

【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 5月31日

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

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

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

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

【電話番号】 03 (6212) 8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
ニッポン・オフショア・ファンズ - 新興国社債オープン
(Nippon Offshore Funds - Emerging Market Corporate Bond Open
Fund)

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

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2024年2月29日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により訂正および追加するため、またその他情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

2【訂正の内容】

（１）半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容^{*}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。

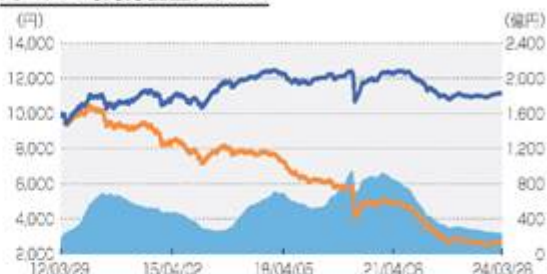
円ヘッジ受益証券

(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×(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。

[次へ](#)

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、以下のとおりです。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
(i) 円ヘッジ毎月分配型クラス A 受益証券	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。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

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

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

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、日本円で表示されています。

(1) 資産及び負債の状況

ニッポン・オフショア・ファンズ

純資産計算書

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

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	343,438,055	7,082,384,893	9,702,732,320	114,135,116,884	92,342,385	540,133,791	7,152,580,128	54,707,468,793
2023 年 8 月 31 日	363,167,137	6,707,295,193	9,925,073,054	102,763,267,898	168,123,957	619,748,038	7,982,550,844	55,222,285,777
発行口数	181,009,755	2,983,686,577	559,265,310	1,534,339,373	51,235,729	355,844,710	997,502,339	3,405,036,281
戻口数	買 (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	484,066,533	9,072,719,606	9,161,889,587	89,451,406,712	219,359,686	831,097,583	7,454,288,094	52,517,318,112

期 末 現 在
純 資 産 総
額：

	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
2022 年 8 月 31 日	322,369,870	2,346,726,541	8,594,061,095	33,335,941,762	133,622,045	422,019,624	9,782,957,817	39,331,800,023
2023 年 8 月 31 日	342,489,626	2,047,215,339	8,789,740,104	27,099,815,183	271,078,013	494,072,990	12,099,747,185	39,949,131,270
2024 年 2 月 29 日	480,869,810	2,835,253,938	8,556,115,744	23,968,317,146	394,836,329	707,389,248	12,581,917,651	40,270,589,911

期 末 現 在
1 口 当 た り
純 資 産
価 格：

	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
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 N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）の間に締結された基本信託証書ならびに2012年2月3日、2015年7月31日および2016年11月30日付の補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

受益証券クラス

投資者は、8つの異なるクラス受益証券を購入することができる。

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

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

投資目的および方針

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

注記２．重要な会計方針

2.1 財務書類の表示

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

2.2 有価証券およびその他の資産への投資の評価

- (a) 下記 (e) および (h) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている株式（クローズド・エンド型投資信託および上場投資信託の持分を含む。）の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点またはその直前における次の価格を参照して行われるものとする。(A) (i) 該当する証券市場がアジア、オセアニアまたは南北アメリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の最終取引価格、() 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の始値、(B) (場合に応じ) 最終取引価格または始値が利用可能でない場合は、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な最終取引価格、または管理会社および受託会社が別途決定する、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な取引買呼値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- (b) 下記 (e) および (h) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている先物およびオプションの価格に基づくすべての計算は、次の価格を参照して行われるものとする。(i) 該当する証券市場が南北アメリカの場合は、関係評価日の直前の取引日における直近の清算価格、() 該当する証券市場がアジアまたはオセアニアの場合は、当該評価時点またはその直前における直近の清算価格、() 該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該評価時点またはその直前における始値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- (c) 下記 (e) および (h) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている債券の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点における直近の利用可能な買呼値を参照して行われるものとする。
- (d) 下記 (e) および (h) の規定に従い、いかなる証券市場においても値付け、上場、取引または取扱われていない投資信託の各持分の価格は、直近に公表された当該投資信託の1口当たり純資産価格とするが、当該価格は、管理事務代行会社または当該投資信託のために公式価格情報の決定および提供を任命された者により提供されるものとする。
- (e) 純資産総額もしくは該当する建値が、上記 (a)、(b)、(c) もしくは (d) に規定されるとおりに利用できなかった場合、または該当する投資対象が、(a)、(b)、(c)、(d)、(f) もしくは (g) に規定する投資対象でない場合、該当する投資対象の価格は、管理会社が決定する方法により随時決定されるものとする。

- (f) 上記 (d) が適用される投資信託の持分の場合を除き、市場において上場または通常取引されていない投資対象の価格は、管理会社によって、または当該投資対象の評価を行う資格を有すると受託会社が認める専門家によって誠実に決定される公正な推定市場価値とする。
- (g) 手持ち現金ならびに売掛金、前払費用および発生済で未受領の配当金の評価は、その全額とみなして行われる。但し、全額の支払いまたは受領が行われそうになく、かかる場合にその公正な価値を反映するため管理会社が適切とみなす割引を行った後にその評価が行われる場合についてはこの限りではない。
- (h) 上記の規定にかかわらず、管理会社が関連状況に鑑みて投資対象の評価の調整またはその他の評価方法の使用が投資対象の公正な価値を反映するために必要となると判断した場合、管理会社は、受託会社の同意を得た上で、かかる調整を行い、かかる方法の使用を認めることができる。
- (i) シリーズ・トラストの表示通貨以外の通貨で建てられた投資対象の価格（証券または現金のものかを問わない。）は、管理事務代行会社が関連するプレミアムまたは割引および換算費用を考慮した上で当該状況において適切と判断するレート（公定レートその他のを問わない。）により、シリーズ・トラストの表示通貨に換算されるものとする。

2.3 外貨換算

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

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

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

2.4 為替先渡契約

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

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

2.5 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

注記３．管理報酬および販売管理報酬

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

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

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

注記４．管理事務代行報酬

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

注記５．保管報酬

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

注記６．販売報酬

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

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

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

注記７．代行協会員報酬

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

注記8．受託報酬

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

注記9．税金**ケイマン諸島**

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

その他の国々

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

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

注記10．為替先渡契約

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ジャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					日本円
日本円	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ジャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(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ジャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					日本円
日本円	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ジャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(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ジャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					日本円
日本円	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ジャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(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ジャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					日本円
日本円	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ジャーを カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(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

[次へ](#)

（ 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 FINANC 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 HAPOLIM 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*
Ⅰ．公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A．債券（続き）			日本円	日本円	%
4,100,000	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	CORURIP 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	ENERGUATE 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*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
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*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
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 121 LTD FRN PERP REGS	米ドル	273,094,489	296,336,303	0.33
1,400,000	NETWORK 121 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*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
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 ANONIM 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サービス事業（他に分類されないもの）	5.15
	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サービス事業（他に分類されないもの）	5.53
	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サービス事業（他に分類されないもの）	1.05
	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サービス事業（他に分類されないもの）	0.88
	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 サービス事業（他に分類されないもの）	0.19
		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

[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。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

(注) 下線の部分は、訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第 1 ファンドの状況

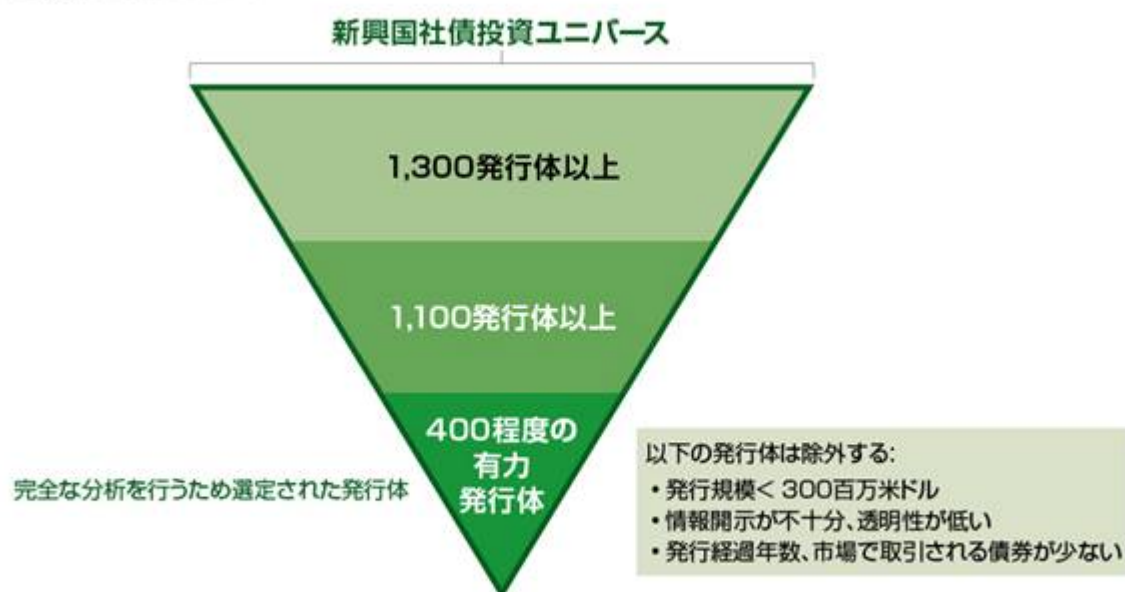
2 投資方針

(3) 運用体制

< 訂正前 >

(前略)

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



※2023年12月末時点

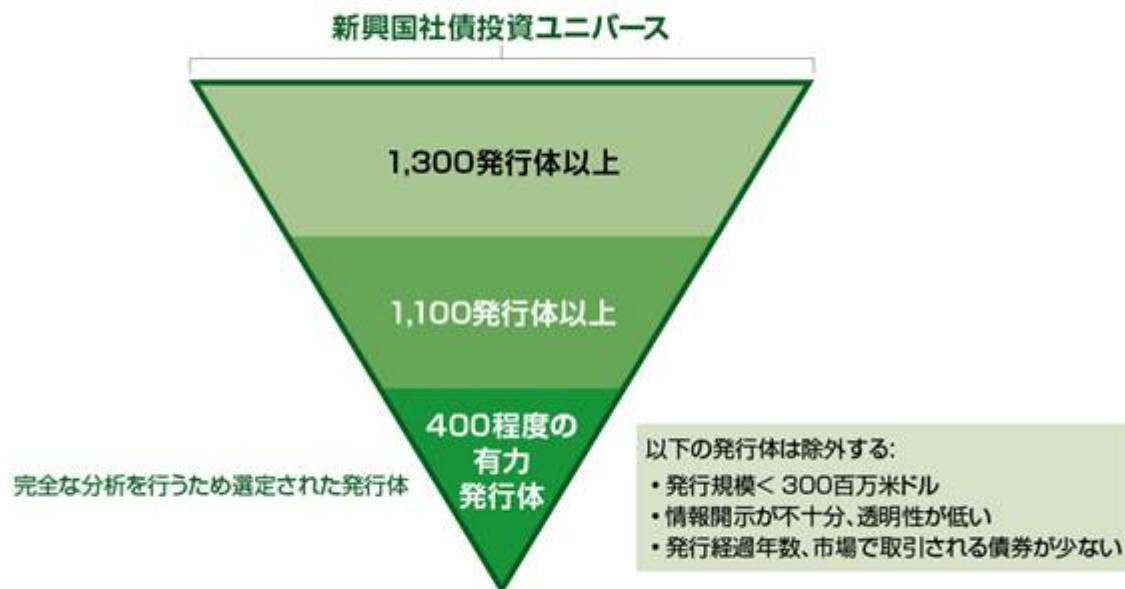
出所：インサイトの情報を基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

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

< 訂正後 >

（前略）

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



※2024年3月末時点

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

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

4 手数料等及び税金

（ 5 ）課税上の取扱い

（ A ）日本

< 訂正前 >

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ります。

（ 後略 ）

< 訂正後 >

2024年 4 月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

（ 後略 ）

5 運用状況

(2) 投資資産

< 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

(2024年3月末日現在)

上位10銘柄

債券

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	IHS NETHERLANDS 8.00 18SEP27 REGS	1.63
2	SASOL FINANCIN USA 8.75 3MAY29 REGS	1.51
3	FIRST QUANTUM MI 6.875 15OCT27 REGS	1.31
4	ECOPETROL SA 5.875 02NOV51	1.23
5	ECOPETROL SA 4.625 02NOV31	1.23
6	YPF SOCIEDAD ANONI 8.5 28JUL25 REGS	1.21
7	AYDEM YENILENEBIL 7.75 02FEB27 REGS	1.19
8	C&W SENIOR FIN 6.875 15SEP27 REGS	1.19
9	INDIKA ENERGY 8.25 22OCT25 REGS	1.15

投資信託

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	1.12