIN 5.875 30MAR31	米ドル	306,557,562	331,732,028	0.37
1,745,455 ENERGEAN ISRAEL FIN 8.5 30SEP33	米ドル	250,516,234	251,474,023	0.28
5,000,000 ENERGEAN PLC 6.50 30APR27 REGS	米ドル	565,725,093	680,039,433	0.76
3,000,000 ENERGUADE TRUST 5.875 03MAY27 REGS	米ドル	385,744,033	429,647,230	0.48
500,000 FIRST QUANTUM MI 6.875 01MAR26 REGS	米ドル	63,380,649	74,832,399	0.08
8,170,000 FIRST QUANTUM MI 6.875 15OCT27 REGS	米ドル	870,599,422	1,163,632,829	1.30
3,500,000 FIRST QUANTUM MI 8.625 01JUN31 144A	米ドル	449,911,642	501,520,944	0.56
808,000 FIRST QUANTUM MI 9.375 01MAR29 144A	米ドル	121,333,358	125,563,780	0.14
2,500,000 FIRST QUANTUM MNL 6.875 1MAR26 144A	米ドル	333,433,857	374,161,999	0.42
800,000 FORTUNE STAR BVI LTD 5.0 18MAY26	米ドル	86,092,246	103,056,894	0.11
5,233,000 FRONTERA EN CORP 7.875 21JUN28 REGS	米ドル	580,101,909	628,629,523	0.70
1,350,000 GEOPARK LTD 5.50 17JAN27 REGS	米ドル	140,168,929	183,403,892	0.20
4,000,000 GRAN COLOMBIA GD 6.875 09AUG26 REGS	米ドル	434,150,475	528,616,072	0.59
2,900,000 GREENKO POWER II 4.30 13DEC28 REGS	米ドル	303,747,280	357,421,561	0.40
3,500,000 GREENKO SOL MAUR 5.95 29JUL29 REGS	米ドル	468,092,472	513,502,172	0.57
3,000,000 HDFC BANK FRN PERP REGS	米ドル	391,322,896	411,720,994	0.46
10,200,000 IHS NETHERLANDS 8.00 18SEP27 REGS	米ドル	1,105,619,450	1,364,546,600	1.52
6,800,000 INDIKA ENERGY 8.25 22OCT25 REGS	米ドル	715,496,048	1,020,527,511	1.14

(*) 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)

2024年2月29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*
<u>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)</u>					
A . 債券(続き)			日本円	日本円	%
6,364,000	INTL AIRPORT FIN SA 12 15MAR33 REGS	米ドル	686,916,014	941,798,407	1.05
4,500,000	INVEST ENERGY RES 6.25 26APR29 REGS	米ドル	558,696,291	641,113,624	0.71
2,100,000	ISTANBUL METROP 10.50 06DEC28 REGS	米ドル	309,277,513	337,082,545	0.38
3,000,000	ITAU UNIBANCO HLDG FRN PERP REGS	米ドル	287,781,095	415,379,490	0.46
2,000,000	IVORY COAST 6.125 15JUN33 REGS	米ドル	248,992,014	261,823,600	0.29
1,619,000	IVORY COAST 8.25 30JAN37 REGS	米ドル	234,032,710	236,249,627	0.26
2,000,000	JSW STEEL LTD 3.95 05APR27 REGS	米ドル	236,975,888	278,207,495	0.31
4,500,000	JSW STEEL LTD 5.05 05APR32	米ドル	471,597,286	592,133,476	0.66
2,332,000	KENYA REP OF 9.75 16FEB31 REGS	米ドル	339,537,640	348,145,767	0.39
2,000,000	KERNEL HOLDING SA 6.75 27OCT25 REGS	米ドル	176,981,938	221,384,171	0.25
1,784,000	KINGDOM OF JORDA 7.375 10OCT47 REGS	米ドル	229,045,043	230,155,191	0.26
700,000	KINGDOM OF JORDAN 5.85 07JUL30 REGS	米ドル	92,482,163	94,524,336	0.11
500,000	KOOKMIN BANK FRN PERP REGS	米ドル	67,793,158	74,288,368	0.08
3,000,000	KOSMOS ENERGY 7.125 04APR26 REGS	米ドル	405,543,515	428,228,407	0.48
3,600,000	KOSMOS ENERGY 7.75 01MAY27 REGS	米ドル	478,943,965	512,096,071	0.57
3,170,000	LEVIATHAN BD LTD 6.75 30JUN30	米ドル	382,662,624	432,791,298	0.48
700,000	LEVIATHAN BOND LTD 6.125 30JUN25	米ドル	101,322,014	102,372,309	0.11
1,700,000	LEVIATHAN BOND LTD 6.5 30JUN27	米ドル	229,591,655	243,155,341	0.27
3,395,000	LIBERTY COSTA 10.875 15JAN31 REGS	米ドル	450,465,610	524,712,522	0.58
2,500,000	LIMAK ISKENDERUN 9.5 10JUL36 REGS	米ドル	279,070,804	342,736,212	0.38
5,900,000	LIQUID TELECOM FIN 5.50 4SEP26 REGS	米ドル	573,229,594	529,601,465	0.59
5,000,000	MAF GLOBAL SECURITIES FRN PERP	米ドル	674,857,587	775,718,643	0.86
2,850,000	MARB BONDCO PLC 3.95 29JAN31 REGS	米ドル	294,551,678	345,398,094	0.38
500,000	MASHREQBANK PSC FRN 24FEB33	米ドル	69,494,853	78,199,857	0.09
1,629,000	MEDCO LAUREL TREE 6.95 12NOV28 REGS	米ドル	182,505,705	236,390,270	0.26
4,500,000	MEDCO MAPLE TREE 8.96 27APR29 REGS	米ドル	665,838,403	697,619,569	0.78
7,000,000	MELCO RESORT FIN 5.75 21JUL28 REGS	米ドル	808,031,870	979,954,222	1.09
2,000,000	MELCO RESORTS F 5.25 26APR26 REGS	米ドル	265,172,280	287,306,876	0.32
4,400,000	MELCO RESORTS F 5.375 04DEC29 REGS	米ドル	491,250,533	593,441,171	0.66
600,000	METINVEST BV 7.65 01OCT27 REGS	米ドル	55,369,486	64,655,193	0.06
2,100,000	METINVEST BV 7.75 17OCT29 REGS	米ドル	182,729,191	220,925,628	0.25
1,200,000	METINVEST BV 8.5 23APR26 REGS	米ドル	145,201,429	144,182,518	0.16
2,800,000	MGM CHINA HLDGS 4.75 1FEB27 REGS	米ドル	315,950,364	395,770,004	0.44
2,000,000	MGM CHINA HLDGS 5.25 18JUN25 REGS	米ドル	275,343,271	294,465,493	0.33
2,200,000	MGM CHINA HLDGS 5.875 15MAY26 REGS	米ドル	275,360,600	323,006,570	0.36
5,000,000	MHP LUX SA 6.25 19SEP29 REGS	米ドル	538,901,153	537,880,323	0.60
2,000,000	MILLICOM INTL CE 5.125 15JAN28 REGS	米ドル	214,644,266	257,062,799	0.29
2,800,000	MILLICOM INTL CEL 4.50 27APR31 REGS	米ドル	304,629,326	360,261,755	0.40
4,000,000	MILLICOM INTL CEL 6.25 25MAR29 REGS	米ドル	436,692,296	522,494,782	0.58
3,500,000	MINERVA LUX SA 4.375 18MAR31 REGS	米ドル	398,581,274	432,700,893	0.48
2,493,000	MINERVA LUX SA 8.875 13SEP33 REGS	米ドル	367,406,050	389,984,225	0.43
1,500,000	MIZRAHI TEFAHOT BK LTD FRN 07APR31	米ドル	189,837,477	202,047,479	0.23

(*) 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)

2024年2月29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*
<u>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)</u>				
A . 債券(続き)		日本円	日本円	%
1,000,000 MTN MAURITIUS INV 6.5 13OCT26 REGS	米ドル	139,842,814	150,487,956	0.17
1,744,000 MULTIBANK INC. 7.75 03FEB28 REGS	米ドル	234,996,304	265,256,911	0.30
1,300,000 NBK TIER 1 FIN 2 FRN PERP REGS	米ドル	182,857,299	185,964,500	0.21
1,500,000 NBK TIER 1 LTD FRN PERP	米ドル	187,482,950	204,124,078	0.23
2,000,000 NETWORK I2I LTD FRN PERP REGS	米ドル	273,094,489	296,336,303	0.33
1,400,000 NETWORK I2I LTD FRN PERP REGS	米ドル	190,979,937	198,257,254	0.22
2,000,000 NICKEL INDUSTRIE 11.25 21OCT28 REGS	米ドル	266,050,393	316,540,692	0.35
6,000,000 NPC UKRENERGO 6.875 09NOV26 REGS	米ドル	681,029,978	303,534,581	0.34
1,100,000 NWD FINANCE (BVI) LTD FRN PERP	米ドル	96,711,743	110,455,652	0.12
700,000 OFFICE CHERIFIEN 3.75 23JUN31 REGS	米ドル	79,076,207	88,672,352	0.10
4,100,000 OFFICE CHERIFIEN 5.125 23JUN51 REGS	米ドル	411,776,044	450,958,420	0.50
1,000,000 OFFICE CHERIFIEN 6.875 25APR44 REGS	米ドル	122,638,518	139,562,425	0.16
1,660,000 PANAMA REPUBLIC OF 7.875 01MAR57	米ドル	238,727,199	243,303,220	0.27
4,250,000 PEGASUS HAVA TASI 9.25 30APR26 REGS	米ドル	460,380,689	652,473,422	0.73
1,800,000 PETROBRAS GLOBAL FIN 6.50 03JUL33	米ドル	253,655,835	269,986,079	0.30
3,000,000 PETROBRAS GLOBAL FIN 6.85 05JUN2115	米ドル	376,252,407	417,201,105	0.46
3,000,000 PETROLEO DE PERU 5.625 19JUN47 REGS	米ドル	259,340,282	306,846,947	0.34
3,300,000 PETROLEO DEL PERU 4.75 19JUN32 REGS	米ドル	332,230,561	385,709,011	0.43
3,891,000 PETROLEOS MEXICAN 7.69 23JAN50	米ドル	435,907,268	399,001,110	0.44
2,000,000 PETROLEOS MEXICANOS 6.7 16FEB32	米ドル	209,260,197	240,749,120	0.27
3,954,000 PT BANK NEGARA INDONESIA FRN PERP	米ドル	450,879,190	540,033,691	0.60
1,300,000 QNB FINANSBANK AS FRN 15NOV33	米ドル	195,916,599	211,637,251	0.24
4,400,000 RUMO LUXEMB SARL 4.2 18JAN32 REGS	米ドル	488,413,115	544,929,535	0.61
2,000,000 SABLE INTL FINANC 5.75 07SEP27 REGS	米ドル	255,774,682	287,356,415	0.32
8,871,000 SASOL FINANCIN USA 8.75 3MAY29 REGS	米ドル	1,183,835,321	1,326,305,744	1.48
1,500,000 SASOL FINANCIN USA LLC 5.50 18MAR31	米ドル	173,856,866	186,769,973	0.21
1,400,000 SASOL FINANCING USA 6.50 27SEP28	米ドル	178,425,267	196,789,135	0.22
2,800,000 SENEGAL REPUBLIC 6.25 23MAY33 REGS	米ドル	337,940,497	346,773,340	0.39
4,000,000 SHELF DRILL HOLD 9.625 15APR29 REGS	米ドル	576,826,432	577,750,008	0.64
6,059,000 SIXSIGMA NETWK MEX 7.5 02MAY25 REGS	米ドル	625,675,584	875,696,992	0.98
2,000,000 STANDARD CHARTERED FRN PERP REGS	米ドル	282,385,217	302,452,505	0.34
1,000,000 STANDARD CHARTERED FRN PERP REGS	米ドル	104,332,669	121,199,243	0.13
2,500,000 STAR ENERGY GEOTH 6.75 24APR33 REGS	米ドル	279,490,495	302,997,373	0.34
3,000,000 STUDIO CITY FIN 6.50 15JAN28 REGS	米ドル	350,196,985	422,054,735	0.47
3,500,000 STUDIO CITY FINANCE 5 15JAN29 REGS	米ドル	367,018,467	455,691,651	0.51
3,500,000 TELECOM ARGENTINA 8 18JUL26 REGS	米ドル	452,118,716	497,852,742	0.55
6,500,000 TENGIZCHEVROIL FI 3.25 15AUG30 REGS	米ドル	695,080,639	792,534,082	0.88
2,500,000 TEVA PHARMA 4.1 01OCT46	米ドル	232,293,976	251,852,894	0.28
3,000,000 TEVA PHARMA NE 5.125 09MAY29	米ドル	360,051,641	420,371,006	0.47
2,800,000 TEVA PHARMACEUTICALS 3.15 01OCT26	米ドル	344,555,781	388,141,954	0.43
2,000,000 TEVA PHARMACEUTICALS 4.75 09MAY27	米ドル	248,993,845	284,363,119	0.32
5,400,000 TEVA PHARMACEUTICALS 7.125 31JAN25	米ドル	716,640,206	811,764,542	0.90

(*) 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)

2024年2月29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*
<u>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)</u>					
A . 債券(続き)			日本円	日本円	%
2,000,000	TEVA PHARMACEUTICALS 7.875 15SEP29	米ドル	286,826,593	319,075,175	0.36
1,200,000	TEVA PHARMACEUTICALS 8.125 15SEP31	米ドル	172,404,456	194,399,847	0.22
1,974,000	TRUST FIBRAUNO 7.375 13FEB34 REGS	米ドル	292,300,228	296,176,910	0.33
2,100,000	TULLOW OIL PLC 10.25 15MAY26 REGS	米ドル	285,231,757	279,723,510	0.31
2,100,000	TULLOW OIL PLC 7.01MAR25 REGS	米ドル	228,548,865	293,866,834	0.33
1,200,000	TURK EKONOMI BANKASI FRN 17JAN34	米ドル	173,981,733	186,512,273	0.21
2,000,000	TURK TELECOMUNIK 6.875 28FEB25 REGS	米ドル	256,458,169	297,971,241	0.33
500,000	TURKCELL ILET HIZ 5.75 15OCT25 REGS	米ドル	64,163,168	73,739,098	0.07
500,000	TURKCELL ILET HIZ 5.8 11APR28 REGS	米ドル	59,647,794	71,464,941	0.08
4,400,000	TURKIYE GARANTI FRN 24MAY27 REGS	米ドル	440,041,810	651,143,051	0.73
2,591,000	TURKIYE GARANTI FRN 28FEB34 REGS	米ドル	389,103,389	389,720,403	0.43
2,900,000	ULKER BISKUVI SAN 6.95 30OCT25 REGS	米ドル	342,968,286	428,428,958	0.48
7,500,000	UNIFIN FINANCIER 7.375 12FEB26 REGS	米ドル	786,851,737	74,364,697	0.08
26,880,000	UNIFIN FINANCIER 8.375 27JAN28 REGS	米ドル	2,912,500,641	266,523,075	0.30
5,730,000	UNIFIN FINANCIER 9.875 28JAN29 144A	米ドル	604,053,065	56,814,628	0.05
8,350,000	UNIFIN FINANCIER 9.875 28JAN29 REGS	米ドル	866,229,365	82,792,696	0.09
3,800,000	WE SODA INV HLD PLC 9.5 6OCT28 REGS	米ドル	566,929,309	590,054,610	0.66
1,747,000	WE SODA INV HLDG 9.375 14FEB31 REGS	米ドル	258,687,183	269,308,337	0.30
3,778,000	WYNN MACAU LTD 5.125 15DEC29 REGS	米ドル	394,306,816	509,584,943	0.57
6,600,000	WYNN MACAU LTD 5.50 15JAN26 REGS	米ドル	718,822,564	957,837,263	1.07
7,000,000	WYNN MACAU LTD 5.625 26AUG28	米ドル	754,598,230	984,762,009	1.10
3,550,000	YAPI VE KREDI BK 7.875 22JAN31 REGS	米ドル	369,075,785	533,371,521	0.59
4,600,000	YAPI VE KREDI BK FRN 17JAN34 REGS	米ドル	662,560,713	710,110,085	0.79
2,600,000	YAPI VE KREDI BNK 9.25 16OCT28 REGS	米ドル	381,186,504	412,962,598	0.46
1,270,000	YPF ENERGIA ELEC 10.00 25JUL26 REGS	米ドル	135,383,284	182,527,528	0.20
5,481,000	YPF SOCIED ADONIM 8.5 27JUN29 REGS	米ドル	527,462,822	732,279,425	0.82
4,500,000	YPF SOCIEDAD 9.5 17JAN31 REGS	米ドル	646,448,703	679,384,649	0.76
7,400,000	YPF SOCIEDAD ANONI 8.5 28JUL25 REGS	米ドル	890,592,428	1,078,824,794	1.20
500,000	YPF SOCIEDAD ANONIMA 7 15DEC47 REGS	米ドル	44,932,024	54,276,455	0.05
債券合計			74,308,373,893	79,695,177,300	88.76

(*) 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)

2024年2月29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	%
4,500,000 ACCESS BANK PLC 6.125 21SEP26 REGS	米ドル	573,157,208	611,301,384	0.68
1,800,000 ACCESS BANK PLC FRN PERP REGS	米ドル	201,383,890	246,050,726	0.27
2,000,000 ANGOLA REPUBLIC 8.00 26NOV29 REGS	米ドル	242,457,953	265,355,689	0.30
2,000,000 ANGOLA REPUBLIC 8.75 14APR32 REGS	米ドル	238,190,804	262,287,561	0.29
1,900,000 ARAB REP OF EGY 8.875 29MAY50 REGS	米ドル	202,935,653	226,779,587	0.25
1,000,000 BANGKOK BANK FRN 25SEP34 REGS	米ドル	123,770,545	132,423,414	0.15
3,000,000 DAR AL-ARKAN SUKUK 8 25FEB29 EMTN	米ドル	410,076,804	460,129,460	0.51
2,000,000 HUARONG FINANCE 4.25 07NOV27 EMTN	米ドル	224,715,184	276,766,134	0.31
2,700,000 KASIKORNBANK FRN 20CT31 EMTN	米ドル	336,707,237	374,361,652	0.42
3,000,000 KASIKORNBANK FRN PERP EMTN	米ドル	343,255,490	411,967,626	0.46
500,000 KASIKORNBANK PCL HK FRN PERP EMTN	米ドル	70,253,051	72,772,840	0.06
2,000,000 KAZMUNAYGAS NAT 5.75 19APR47 REGS	米ドル	232,227,437	253,681,835	0.28
3,000,000 KAZMUNAYGAZ NAT 3.50 14APR33 REGS	米ドル	289,485,035	363,872,244	0.41
1,700,000 KRUNG THAI BANK/CAYMAN FRN PERP	米ドル	208,379,058	240,105,741	0.27
1,270,000 NIGERIA REP OF 8.25 28SEP51 REGS	米ドル	139,236,422	153,770,105	0.17
4,900,000 OTP BANK NYRT FRN 15MAY33 EMTN	米ドル	637,305,378	757,191,637	0.84
2,300,000 TURKIYE SINAI 5.875 14JAN26 REGS	米ドル	236,529,501	338,012,262	0.38
1,400,000 TURKIYE SINAI 9.375 19OCT28 REGS	米ドル	204,475,537	223,150,216	0.25
4,200,000 TURKIYE VAKIFLAR 6.5 08JAN26 REGS	米ドル	435,371,950	624,663,457	0.70
1,908,000 TURKIYE VAKIFLAR BANK 9.0 12OCT28	米ドル	278,861,982	299,538,621	0.33
2,000,000 UNITED BK FR AFRI 6.75 19NOV26 REGS	米ドル	226,290,037	282,926,337	0.32
1,400,000 VEON HOLDINGS BV 3.375 25NOV27 REGS	米ドル	169,247,209	166,262,625	0.19
中期債券合計		6,024,313,365	7,043,371,153	7.84
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		80,332,687,258	86,738,548,453	96.60
. 投資信託		日本円	日本円	%
1,409,722 ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	米ドル	208,713,546	210,985,807	0.23
投資信託合計		208,713,546	210,985,807	0.23
投資有価証券合計		80,541,400,804	86,949,534,260	96.83

(*) 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	5.15
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	宿泊設備	2.74
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.78
		9.67
トルコ		
	その他の金融仲介機関	5.63
	電気、ガス、空調設備供給	1.18
	空輸	0.73
	電気通信	0.48
	食品の製造	0.48
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.38
	輸送のための保管および支援事業	0.38
		9.26
オランダ		
	保険および年金基金以外のその他金融	5.53
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	持株会社の事業	1.52
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.67
		7.72
メキシコ		
	その他の金融仲介機関	2.37
	情報サービス事業	0.98
	原油および天然ガスの採掘	0.71
	持株会社の事業	0.52
	化学薬品および化学製品の製造	0.43
	不動産事業	0.33
	他の非金属性鉱産物の製造	0.29
	食品および飲料サービス事業	0.17
		5.80

（*）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(%)*
コロンビア		
	原油および天然ガスの採掘	3.76
	その他の金融仲介機関	1.95
		5.71
ルクセンブルグ		
	保険および年金基金以外のその他金融	3.27
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	電気通信	1.27
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.89
	作物と動物生産、狩猟および関連するサービス活動	0.25
		5.68
イギリス		
	保険および年金基金以外のその他金融	0.97
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	化学薬品および化学製品の製造	0.96
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.76
	原油および天然ガスの採掘	0.64
	基金属の製造	0.62
	持株会社の事業	0.47
		4.42
アルゼンチン		
	原油および天然ガスの採掘	2.83
	電気通信	0.55
	その他の金融仲介機関	0.40
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.36
	電気、ガス、空調設備供給	0.21
		4.35
カナダ		
	金属鉱石の採鉱	3.09
	原油および天然ガスの採掘	0.69
		3.78

（*）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(%)*
米国		
	保険および年金基金以外のその他金融	2.23
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	原油および天然ガスの採掘	1.04
		3.27
イスラエル		
	保険および年金基金以外のその他金融	2.44
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	その他の金融仲介機関	0.38
		2.82
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	1.52
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	オフィス経営、オフィス支援および	0.79
	その他のビジネス支援事業	
	電気、ガス、空調設備供給	0.34
		2.65
アイルランド		
	保険および年金基金以外のその他金融	2.07
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	0.24
		2.31
モーリシャス		
	保険および年金基金以外のその他金融	1.14
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	電気通信	1.05
		2.19
シンガポール		
	保険および年金基金以外のその他金融	1.92
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.26
		2.18

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

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(%)*
ペルー		
	その他の金融仲介機関	0.94
	コークスおよび石油精製品の製造	0.77
	作物と動物生産、狩猟および関連するサービス活動	0.35
		2.06
スペイン		
	保険および年金基金以外のその他金融	1.05
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	持株会社の事業	0.83
		1.88
インド		
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.97
	その他の金融仲介機関	0.46
	輸送のための保管および支援事業	0.45
		1.88
バミューダ		
	保険および年金基金以外のその他金融	0.88
	サービス事業（他に分類されないもの）	
	電気、ガス、空調設備供給	0.71
	原油および天然ガスの採掘	0.21
		1.80
タイ		
	その他の金融仲介機関	1.79
		1.79
ナイジェリア		
	その他の金融仲介機関	1.27
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.17
		1.44

（＊）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

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(%)*
アラブ首長国連邦		
	その他の金融仲介機関	0.96
	保険および年金基金以外のその他金融	0.43
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		1.39
ブラジル		
	食品の製造	0.55
	持株会社の事業	0.46
	その他の金融仲介機関	0.35
		1.36
インドネシア		
	その他の金融仲介機関	0.60
	石炭および褐炭の採鉱	0.56
		1.16
ハンガリー		
	その他の金融仲介機関	0.84
		0.84
グアテマラ		
	保険および年金基金以外のその他金融	0.81
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		0.81
モロッコ		
	その他の採鉱および採石業	0.76
		0.76
トーゴ		
	その他の金融仲介機関	0.73
		0.73

（*）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(%)*
カザフスタン	原油および天然ガスの採掘	0.69
		0.69
パナマ	その他の金融仲介機関	0.41
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.26
		0.67
エジプト	行政および防衛；強制加入社会保障	0.67
		0.67
ノルウェー	原油および天然ガスの採掘	0.61
		0.61
アンゴラ	行政および防衛；強制加入社会保障	0.59
		0.59
クウェート	その他の金融仲介機関	0.58
		0.58
コートジボワール	行政および防衛；強制加入社会保障	0.55
		0.55
チリ	本社業務、経営コンサルタント事業	0.43
		0.43

（*）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）

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(%)*
ケニア	行政および防衛；強制加入社会保障	0.39
		0.39
セネガル	行政および防衛；強制加入社会保障	0.39
		0.39
ヨルダン	行政および防衛；強制加入社会保障	0.36
		0.36
オーストラリア	金属鉱石の採鉱	0.35
		0.35
ウクライナ	電気、ガス、空調設備供給	0.34
		0.34
ポーランド	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.23
		0.23
南アフリカ	保険および年金基金以外のその他金融	0.19
	サービス事業（他に分類されないもの）	
		0.19
韓国	その他の金融仲介機関	0.08
		0.08
投資有価証券合計		96.83

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

4 【管理会社の概況】

（1）【資本金の額】

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。

2024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	12	327,464,630,917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。

5 【管理会社の経理の概況】

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

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

(2) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）の財務諸表について、有限責任 あづさ監査法人により監査を受けております。

(1) 【資産及び負債の状況】

	(単位 : 千円)	
	前事業年度 (2021年12月31日)	当事業年度 (2022年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	1,338,950	4,428,683
未収委託者報酬	290,870	208,073
前払販売関連費用	7,674,105	4,962,309
未収入金	1,112,017	339,977
デリバティブ債権	893	14,471
流動資産計	10,416,837	9,953,515
資産合計	10,416,837	9,953,515
負債の部		
流動負債		
未払金	286,583	91,290
未払費用	803,703	573,788
流動負債計	1,090,287	665,079
負債合計	1,090,287	665,079
純資産の部		
株主資本		
資本金	246	246
資本剰余金		
その他資本剰余金	1,193,830	1,193,830
利益剰余金		
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	8,132,473	8,094,359
株主資本合計	9,326,550	9,288,435
純資産合計	9,326,550	9,288,435
負債・純資産合計	10,416,837	9,953,515

(2) 【損益の状況】

(単位:千円)

	前事業年度 (自 2021年1月1日 至 2021年12月31日)	当事業年度 (自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	3,776,411	2,816,686
販売管理報酬等	6,101,148	3,268,471
営業収益計	9,877,560	6,085,158
営業費用		
支払手数料	3,291,067	2,457,431
販売関連費用	5,384,608	3,035,298
営業費用計	8,675,676	5,492,729
一般管理費		
事務委託費	240,729	241,226
諸経費	23,112	15,361
一般管理費計	263,842	256,587
営業利益	938,041	335,841
営業外収益		
受取利息等	7	7
営業外収益計	7	7
営業外費用		
支払利息	47,736	-
為替差損	25,228	6,524
営業外費用計	72,965	6,524
経常利益	865,083	329,324
特別損失		
前払販売関連費用追加償却費	* 1 12,489	* 1 367,438
税引前当期純利益又は 税引前当期純損失()	852,593	38,114
当期純利益又は当期純損失()	852,593	38,114

(3) 株主資本等変動計算書

前事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

(単位 : 千円)

資本金	株主資本			株主資本合計	純資産合計
	資本剰余金	利益剰余金	その他 利益剰余金		
	その他 資本剰余金	繰越利益 剰余金			
当期首残高	246	1,193,830	7,279,880	8,473,956	8,473,956
当期変動額					
当期純利益			852,593	852,593	852,593
当期変動額合計	-	-	852,593	852,593	852,593
当期末残高	246	1,193,830	8,132,473	9,326,550	9,326,550

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

(単位 : 千円)

資本金	株主資本			株主資本合計	純資産合計
	資本剰余金	利益剰余金	その他 利益剰余金		
	その他 資本剰余金	繰越利益 剰余金			
当期首残高	246	1,193,830	8,132,473	9,326,550	9,326,550
当期変動額					
当期純損失()			38,114	38,114	38,114
当期変動額合計	-	-	38,114	38,114	38,114
当期末残高	246	1,193,830	8,094,359	9,288,435	9,288,435

注記事項

（重要な会計方針）

1. デリバティブ等の評価基準及び評価方法

時価法

2. 前払販売関連費用の処理方法

前払販売関連費用には、受益証券販売会社に支払った販売手数料を計上しており、将来ファンドから收受する販売管理報酬及び解約時には投資家から回収する手数料（販売管理報酬等）に対応させて営業費用の販売関連費用にて計上しております。

3. 収益及び費用の計上基準

約束したサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該サービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することとしております。委託者報酬・販売管理報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として運用期間にわたり収益として認識しております。

買戻手数料は、契約に基づき、手数料を受領することが確実であり将来返還する可能性が無いことが判明した時点で収益を認識しております。損益計算書において販売管理報酬等として計上しております。

（重要な会計上の見積りに関する注記）

1. 販売関連費用の計上額

（1）当事業年度の財務諸表に計上した金額

（単位：千円）

科目名	当事業年度
前払販売関連費用	4,962,309
前払販売関連費用追加償却費	367,438

（2）会計上の見積りの内容について財務諸表利用者の理解に資するその他の情報

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

(会計方針の変更)

1. 収益認識に関する会計基準の適用

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日。以下「収益認識会計基準」という。）等を当事業年度の期首から適用し、約束した財又はサービスの支配が顧客に移転した時点で、当該財又はサービスと交換に受け取ると見込まれる金額で収益を認識することとしてあります。収益認識会計基準等の適用については、収益認識会計基準第84項ただし書きに定める経過的な取扱いに従っており、当事業年度の期首より前に新たな会計方針を遡及適用した場合の累積的影響額を、当事業年度の期首の利益剰余金に加減し、当該期首残高から新たな会計方針を適用しております。これによる当事業年度の損益及び期首利益剰余金に与える影響はありません。

なお、収益認識会計基準第89 - 3 項に定める経過的な取扱いに従って、前事業年度に係る「収益認識関係」注記については記載しておりません。

2. 時価の算定に関する会計基準等の適用

「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。）等を当事業年度の期首から適用し、時価算定会計基準第19項及び「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号2019年7月4日）第44 - 2 項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を、将来にわたって適用することとしてあります。これによる財務諸表への影響はありません。

また、「金融商品関係」注記において、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項を注記しております。

(損益計算書関係)

前事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

* 1. 前払販売関連費用追加償却費

前払販売関連費用の価値の減少により、将来受取キャッシュ・フローの見込額が減少したため、当該見込み額に基づき、前払販売関連費用について追加償却費を認識しております。

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

* 1. 前払販売関連費用追加償却費

前払販売関連費用の価値の減少により、将来受取キャッシュ・フローの見込額が減少したため、当該見込み額に基づき、前払販売関連費用について追加償却費を認識しております。

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

発行済株式総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式 (株)	1,000	-	-	1,000
優先株式 (株)	1,000	-	-	1,000

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

発行済株式総数に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式 (株)	1,000	-	-	1,000
優先株式 (株)	1,000	-	-	1,000

(金融商品関係)

1 . 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は資産運用管理業務を行っております。これらの事業により生じる営業債権である未収委託者報酬、未収入金の管理はきわめて重要であると認識しております。

これらの業務により生じた余剰資金の運用については、短期的な預金等の安全性の高い金融資産に限定しており、外貨建預金については、為替予約を用いて管理しております。

必要資金については借入により調達しており、必要に応じて短期借入により資金調達する方針であります。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

営業債権は分別保管されているファンドの信託財産から回収されるため、信用リスクはほとんどないと認識しております。なお、営業債権及び預金のうち、外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

借入金に係る金利の変動リスクにつきましては市場の動向を継続的に把握しその抑制に努めております。外貨建ての預金及び借入金については急激な為替変動リスクを抑制するため、短期の為替予約を用いております。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払を実行できなくなるリスク）の管理

当社は、適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。

(4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることがあります。

2. 金融商品の時価等及び時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に係るインプットの観察可能性及び重要性に応じ、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

前事業年度（2021年12月31日）

(1) 時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

(単位：千円)

	貸借対照表計上額
デリバティブ取引(*1)(*2)	
通貨関連取引	893
デリバティブ取引計	893

(*1) デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については()で示しております。

(*2) ヘッジ会計は適用されておりません。

(2) 時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金及び短期間（1年以内）で決済されるため時価が帳簿価額に近似する預金、未収委託者報酬、未収入金、未払金、未払費用について記載を省略しております。

当事業年度（2022年12月31日）

（1）時価をもって貸借対照表価額とする金融資産及び金融負債

（単位：千円）

	時 価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
デリバティブ取引 通貨関連取引	-	14,471	-	14,471
デリバティブ取引計	-	14,471	-	14,471

（注1）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

デリバティブ取引

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

（注2）デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については（ ）で示しております。

（注3）デリバティブ取引にヘッジ会計は適用されておりません。

（2）時価をもって貸借対照表価額としない金融資産及び金融負債

現金及び短期間（1年以内）で決済されるため時価が帳簿価額に近似する預金、未収委託者報酬、未収入金、未払金、未払費用について記載を省略しております。

金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（2021年12月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	1,338,950	-	-	-
未収入金	1,112,017	-	-	-
合 計	2,450,968	-	-	-

当事業年度（2022年12月31日）

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	4,428,683	-	-	-
未収入金	339,977	-	-	-
合 計	4,768,660	-	-	-

(デリバティブ取引関係)

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

前事業年度（2021年12月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額等のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 オーストラリアドル	519,126	-	893	893
	合計	519,126	-	893	893

(注) 時価の算定方法

契約を締結している金融機関から提示された価格によっております。

当事業年度（2022年12月31日）

区分	取引の種類	契約額等 (千円)	契約額等のうち 1年超 (千円)	時価 (千円)	評価損益 (千円)
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 オーストラリアドル	399,599	-	14,471	14,471
	合計	399,599	-	14,471	14,471

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

前事業年度（2021年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（2022年12月31日）

該当事項はありません。

（収益認識関係）

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

1. 顧客との契約から生じる収益を分解した結果

「セグメント情報等」注記に記載のとおりです。

2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

「重要な会計方針」の「3. 収益及び費用の計上基準」に記載のとおりです。

3. 顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに当事業年度末において存在する顧客との契約から当事業年度末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報

「重要な会計方針」の「3. 収益及び費用の計上基準」に記載のとおりです。

(セグメント情報等)

セグメント情報

当社の報告セグメントは、「管理業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

前事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	販売管理報酬等	合計
外部顧客への売上高	3,776,411	6,101,148	9,877,560

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

損益計算書に占める外部顧客への売上高の90%超は本邦におけるものであるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

当事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

	委託者報酬	販売管理報酬等	合計
外部顧客への売上高	2,816,686	3,268,471	6,085,158

2. 地域ごとの情報

(1) 売上高

損益計算書に占める外部顧客への売上高の90%超は本邦におけるものであるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

(関連当事者との取引)

1. 関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

前事業年度（自 2021年1月1日 至 2021年12月31日）

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
同一の親会社を持つ会社	BNY メロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社	東京都千代田区	795百万円	資産運用業務	なし	投資運用委託	投資運用委託(注2)	3,186,284	未払費用	753,379
							事務委託(注3)	239,271		
同一の親会社を持つ会社	ニューヨークメロン銀行	米国ニューヨーク	1,135百万米ドル	銀行業	なし	預金取引	預金の払出(純額)(注4)	494,661	預金	1,254,788
							デリバティブ取引による収入(注4)	308,773	デリバティブ債権	893
同一の親会社を持つ会社	BNY メロン・インベスト・マネジメント・ジャージー2株式会社	ジャー	50百万ポンド	資金融資業務	なし	資金の借入	資金の返済(注4)	3,941,348	短期借入金	-
							利息の支払(注4)	47,736	未払費用	-

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針

- (1) 取引金額には、消費税等は含まれておりません。
- (2) 当該会社との投資運用契約に基づき、独立第三者間取引と同様の取引条件で計算された金額を支払っております。
- (3) 事務委託については、当社が提供を受ける役務に係る人件費、システム利用料等の経費相当額に基づいて算出されております。
- (4) 当社と関係を有しない他の当事者と同様の取引条件等によっております。

当事業年度(自 2022年1月1日 至 2022年12月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容又 は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合	関連 当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社を持つ会社	BNY メロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社	東京都千代田区	795百万円	資産運用業務	なし	投資運用委託	投資運用委託 (注2)	2,343,957	未払費用	543,420
							事務委託 (注3)	239,271		
同一の親会社を持つ会社	ニューヨークメロン銀行	米国ニューヨーク	1,135百万米ドル	銀行業	なし	預金取引	預金の預入 (純額) (注4)	3,095,827	預金	4,357,028
							デリバティブ取引による収入 (注4)	67,745	デリバティブ債権	14,471

(注) 取引条件及び取引条件の決定方針

- (1) 取引金額には、消費税等は含まれておりません。
- (2) 当該会社との投資運用契約に基づき、独立第三者間取引と同様の取引条件で計算された金額を支払っております。
- (3) 事務委託については、当社が提供を受ける役務に係る人件費、システム利用料等の経費相当額に基づいて算出されております。
- (4) 当社と関係を有しない他の当事者と同様の取引条件等によっております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

親会社情報

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーション
(ニューヨーク証券取引所に上場)

(1 株当たり情報)

	前事業年度 〔 自 2021年1月1日 至 2021年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2022年1月1日 至 2022年12月31日 〕
1 株当たり純資産額	4,663,275円08銭	4,644,217円97銭
1 株当たり当期純利益又は 1 株当たり当期純損失()	426,296円80銭	19,057円11銭

- (注) 1. 前事業年度の潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載していません。当事業年度の潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益については、1 株当たり当期純損失であり、また、潜在株式が存在しないため記載していません。
2. 1 株当たり当期純利益又は 1 株当たり当期純損失の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 〔 自 2021年1月1日 至 2021年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2022年1月1日 至 2022年12月31日 〕
当期純利益又は 当期純損失()(千円)	852,593	38,114
普通株主に帰属しない金額(千円)	-	-
普通株式に係る当期純利益又は 当期純損失()(千円)	852,593	38,114
期中平均株式数	2,000	2,000
うち、普通株式	1,000	1,000
うち、普通株式と同等の株式： 優先株式	1,000	1,000

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書

2023年5月24日

B NYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 御園生豪洋
業務執行社員

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「管理会社の経理状況」に掲げられているB NYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2022年1月1日から2022年12月31日までの第44期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、B NYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2022年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としての他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しております。