

## 【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10月31日
【計算期間】	第16期中 ( 自 2024年2月1日 至 2024年7月31日 )
【ファンド名】	ニッポン・オフショア・ファンズ - 利回り債券3分法ファンド ( Nippon Offshore Funds - Tri-Sector High Income Bond Fund )
【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 大 西 信 治
【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 大 西 信 治 同 金 光 由 以
【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】	該当事項なし。

## 1【ファンドの運用状況】

## (1)【投資状況】（資産別および地域別の投資状況）

(2024年8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	アメリカ合衆国	42,653,160,893	70.09
	カナダ	1,406,797,972	2.31
	オランダ	1,084,151,299	1.78
	メキシコ	1,000,116,158	1.64
	イギリス	817,506,135	1.34
	ケイマン諸島	614,149,400	1.01
	パナマ	602,197,474	0.99
	バミューダ	468,312,734	0.77
	チリ	404,408,553	0.66
	イスラエル	388,583,361	0.64
	トルコ	385,041,821	0.63
	コロンビア	372,922,777	0.61
	リベリア	371,382,747	0.61
	アルゼンチン	325,605,682	0.54
	ドイツ	318,063,580	0.52
	ルクセンブルグ	277,516,970	0.46
	アイルランド	241,511,488	0.40
	ペルー	236,672,570	0.39
	ブラジル	215,445,282	0.35
	ジャージー	212,100,805	0.35
	インドネシア	191,470,092	0.31
	オーストラリア	183,948,295	0.30
	フランス	179,106,698	0.29
	エジプト	171,809,132	0.28
	トーゴ	161,680,333	0.27
	ロシア	145,514,980	0.24
	エルサルバドル	143,674,732	0.24
	ガーナ共和国	142,466,032	0.23
	南アフリカ	135,051,613	0.22
	ドミニカ共和国	134,652,527	0.22
	イタリア	122,789,367	0.20
	ウクライナ	116,855,505	0.19
	マレーシア	111,750,791	0.18
インド	110,298,984	0.18	
グアテマラ	103,547,097	0.17	
ウズベキスタン	101,360,315	0.17	
アラブ首長国連邦	99,170,503	0.16	

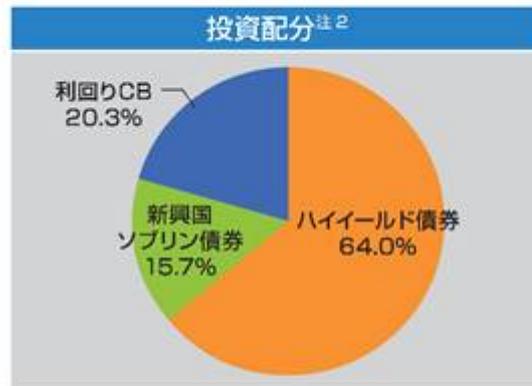
	ベネズエラ	97,962,780	0.16
	カタール	78,874,201	0.13
	フィリピン	75,131,499	0.12
	ガボン	70,086,728	0.12
	アンゴラ	69,551,523	0.11
	オマーン	61,488,659	0.10
	コートジボワール	57,716,082	0.09
	エクアドル	55,839,499	0.09
	カザフスタン	55,560,407	0.09
	ハンガリー	43,818,633	0.07
	セネガル	31,977,887	0.05
	レバノン	29,605,921	0.05
	ケニア	28,539,198	0.05
中期債券	サウジアラビア	785,237,860	1.29
	ルーマニア	422,974,711	0.70
	インドネシア	175,907,723	0.29
	アラブ首長国連邦	139,650,326	0.23
	オランダ	131,445,552	0.22
	ナイジェリア	105,105,618	0.17
	ケイマン諸島	93,473,334	0.15
	英領ヴァージン諸島	89,880,682	0.15
	カザフスタン	85,917,958	0.14
	ブルガリア	79,060,724	0.13
	インド	37,211,543	0.06
投資信託（ETF）	アメリカ合衆国	478,668,429	0.79
先物取引	ドイツ	- 2,264,502	0.00
	アメリカ合衆国	- 7,199,864	- 0.01
	小計	58,122,017,808	95.51
	現金・預金・その他の資産（負債控除後）	2,731,079,234	4.49
	合計 （純資産価額）	60,853,097,042	100.00

（注1）投資比率とは、ファンドの純資産価額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注2）ニッポン・オフショア・ファンズ - 利回り債券3分法ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されているが、ファンド証券は、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う。

（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る。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

&lt; 参考情報 &gt;

ポートフォリオの状況<sup>注1</sup>

注1：上記は2024年8月末日現在のポートフォリオのデータを示したものであり、将来の運用成果を保証・示唆するものではありません。

注2：投資配分は2024年8月末日現在の各資産クラスの時価総額をファンドの純資産価額（現金を除きます。）で除した値です。小数点第2位を四捨五入している関係で、必ずしも合計が100にならない場合があります。

## ( 2 ) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

2024年8月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

## ( ) 円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2023年9月末日	5,630,250,204	0.4598
10月末日	5,435,754,389	0.4460
11月末日	5,713,176,805	0.4627
12月末日	5,788,322,364	0.4743
2024年1月末日	5,732,410,131	0.4700
2月末日	5,570,556,289	0.4668
3月末日	5,396,106,500	0.4695
4月末日	5,208,336,828	0.4597
5月末日	5,163,506,813	0.4593
6月末日	5,168,220,966	0.4619
7月末日	5,153,777,548	0.4631
8月末日	5,154,517,026	0.4675

## ( ) 円建ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2023年9月末日	2,092,097,462	1.0257
10月末日	2,062,241,949	1.0144
11月末日	2,314,747,199	1.0373
12月末日	2,302,458,385	1.0318
2024年1月末日	2,386,828,248	1.0705
2月末日	2,424,524,293	1.0839
3月末日	2,482,062,030	1.1076
4月末日	2,537,890,506	1.1304
5月末日	2,558,143,804	1.1363
6月末日	2,654,238,108	1.1750
7月末日	2,501,513,601	1.1106
8月末日	2,436,337,444	1.0816

## （ ）円建ヘッジあり毎月分配型クラスB受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2023年9月末日	19,134,607,686	0.4148
10月末日	18,198,659,889	0.4019
11月末日	18,453,735,613	0.4165
12月末日	18,402,178,557	0.4265
2024年1月末日	17,780,422,485	0.4223
2月末日	17,271,624,081	0.4191
3月末日	16,836,730,497	0.4212
4月末日	15,743,096,176	0.4121
5月末日	15,332,591,005	0.4114
6月末日	14,852,235,993	0.4134
7月末日	14,366,624,318	0.4142
8月末日	14,100,196,172	0.4179

## （ ）円建ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2023年9月末日	29,240,598,961	0.9211
10月末日	28,365,670,290	0.9102
11月末日	28,880,227,816	0.9299
12月末日	28,841,438,732	0.9243
2024年1月末日	29,981,661,907	0.9582
2月末日	30,265,934,920	0.9694
3月末日	30,814,013,366	0.9898
4月末日	30,829,033,275	1.0094
5月末日	30,308,945,025	1.0139
6月末日	31,035,576,471	1.0476
7月末日	28,991,870,013	0.9894
8月末日	27,746,980,999	0.9627

## （ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2023年9月末日	12,265,172	0.9350
10月末日	11,978,642	0.9131
11月末日	12,504,645	0.9532
12月末日	7,240,850	0.9820
2024年1月末日	7,201,604	0.9767
2月末日	11,586,347	0.9733
3月末日	11,694,027	0.9824
4月末日	11,491,513	0.9654
5月末日	12,717,369	0.9676
6月末日	12,833,361	0.9765
7月末日	12,904,802	0.9819
8月末日	13,065,620	0.9941

## （ ）円建ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2023年9月末日	192,305,192	1.4389
10月末日	32,531,182	1.4282
11月末日	33,396,035	1.4661
12月末日	35,873,920	1.4640
2024年1月末日	37,365,571	1.5249
2月末日	37,974,084	1.5497
3月末日	197,897,608	1.5895
4月末日	202,709,722	1.6281
5月末日	210,276,611	1.6425
6月末日	218,209,162	1.7045
7月末日	206,951,005	1.6165
8月末日	214,240,313	1.5800

## （ ）円建ヘッジあり資産形成型クラスB受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2023年9月末日	3,697,672,082	0.9083
10月末日	3,523,683,940	0.8867
11月末日	3,577,221,059	0.9255
12月末日	3,507,154,569	0.9543
2024年1月末日	3,457,939,894	0.9488
2月末日	3,351,258,127	0.9453
3月末日	3,360,677,315	0.9538
4月末日	3,245,144,989	0.9371
5月末日	3,159,967,682	0.9389
6月末日	3,017,968,790	0.9472
7月末日	2,987,037,294	0.9519
8月末日	3,006,801,491	0.9635

## （ ）円建ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券

	純資産価額（円）	1口当たり 純資産価格（円）
2023年9月末日	6,296,272,152	1.4059
10月末日	6,323,451,784	1.3953
11月末日	7,001,369,814	1.4318
12月末日	7,281,075,105	1.4292
2024年1月末日	7,764,852,692	1.4881
2月末日	7,987,562,596	1.5118
3月末日	8,224,801,145	1.5500
4月末日	8,413,867,122	1.5872
5月末日	8,824,131,588	1.6006
6月末日	9,169,928,258	1.6603
7月末日	8,265,047,813	1.5741
8月末日	8,180,957,977	1.5379

## &lt; 参考情報 &gt;

## 純資産価額および1万口当たり純資産価格の推移

■ 純資産価額(右軸) ■ 分配金込み純資産価格<sup>(注)</sup>(左軸) ■ 純資産価格<sup>(注)</sup>(左軸)

## 毎月分配型受益証券

(2009年7月30日(設定日)～2024年8月末日)

## 円建ヘッジあり毎月分配型クラスA



## 円建ヘッジあり毎月分配型クラスB



## 円建ヘッジなし毎月分配型クラスA



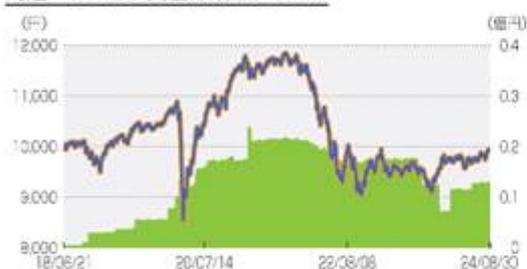
## 円建ヘッジなし毎月分配型クラスB



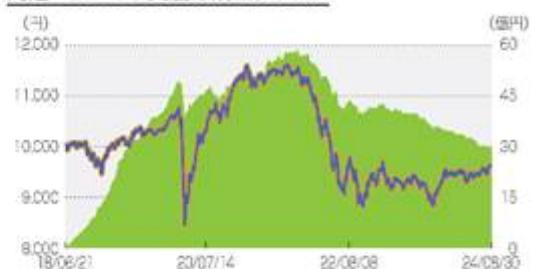
## 資産形成型受益証券

(2018年6月21日(設定日)～2024年8月末日)

## 円建ヘッジあり資産形成型クラスA



## 円建ヘッジあり資産形成型クラスB



## 円建ヘッジなし資産形成型クラスA



## 円建ヘッジなし資産形成型クラスB



(注)分配金込み純資産価格および純資産価格は、1万口当たりの数値です。  
また、分配金込み純資産価格とは、分配金(税引き前)を加算した純資産価格です。  
なお、資産形成型受益証券は当該計算期間において分配の実績はありません。

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

**【分配の推移】**

2024年8月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりである。

**( ) 円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券**

計算期間	1口当たり分配金
2023年9月1日～2024年8月末日	0.0240円

**( ) 円建ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券**

計算期間	1口当たり分配金
2023年9月1日～2024年8月末日	0.0480円

**( ) 円建ヘッジあり毎月分配型クラスB受益証券**

計算期間	1口当たり分配金
2023年9月1日～2024年8月末日	0.0240円

**( ) 円建ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券**

計算期間	1口当たり分配金
2023年9月1日～2024年8月末日	0.0480円

**( ) 円建ヘッジあり資産形成型クラスA受益証券**

計算期間	1口当たり分配金
2023年9月1日～2024年8月末日	0円

**( ) 円建ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券**

計算期間	1口当たり分配金
2023年9月1日～2024年8月末日	0円

**( ) 円建ヘッジあり資産形成型クラスB受益証券**

計算期間	1口当たり分配金
2023年9月1日～2024年8月末日	0円

## ( )円建ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券

計算期間	1口当たり分配金
2023年9月1日～2024年8月末日	0円

## &lt; 参考情報 &gt;

## 分配の推移

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（分配基準日ベース）&gt;

	設定来合計	直近12ヶ月計	2023/9	2023/10	2023/11	2023/12	2024/1
クラスA	9,820円	225円	30円	30円	30円	15円	15円
クラスB	9,820円	225円	30円	30円	30円	15円	15円
	2024/2	2024/3	2024/4	2024/5	2024/6	2024/7	2024/8
クラスA	15円	15円	15円	15円	15円	15円	15円
クラスB	15円	15円	15円	15円	15円	15円	15円

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（分配基準日ベース）&gt;

	設定来合計	直近12ヶ月計	2023/9	2023/10	2023/11	2023/12	2024/1
クラスA	10,320円	480円	40円	40円	40円	40円	40円
クラスB	10,320円	480円	40円	40円	40円	40円	40円
	2024/2	2024/3	2024/4	2024/5	2024/6	2024/7	2024/8
クラスA	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円
クラスB	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円

円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（分配基準日ベース）&gt;

	設定来合計	2019/1	2020/1	2021/1	2022/1	2023/1	2024/1
クラスA	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円
クラスB	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円

円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（分配基準日ベース）&gt;

	設定来合計	2019/1	2020/1	2021/1	2022/1	2023/1	2024/1
クラスA	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円
クラスB	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0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ない。

## 【収益率の推移】

2023年9月1日から2024年8月末日までの期間における収益率は、以下のとおりである。

## ( ) 円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日～2024年8月末日	3.76%

## ( ) 円建ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日～2024年8月末日	9.80%

## ( ) 円建ヘッジあり毎月分配型クラスB受益証券

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日～2024年8月末日	3.30%

## ( ) 円建ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日～2024年8月末日	9.31%

## ( ) 円建ヘッジあり資産形成型クラスA受益証券

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日～2024年8月末日	3.83%

## ( ) 円建ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日～2024年8月末日	9.91%

## ( ) 円建ヘッジあり資産形成型クラスB受益証券

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日～2024年8月末日	3.59%

## ( ) 円建ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券

計算期間	収益率（注）
2023年9月1日～2024年8月末日	9.45%

（注）収益率（%）=  $100 \times (a - b) / b$

a = 2024年8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8月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

&lt; 参考情報 &gt;

## 収益率の推移

## 毎月分配型受益証券

## 円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B



## 円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B



(注)収益率(%)=100×(a-b)/b

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

b=当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

## 資産形成型受益証券

## 円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B



## 円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B



(注1)収益率(%)=100×(a-b)/b

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

b=当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

※第10会計年度の場合、当初発行価格(1円)です。

(注2)資産形成型受益証券は2018年6月21日に設定されました。

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ない。

## 2【販売及び買戻しの実績】

2024年8月末日までの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8月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりである。

## ( ) 円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,024,660,860	2,013,219,666	11,025,977,705
(1,024,660,860)	(2,013,219,666)	(11,025,977,705)

## ( ) 円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
299,732,015	88,223,149	2,252,494,263
(299,732,015)	(88,223,149)	(2,252,494,263)

## ( ) 円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
59,630,639	13,786,597,035	33,743,089,268
(59,630,639)	(13,786,597,035)	(33,743,089,268)

## ( ) 円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
2,384,377,970	5,518,575,126	28,821,224,120
(2,384,377,970)	(5,518,575,126)	(28,821,224,120)

## ( ) 円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
5,769,053	9,012,412	13,142,608
(5,769,053)	(9,012,412)	(13,142,608)

## ( ) 円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
117,747,689	130,583,957	135,596,335
(117,747,689)	(130,583,957)	(135,596,335)

## ( ) 円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
39,517,984	1,065,536,610	3,120,839,530
(39,517,984)	(1,065,536,610)	(3,120,839,530)

## ( ) 円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券

販売口数	買戻口数	発行済口数
1,898,763,778	1,124,153,514	5,319,507,948
(1,898,763,778)	(1,124,153,514)	(5,319,507,948)

(注)( )内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

### 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ある。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

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

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、日本円で表示されている。

## （１）【資産及び負債の状況】

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 純資産計算書

2024年7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

（日本円で表示）

	注記	日本円
<b>資産</b>		
投資有価証券		
- 時価評価額	2.2	59,096,636,409
- 取得原価		54,863,533,314
現金預金		1,603,377,242
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2.5,10	1,132,420,412
債券にかかる未収利息	2.7	778,529,362
先物契約にかかる未実現評価益	2.6,11	10,863,142
<b>資産合計</b>		<b>62,621,826,567</b>
<b>負債</b>		
未払管理報酬	3	46,926,385
未払販売管理報酬	3	30,236,115
未払販売報酬	6	23,994,875
為替先渡契約にかかる未実現評価損	10	13,318,063
未払印刷および公告費		5,797,577
未払代行協会員報酬	7	5,390,837
未払管理事務代行報酬	4	3,234,976
未払保管報酬	5	2,155,862
先物契約にかかる未実現評価損	11	2,077,879
未払弁護士報酬		1,396,823
未払専門家費用		1,371,641
未払受託報酬	8	103,963
その他の負債		95,177
<b>負債合計</b>		<b>136,100,173</b>
<b>純資産総額</b>		<b>62,485,726,394</b>

**純資産額**

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	2,501,513,601
円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	28,991,870,013
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券	5,153,777,548
円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券	14,366,624,318
円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	206,951,005
円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	8,265,047,813
円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券	12,904,802
円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券	2,987,037,294

**発行済受益証券口数**

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	2,252,350,022
円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	29,303,548,125
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券	11,128,732,821
円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券	34,683,322,508
円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	128,023,107
円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	5,250,727,503
円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券	13,142,608
円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券	3,137,839,530

**1口当たり純資産価格**

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	1.1106
円建ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	0.9894
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA 受益証券	0.4631
円建ヘッジあり毎月分配型クラスB 受益証券	0.4142
円建ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	1.6165
円建ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	1.5741
円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券	0.9819
円建ヘッジあり資産形成型クラスB 受益証券	0.9519

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7月31日に終了した期間

## 利回り債券3分法ファンド

（日本円で表示）

	注記	日本円
<b>収益</b>		
債券にかかる利息	2.7	1,695,446,363
預金利息		71,413,633
受取配当金		15,088,072
その他の収益		186,341
<b>収益合計</b>		<b>1,782,134,409</b>
<b>費用</b>		
管理報酬	3	287,402,719
販売管理報酬	3	185,734,817
販売報酬	6	146,776,244
代行協会員報酬	7	33,015,876
管理事務代行報酬	4	19,812,407
保管報酬	5	13,203,528
取引手数料		6,620,072
保護預かり費用		3,846,910
印刷および公告費		3,746,068
専門家費用		1,909,051
弁護士報酬		683,540
受託報酬	8	589,753
その他の費用		6,040,349
<b>費用合計</b>		<b>709,381,334</b>
<b>投資純利益</b>		<b>1,072,753,075</b>

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書 2024年7月31日に終了した期間（続き）
---

## 利回り債券3分法ファンド

（日本円で表示）

	注記	日本円
<b>投資純利益</b>		1,072,753,075
<b>以下にかかる実現純損益：</b>		
投資有価証券	2.2	1,765,468,245
外国為替	2.3	2,332,115,782
先物契約	2.6	3,551,602
為替先渡契約	2.5	(3,174,752,974)
<b>当期投資純利益および実現純利益</b>		1,999,135,730
<b>以下にかかる未実現評価損益の純変動：</b>		
為替先渡契約	2.5	1,646,665,327
先物契約	2.6	(20,773,612)
外国為替	2.3	(28,595,420)
投資有価証券	2.2	(1,181,389,317)
<b>運用による純資産の純増加</b>		2,415,042,708
<b>資本の変動</b>		
受益証券発行手取額		2,102,645,535
受益証券買戻支払額		(7,936,728,539)
<b>資本の変動、純額</b>		(5,834,083,004)
<b>支払分配金</b>	12	(1,243,915,842)
<b>期首現在純資産額</b>		67,148,682,532
<b>期末現在純資産額</b>		62,485,726,394

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

## 統計情報

利回り債券3分法ファンド			
毎月分配型クラスA受益証券		毎月分配型クラスB受益証券	
円建ヘッジなし	円建ヘッジあり	円建ヘッジなし	円建ヘッジあり

## 期末現在発行済受益証券口数：

2023年1月31日	1,947,312,120	12,539,495,256	33,039,589,707	50,893,925,714
2024年1月31日	2,229,663,707	12,196,785,591	31,290,440,554	42,104,036,276
発行口数	62,690,538	241,059,070	668,382,093	-
買戻口数	(40,004,223)	(1,309,111,840)	(2,655,274,522)	(7,420,713,768)
2024年7月31日	2,252,350,022	11,128,732,821	29,303,548,125	34,683,322,508

## 期末現在純資産総額：

	日本円	日本円	日本円	日本円
2023年1月31日	1,822,072,002	6,339,867,752	27,942,075,264	23,398,448,968
2024年1月31日	2,386,828,248	5,732,410,131	29,981,661,907	17,780,422,485
2024年7月31日	2,501,513,601	5,153,777,548	28,991,870,013	14,366,624,318

## 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
2023年1月31日	0.9357	0.5056	0.8457	0.4597
2024年1月31日	1.0705	0.4700	0.9582	0.4223
2024年7月31日	1.1106	0.4631	0.9894	0.4142

## 統計情報

利回り債券3分法ファンド			
資産形成型クラスA 受益証券		資産形成型クラスB 受益証券	
円建ヘッジなし	円建ヘッジあり	円建ヘッジなし	円建ヘッジあり

## 期末現在発行済受益証券口数：

2023年1月31日	147,989,843	18,390,805	4,882,826,316	4,434,195,465
2024年1月31日	24,503,959	7,373,555	5,217,858,912	3,644,419,350
発行口数	103,519,148	5,769,053	691,684,085	1,445,889
買戻口数	-	-	(658,815,494)	(508,025,709)
2024年7月31日	128,023,107	13,142,608	5,250,727,503	3,137,839,530

## 期末現在純資産総額：

	日本円	日本円	日本円	日本円
2023年1月31日	187,965,252	17,983,373	6,077,120,562	4,225,626,029
2024年1月31日	37,365,571	7,201,604	7,764,852,692	3,457,939,894
2024年7月31日	206,951,005	12,904,802	8,265,047,813	2,987,037,294

## 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
2023年1月31日	1.2701	0.9778	1.2446	0.9530
2024年1月31日	1.5249	0.9767	1.4881	0.9488
2024年7月31日	1.6165	0.9819	1.5741	0.9519

## 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7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

## 注記1．活動および目的

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）は、受託会社および管理会社との間で2003年10月14日に締結された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。

利回り債券3分法ファンド（以下「ファンド」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。）およびB N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）の間で締結された基本信託証書および2009年6月22日、2014年10月3日、2015年7月31日、2016年7月29日、2017年7月31日および2018年6月4日付で締結された補足信託証書に基づき設定されたトラストの個別のシリーズ・トラストである。

当財務書類は、ファンドについてのみ言及している。

## 受益証券クラス

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA受益証券、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券、円建ヘッジあり毎月分配型クラスB受益証券、円建ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券、円建ヘッジあり資産形成型クラスA受益証券、円建ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券、円建ヘッジあり資産形成型クラスB受益証券および円建ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券の発行が可能である。クラスA受益証券は、購入価格の3%（適用ある税金（もしあれば）を除く。）を上限として申込手数料が発生する。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発生する。

## 投資目的および方針

ファンドの投資目的は、ハイイールド債券、新興国ソブリン債券及び転換社債の3つの異なる資産クラスへの投資を通じてリスクをコントロールすることにより、安定的なインカムと着実な値上がり益を追求することである。投資運用会社は、ファンドの資産の3つの異なる資産クラス間への配分に関する助言者として日興グローバルラップ株式会社（以下「NGW」という。）を任命している。配分は、NGWの助言を考慮した上で投資運用会社が決定し、市場環境の変化に応じて投資運用会社により随時変更される。

## 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 投資有価証券の評価

- ( 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 ) ( 場合に依り ) 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) ファンド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、ファンドの表示通貨に換算されるものとする。

### 2.3 外貨の換算

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 設立費

追加設定費用は、ファンドが負担し、管理会社がその他の方法を適用することを決定しない限り、ファンドの円建資産形成型受益証券の当初払込日から最初の5会計年度以内に償却される。

### 2.5 為替先渡契約

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

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

### 2.6 先物契約

先物契約は、特定の先物契約が取引される取引所の決済価格を基準として、現金化した場合の評価額で評価される。

### 2.7 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、ファンドの資産から、各評価日ごとに以下の料率で発生し、計算され、毎月後払いで支払われる管理報酬を受領する権利を有する。

純資産価額	純資産価額に対する年率（％）
300億円以下	0.87%
300億円超500億円以下	0.84%
500億円超1,000億円以下	0.82%
1,000億円超	0.79%

更に管理会社は、ファンドの資産から、クラスB受益証券に帰属する純資産価額に対して年率0.64パーセントの販売管理報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、計算され、毎月後払いで支払われるものとする。

管理会社は、自己の報酬から投資運用会社の報酬を支払うものとする。投資運用会社は、副投資運用会社およびファンド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投資運用会社の受任者またはその他の者の報酬を支払う責任を負う。

投資運用会社は、副投資運用会社およびファンド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投資運用会社の受任者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、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.06パーセントの報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、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、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.04パーセントの報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、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、ファンドの資産から、以下の定められた料率で報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、各評価日ごとに発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

**( a ) クラスA 受益証券**

純資産価額 クラスA 受益証券	クラスA 受益証券に帰属する純資産価額に対する年率（％）
300億円以下	0.62%
300億円超500億円以下	0.65%
500億円超1,000億円以下	0.67%
1,000億円超	0.70%

**( b ) クラスB 受益証券**

純資産価額 クラスB 受益証券	クラスB 受益証券に帰属する純資産価額に対する年率（％）
--------------------	------------------------------

300億円以下	0.42%
300億円超500億円以下	0.45%
500億円超1,000億円以下	0.47%
1,000億円超	0.50%

## 注記7．代行協会員報酬

代行協会員は、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.10パーセントの報酬を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

## 注記8．受託報酬

受託会社は、ファンドの資産から、純資産価額に対して年率0.01パーセントの受託報酬（ただし最大年間報酬額は7,500米ドル）を受領する権利を有し、かかる報酬は、評価日ごとに発生し、計算され、四半期毎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、ファンド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

ファンドは、その他の国々において稼得される特定の所得にかか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の購入、保有および買戻し、有価証券の売却による収入、配当収入もしくは何らかの収入を受取る際、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7月31日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

### 10.1 - 円建ヘッジあり毎月分配型クラス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	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益 / (評価損)
					日本円
日本円	3,643,949	米ドル	22,680	2024年8月22日	(231,983)
日本円	1,094,048	米ドル	6,913	2024年8月22日	(54,024)
日本円	8,810,920	米ドル	55,903	2024年8月22日	(401,082)
日本円	433,355	米ドル	2,779	2024年8月22日	(15,352)
日本円	6,959,625	米ドル	44,419	2024年8月22日	(277,403)
日本円	948,613	米ドル	6,075	2024年8月22日	(34,750)
日本円	1,023,983	米ドル	6,759	2024年8月22日	(7,228)
米ドル	8,136	日本円	1,273,436	2024年8月22日	49,522
米ドル	17,315	日本円	2,654,380	2024年8月22日	49,616

米ドル 32,466,127 日本円 5,140,310,970 2024年8月22日 256,198,235

**円建ヘッジあり毎月分配型クラス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益合計** 255,275,551

**10.2 - 円建ヘッジあり毎月分配型クラス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	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益/ (評価損)
					日本円
日本円	7,409,760	米ドル	46,119	2024年8月22日	(471,722)
日本円	46,984,960	米ドル	296,901	2024年8月22日	(2,320,081)
日本円	70,781,940	米ドル	449,090	2024年8月22日	(3,222,061)
日本円	1,247,700	米ドル	8,000	2024年8月22日	(44,200)
日本円	1,455,650	米ドル	9,290	2024年8月22日	(58,021)
日本円	1,273,436	米ドル	8,136	2024年8月22日	(49,522)
日本円	55,749,120	米ドル	357,006	2024年8月22日	(2,042,196)
日本円	1,140,700	米ドル	7,344	2024年8月22日	(35,831)
日本円	3,387,140	米ドル	21,956	2024年8月22日	(84,077)
日本円	12,263,150	米ドル	80,941	2024年8月22日	(86,559)
日本円	3,686,380	米ドル	24,029	2024年8月22日	(71,486)
日本円	2,654,380	米ドル	17,315	2024年8月22日	(49,616)
日本円	26,709,450	米ドル	174,285	2024年8月22日	(490,485)
米ドル	91,913,717	日本円	14,552,554,507	2024年8月22日	725,313,857
<b>円建ヘッジあり毎月分配型クラス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益合計</b>					<b>716,288,000</b>

### 10.3 - 円建ヘッジあり資産形成型クラス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	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益
					日本円
米ドル	80,605	日本円	12,762,000	2024年8月22日	636,072
<b>円建ヘッジあり資産形成型クラスA 受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約にかかる未実現評価益</b>					<b>636,072</b>

### 10.4 - 円建ヘッジあり資産形成型クラス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	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益 / (評価損)
					日本円
日本円	4,375,520	米ドル	27,649	2024年8月22日	(216,060)
日本円	1,379,089	米ドル	8,831	2024年8月22日	(50,519)
日本円	8,926,238	米ドル	58,917	2024年8月22日	(63,006)
日本円	18,780,010	米ドル	121,717	2024年8月22日	(469,197)
米ドル	18,812,479	日本円	2,978,550,291	2024年8月22日	148,453,922
<b>円建ヘッジあり資産形成型クラス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益合計</b>					<b>147,655,140</b>

### 10.5 - 投資ポートフォリオの通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益 / (評価損)
					日本円
米ドル	255,231	日本円	39,470,898	2024年8月5日	977,391
米ドル	1,027	日本円	154,725	2024年8月5日	(130)
米ドル	738,095	ユーロ	681,000	2024年8月13日	(138,250)
米ドル	176,592	ユーロ	163,000	2024年8月13日	(21,970)
ユーロ	3,134,000	米ドル	3,377,186	2024年8月13日	(2,311,382)
ユーロ	498,000	米ドル	544,006	2024年8月13日	741,927
<b>投資ポートフォリオ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</b>					<b>(752,414)</b>

## 注記11．先物契約

2024年7月31日現在、以下の先物契約が未決済であった。

銘柄	通貨	満期日	契約数買い / (売り)	契約額	未実現評価益 / (評価損)
金利にかかる先物契約				日本円	日本円
EURO BUND.EURX.SEP24	ユーロ	2024年9月	(3)	65,351,035	(994,397)
EURO BUXL.30Y BND.EUREX.SEP24	ユーロ	2024年9月	(5)	108,910,227	(1,083,482)
US ULTRA BOND.CBT.SEP24	米ドル	2024年9月	28	537,632,041	8,292,172
US ULTRA NOTE 10Y.CBT.SEP24	米ドル	2024年9月	26	452,200,843	2,570,970
<b>金利にかかる先物契約の契約額 および未実現純評価益合計</b>				<b>1,164,094,146</b>	<b>8,785,263</b>

## 注記12. 支払分配金

2024年7月31日に終了した期間中にファンド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	分配落日	海外における支払日
<b>円建ヘッジあり毎月分配型 クラスA受益証券</b>			
15 円	2024年1月31日	2024年2月1日	2024年2月6日
15 円	2024年2月29日	2024年3月1日	2024年3月6日
15 円	2024年3月28日	2024年4月2日	2024年4月5日
15 円	2024年4月30日	2024年5月2日	2024年5月10日
15 円	2024年5月31日	2024年6月3日	2024年6月6日
15 円	2024年6月28日	2024年7月1日	2024年7月5日
<b>円建ヘッジなし毎月分配型 クラスA受益証券</b>			
40 円	2024年1月31日	2024年2月1日	2024年2月6日
40 円	2024年2月29日	2024年3月1日	2024年3月6日
40 円	2024年3月28日	2024年4月2日	2024年4月5日
40 円	2024年4月30日	2024年5月2日	2024年5月10日
40 円	2024年5月31日	2024年6月3日	2024年6月6日
40 円	2024年6月28日	2024年7月1日	2024年7月5日
<b>円建ヘッジあり毎月分配型 クラスB受益証券</b>			
15 円	2024年1月31日	2024年2月1日	2024年2月6日
15 円	2024年2月29日	2024年3月1日	2024年3月6日
15 円	2024年3月28日	2024年4月2日	2024年4月5日
15 円	2024年4月30日	2024年5月2日	2024年5月10日
15 円	2024年5月31日	2024年6月3日	2024年6月6日
15 円	2024年6月28日	2024年7月1日	2024年7月5日
<b>円建ヘッジなし毎月分配型 クラスB受益証券</b>			
40 円	2024年1月31日	2024年2月1日	2024年2月6日
40 円	2024年2月29日	2024年3月1日	2024年3月6日
40 円	2024年3月28日	2024年4月2日	2024年4月5日
40 円	2024年4月30日	2024年5月2日	2024年5月10日
40 円	2024年5月31日	2024年6月3日	2024年6月6日
40 円	2024年6月28日	2024年7月1日	2024年7月5日

### 注記13．為替レート

2024年7月31日時点で使用された日本円に対する為替レートは、以下の通りである。

通貨	為替レート
ユーロ	163.2837
米ドル	150.9301

### 注記14．重要事象

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ファンドに与える影響は、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、ファンドへの影響を評価する。

ニッポン・オフショア・ファンズの管理会社の取締役は、2024年6月25日の取締役会において、ファンドの監査人をプライスウォーターハウスクーパース ケイマン諸島からケーピーエムジーエルエルピー（ケイマン諸島）に変更することを決定した。この変更は、2025年1月31日終了会計年度から有効となる。

### 注記15．後発事象

2024年7月31日より後にファンドが行った分配は以下の通りである。

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
円建ヘッジあり毎月分配型 クラスA受益証券			
15 円	2024年7月31日	2024年8月1日	2024年8月6日
15 円	2024年8月30日	2024年9月3日	2024年9月6日
円建ヘッジなし毎月分配型 クラスA受益証券			
40 円	2024年7月31日	2024年8月1日	2024年8月6日
40 円	2024年8月30日	2024年9月3日	2024年9月6日
円建ヘッジあり毎月分配型 クラスB受益証券			
15 円	2024年7月31日	2024年8月1日	2024年8月6日
15 円	2024年8月30日	2024年9月3日	2024年9月6日
円建ヘッジなし毎月分配型 クラスB受益証券			
40 円	2024年7月31日	2024年8月1日	2024年8月6日
40 円	2024年8月30日	2024年9月3日	2024年9月6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7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A. 債券			日本円	日本円	%
1,275,000	AAR ESCROW 6.75 15MAR29 144A	米ドル	199,775,108.00	196,963,183.00	0.32
739,000	ABU DHABI CRUD OIL 4.6 02NOV47 REGS	米ドル	97,627,533.00	100,372,486.00	0.16
360,000	ACRISURE LLC 4.25 15FEB29 144A	米ドル	40,953,191.00	50,030,700.00	0.08
650,000	ACRISURE LLC 6.0 01AUG29 144A	米ドル	86,267,146.00	92,473,048.00	0.15
900,000	ACRISURE LLC/FIN 7.50 06NOV30 144A	米ドル	140,530,608.00	137,868,629.00	0.22
1,147,000	ACRISURE LLC/FIN 8.25 01FEB29 144A	米ドル	169,739,316.00	175,786,165.00	0.28
990,000	ADT SEC CORP 4.875 15JUL32 144A	米ドル	141,340,273.00	139,293,352.00	0.22
944,000	ADTALEM GLOBAL EDU 5.5 01MAR28 144A	米ドル	123,357,523.00	138,087,682.00	0.22
300,000	ADVANCED ENERGY IND CV 2.5 15SEP28	米ドル	45,276,900.00	47,282,632.00	0.08
244,000	AEROPUERTOS DOMINIC 7 30JUN34 REGS	米ドル	39,175,413.00	37,931,764.00	0.06
550,000	AG ISSUER LLC 6.25 01MAR28 144A	米ドル	80,268,984.00	79,082,957.00	0.13
1,100,000	AIRBNB INC 0 CV 15MAR26	米ドル	125,512,458.00	152,158,350.00	0.24
450,000	AKAMAI TECHNOLOGI 0.125 CV 01MAY25	米ドル	60,130,217.00	74,812,299.00	0.12
600,000	AKAMAI TECHNOLOGI CV 0.375 01SEP27	米ドル	72,702,935.00	91,825,900.00	0.15
400,000	AKAMAI TECHNOLOGIE 1.125 15FEB29	米ドル	57,556,943.00	59,828,709.00	0.10
300,000	ALARM.COM HLDG INC 2.25 CV 01JUN29	米ドル	47,715,897.00	47,180,763.00	0.08
200,000	ALARM.COM HLDGS 0.00 CV 15JAN26	米ドル	26,304,114.00	27,695,681.00	0.04
530,000	ALBERTSONS COS 5.875 15FEB28 144A	米ドル	81,423,308.00	79,346,362.00	0.13
1,060,000	ALBION FINANCING 6.125 15OCT26 144A	米ドル	156,086,413.00	157,965,443.00	0.25
415,000	ALBION FINANCING 8.75 15APR27 144A	米ドル	64,394,284.00	63,499,134.00	0.10
840,000	ALLIANT HLDGS 6.75 15OCT27 144A	米ドル	105,120,496.00	125,649,684.00	0.20
900,000	ALLIANT HOLD 6.75 15APR28 144A	米ドル	118,048,405.00	136,279,145.00	0.22
240,000	ALLIANT HOLDINGS 7.0 15JAN31 144A	米ドル	36,295,099.00	36,876,665.00	0.06
1,010,000	ALLIED UNIVERSAL 6.00 01JUN29 144A	米ドル	125,979,595.00	132,814,362.00	0.21
643,000	ALLIED UNIVERSAL 6.625 15JUL26 144A	米ドル	91,513,194.00	96,902,997.00	0.16
1,061,000	ALLWYN ENTERTNMT 7.875 30APR29 144A	米ドル	146,928,835.00	166,414,250.00	0.27
600,000	ALNYLAM PHARMA 1 CV 15SEP27	米ドル	87,691,851.00	96,942,432.00	0.16
250,000	ALTAIR ENGINEERING 1.75 CV 15JUN27	米ドル	59,822,758.00	49,908,078.00	0.08
242,000	AMENTUM ESCROW CO 7.25 01AUG32 144A	米ドル	37,487,020.00	36,525,095.00	0.06
600,000	AMERICAN AIR GROUP CV 6.5 01JUL25	米ドル	89,140,431.00	92,276,436.00	0.15
1,994,611	AMERICAN AIRLINES 5.75 20APR29 144A	米ドル	287,740,251.00	293,776,855.00	0.47
500,000	AMERICAN WATER CAP 3.625 CV 15JUN26	米ドル	70,979,158.00	76,257,456.00	0.12
300,000	AMPHASTAR PHARMACEU 2.00 CV 15MAR29	米ドル	48,028,747.00	44,437,541.00	0.07
558,000	ANGOLA REPUBLIC 9.375 08MAY48 REGS	米ドル	66,073,691.00	70,880,833.00	0.11
1,050,000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 01MAR27 144A	米ドル	100,959,035.00	157,709,896.00	0.25
920,000	ANTERO RES CORP 5.375 01MAR30 144A	米ドル	117,514,857.00	135,536,470.00	0.22
477,541	ANYWHERE REAL EST CO 7 15APR30 144A	米ドル	64,891,178.00	60,827,962.00	0.10
1,159,000	APX GROUP INC 6.75 15FEB27 144A	米ドル	156,057,888.00	174,796,912.00	0.28
1,085,000	ARAB REP OF EGYPT 7.50 16FEB61 REGS	米ドル	98,117,142.00	111,317,451.00	0.18
460,000	ARCHES BUYER INC 4.25 01JUN28 144A	米ドル	59,264,133.00	61,709,771.00	0.10
1,432,000	ARCHES BUYER INC 6.125 1DEC28 144A	米ドル	183,043,550.00	178,915,750.00	0.29
1,168,000	ARDONAGH FINC LTD 7.75 15FEB31 144A	米ドル	177,161,297.00	178,727,976.00	0.29
600,000	ARDONAGH GP FIN 8.875 15FEB32 144A	米ドル	89,855,801.00	90,975,650.00	0.15
3,132,677	ARGENTINA REP FRN 09JUL41 USD	米ドル	140,356,414.00	183,795,650.00	0.29

(\*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2024年7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A . 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,310,072	ARGENTINA REP OF FRN 09JUL35	米ドル	67,587,437.00	80,507,564.00	0.13
1,240,000	ARSENAL AIC PARENT 8 01OCT30 144A	米ドル	186,531,417.00	199,027,701.00	0.32
628,633	ARTERA SERVICES 8.50 15FEB31 144A	米ドル	94,219,436.00	97,384,873.00	0.16
640,000	ASHTON WOODS USA 4.625 01APR30 144A	米ドル	69,346,921.00	87,996,891.00	0.14
1,250,000	ASSUREDPARTN INC 5.625 15JAN29 144A	米ドル	169,884,196.00	179,502,127.00	0.29
1,996,000	ATHENAHEALTH GRP 6.5 15FEB30 144A	米ドル	242,431,527.00	283,686,805.00	0.45
100,000	ATI INC 3.50 CV 15JUN25	米ドル	60,403,754.00	63,858,544.00	0.10
300,000	AXON ENTERPRISE INC 0.5 CV 15DEC27	米ドル	40,217,410.00	64,250,962.00	0.10
250,000	AYDEM YENILENEBIL 7.75 02FEB27 REGS	米ドル	29,939,315.00	37,102,403.00	0.06
497,000	BANCO NACIONAL COM FRN 11AUG31 REGS	米ドル	65,520,882.00	67,313,802.00	0.11
1,240,000	BANQUE OUEST AFRIC 4.7 22OCT31 REGS	米ドル	158,155,151.00	164,747,377.00	0.26
400,000	BARCLAYS BANK 1 CV 16FEB29 SER MSFT	米ドル	66,797,567.00	62,540,622.00	0.10
313,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	米ドル	43,571,167.00	48,480,081.00	0.08
357,000	BBVA BANCOMER SA FRN 08JAN39 REGS	米ドル	53,059,567.00	55,238,973.00	0.09
604,000	BEACON ROOFING S 4.125 15MAY29 144A	米ドル	77,663,582.00	83,730,270.00	0.13
1,200,000	BEACON ROOFING SU 4.50 15NOV26 144A	米ドル	173,678,310.00	176,560,668.00	0.28
300,000	BIOMARIN PHARMA 1.25 CV 15MAY27	米ドル	39,601,670.00	43,601,287.00	0.07
600,000	BLACKLINE INC 0.00 CV 15MAR26	米ドル	77,618,434.00	83,132,324.00	0.13
300,000	BLACKSTONE MTGE 5.5 CV 15MAR27	米ドル	36,998,845.00	41,203,929.00	0.07
300,000	BLOCK INC 0.125 CV 01MAR25	米ドル	45,400,174.00	43,767,832.00	0.07
803,000	BLOCK INC 6.50 15MAY32 144A	米ドル	123,505,275.00	123,343,424.00	0.20
1,049,000	BLUE RACER MID LLC 7 15JUL29 144A	米ドル	164,422,540.00	162,536,284.00	0.26
299,000	BOMBARDIER INC 7.25 01JUL31 144A	米ドル	45,183,753.00	46,499,885.00	0.07
825,000	BOMBARDIER INC 7.5 1FEB29 144A	米ドル	110,763,645.00	129,850,947.00	0.21
500,000	BOOKING HOLDING INC 0.75 CV 01MAY25	米ドル	118,724,309.00	149,139,865.00	0.24
300,000	BOX INC 0.00 CV 15JAN26	米ドル	50,480,161.00	53,519,829.00	0.09
307,000	BRASKEM NETHERL 8.50 12JAN31 REGS	米ドル	45,531,752.00	47,799,850.00	0.08
599,000	BRAZIL FED REP OF 4.50 30MAY29	米ドル	87,032,359.00	86,638,390.00	0.14
500,000	BRIDGEBIO PHARMA 2.5 CV 15MAR27	米ドル	74,587,087.00	76,647,950.00	0.12
952,000	BUILDERS FIRSTSOU 4.25 01FEB32 144A	米ドル	115,958,706.00	128,598,190.00	0.21
200,000	BURLINGTON STORES 1.25 CV 15DEC27	米ドル	43,336,698.00	41,596,348.00	0.07
1,207,000	C&W SENIOR FIN 6.875 15SEP27 144A	米ドル	156,469,890.00	177,421,949.00	0.28
200,000	CABLE ONE INC 0.00 CV 15MAR26	米ドル	22,082,374.00	26,790,100.00	0.04
600,000	CAESARS ENTERTAIN 7.0 15FEB30 144A	米ドル	90,161,781.00	93,357,871.00	0.15
1,125,000	CALPINE CORP 4.50 15FEB28 144A	米ドル	137,469,534.00	162,109,153.00	0.26
749,000	CALPINE CORP 5.00 01FEB31 144A	米ドル	88,860,325.00	106,171,812.00	0.17
200,000	CAMTEK LTD 0.00 CV 01DEC26	米ドル	42,414,938.00	50,818,180.00	0.08
845,000	CARNIVAL CORP 10.50 01JUN30 144A	米ドル	141,381,428.00	138,512,496.00	0.22
700,000	CARNIVAL CORP 5.75 CV 01DEC27	米ドル	166,646,240.00	162,068,790.00	0.26
1,255,000	CARNIVAL CORP 6 01MAY29 144A	米ドル	146,717,801.00	188,701,107.00	0.30
406,000	CARNIVAL CORP 7.625 01MAR26 144A	米ドル	52,355,646.00	61,878,282.00	0.10
474,000	CARNIVAL HLDGS 10.375 01MAY28 144A	米ドル	68,715,337.00	77,269,525.00	0.12
531,497	CARVANA CO 12.00 01DEC28 144A	米ドル	72,671,415.00	86,691,703.00	0.14
516,000	CARVANA CO 14 01JUN31 144A	米ドル	85,560,308.00	90,343,629.00	0.14
331,000	CARVANA CO FRN 01JUN30 144A	米ドル	48,968,085.00	54,849,254.00	0.09

(\*) 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7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
822,000	CCO HLDGS LLC 4.25 15JAN34 144A	米ドル	92,851,403.00	97,412,145.00	0.16
636,000	CCO HLDGS LLC CAP 5.125 1MAY27 144A	米ドル	86,031,635.00	93,103,531.00	0.15
805,000	CCO HLDGS LLC CAP 5.375 1JUN29 144A	米ドル	109,989,787.00	113,369,563.00	0.18
639,000	CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.50 01MAY32	米ドル	76,514,708.00	80,364,367.00	0.13
1,080,000	CCO HOLDINGS LLC 5 01FEB28 144A	米ドル	136,069,141.00	154,593,212.00	0.25
500,000	CENTERPOINT EGY INC 4.25 CV 15AUG26	米ドル	72,357,532.00	75,163,212.00	0.12
150,000	CERIDIAN HCM HLDG CV 0.25 15MAR26	米ドル	17,828,918.00	20,884,958.00	0.03
1,100,000	CHARLES RIVER LAB 4.25 01MAY28 144A	米ドル	168,520,708.00	158,759,265.00	0.25
1,319,000	CHART INDUSTRIES 7.5 01JAN30 144A	米ドル	194,373,023.00	207,030,580.00	0.33
100,000	CHEESECAKE FACTOR 0.375 CV 15JUN26	米ドル	10,838,372.00	13,742,189.00	0.01
100,000	CHEGG INC 0.125 CV 15MAR25	米ドル	13,185,975.00	14,262,882.00	0.02
1,165,000	CHEPLAPHARM ARZNE 5.5 15JAN28 144a	米ドル	138,941,802.00	164,404,434.00	0.26
797,000	CHESAPEAKE ENERG 5.875 01FEB29 144A	米ドル	109,305,639.00	119,129,071.00	0.19
718,000	CHILE REPUBLIC OF 4.85 22JAN29	米ドル	107,696,785.00	108,087,887.00	0.17
920,000	CHOBANI LLC FIN 4.625 15NOV28 144A	米ドル	128,528,478.00	132,550,823.00	0.21
374,000	CHOBANI LLC FIN 7.625 1JUL29 144A	米ドル	55,626,378.00	58,373,865.00	0.09
968,000	CHS COMM HEALTH 10.875 15JAN32 144A	米ドル	155,169,782.00	156,115,269.00	0.25
757,000	CHS COMM HEALTH 5.25 15MAY30 144A	米ドル	85,092,491.00	99,032,351.00	0.16
1,030,000	CHS COMM HEALTH 5.625 15MAR27 144A	米ドル	129,709,703.00	148,776,914.00	0.24
710,000	CHS COMM HEALTH 6.875 15APR29 144A	米ドル	86,399,691.00	87,049,438.00	0.14
1,360,000	CHURCHILL DOWNS 4.75 15JAN28 144A	米ドル	197,346,867.00	197,748,706.00	0.32
200,000	CINEMARK HOLDINGS IN 4.5 CV 15AUG25	米ドル	33,182,358.00	50,048,436.00	0.08
780,000	CLARIOS GLOBAL 6.75 15MAY28 144A	米ドル	104,886,335.00	119,790,654.00	0.19
1,480,000	CLEAN HARBORS 6.375 1FEB31 144A	米ドル	197,523,026.00	225,228,184.00	0.36
478,000	CLEAR CHANNEL 5.125 15AUG27 144A	米ドル	62,654,509.00	69,849,149.00	0.11
880,000	CLEAR CHANNEL OUTDOR 9 15SEP28 144A	米ドル	131,800,526.00	140,929,091.00	0.23
642,000	CLEVELAND CLIFFS 6.75 15APR30 144A	米ドル	91,081,557.00	97,626,207.00	0.16
323,000	CLOUD SOFT GP INC 8.25 30JUN32 144A	米ドル	50,171,522.00	50,569,267.00	0.08
868,000	CLOUD SOFT GRP INC 6.5 31MAR29 144A	米ドル	111,868,921.00	127,567,964.00	0.20
1,190,000	CLOUD SOFT GRP INC 9 30SEP29 144A	米ドル	167,391,010.00	178,343,159.00	0.29
900,000	CLOUDFARE INC 0.00 CV 15AUG26	米ドル	101,274,632.00	124,019,300.00	0.20
437,000	CLYDESDALE ACQ 6.875 15JAN30 144A	米ドル	66,513,560.00	65,790,091.00	0.11
995,000	CLYDESDALE ACQUIS 8.75 15APR30 144A	米ドル	121,858,090.00	146,792,671.00	0.23
500,000	CMS ENERGY CORP 3.375 CV 01MAY28	米ドル	68,857,774.00	76,861,176.00	0.12
300,000	CNX RESOURCES 2.25 CV 01MAY26	米ドル	76,259,651.00	95,267,107.00	0.15
559,000	CODELCO INC 3.00 30SEP29 REGS	米ドル	74,522,292.00	75,378,224.00	0.12
620,000	CODELCO INC 5.95 08JAN34 REGS	米ドル	92,443,988.00	94,979,957.00	0.15
520,000	COGENT COMMS GRP 7.0 15JUN27 144a	米ドル	82,089,995.00	79,220,401.00	0.13
530,000	COGENT COMMUNICAT GR 7 15JUN27 144A	米ドル	71,131,180.00	80,639,960.00	0.13
600,000	COINBASE GLOBAL INC CV 0.5 1JUN26	米ドル	74,397,486.00	93,184,271.00	0.15
1,029,000	COLOMBIA REP OF 4.50 15MAR29	米ドル	131,080,618.00	143,591,558.00	0.23
1,047,000	COLOMBIA REP OF 8.75 14NOV53	米ドル	169,403,063.00	167,544,453.00	0.27
1,022,000	COMPASS MINERALS 6.75 01DEC27 144A	米ドル	151,986,975.00	151,097,140.00	0.24
2,150,000	COMSTOCK RESOURCES 6.75 01MAR29	米ドル	268,972,189.00	314,194,802.00	0.50
700,000	CONFLUENT INC 0.00 CV 15JAN27	米ドル	83,019,199.00	91,335,377.00	0.15

(\*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2024年7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A . 債券（続き）			日本円	日本円	%
600,000	CONMED CORP 2.25 CV 15JUN27	米ドル	85,380,775.00	81,319,450.00	0.13
1,160,000	CONSOLIDATED COMM 6.5 01OCT28 144A	米ドル	147,358,259.00	157,612,355.00	0.25
300,000	CONTINUUM GRN SPV 7.50 26JUN33 REGS	米ドル	47,437,479.00	45,689,000.00	0.07
1,157,000	CORNERST BDG INC 8.75 01AUG28 144A	米ドル	156,089,018.00	173,349,084.00	0.28
410,000	CORURIBE NETHER 10.00 10FEB27 REGS	米ドル	47,451,365.00	55,288,613.00	0.09
1,030,000	COTY HFC PRESTIGE 4.75 15JAN29 REGS	米ドル	140,973,917.00	148,668,683.00	0.24
1,076,000	COVANTA HOLDING CORP 5.00 01SEP30	米ドル	122,735,196.00	147,045,171.00	0.24
1,048,000	CQP HOLDCO LP/BIP V CHI 5.5 15JUN31	米ドル	130,968,369.00	151,771,955.00	0.24
691,000	CSC HOLDINGS LLC 11.25 15MAY28 144A	米ドル	100,565,994.00	93,919,514.00	0.15
455,000	CSC HOLDINGS LLC 5.50 15APR27 144A	米ドル	55,113,316.00	57,143,559.00	0.09
200,000	CSG SYSTEMS INTL 3.875 CV 15SEP28	米ドル	29,073,122.00	29,174,797.00	0.05
300,000	CYBERARK SOFT LTD 0.00 CV 15NOV24	米ドル	35,641,184.00	73,578,445.00	0.12
200,000	CYTOKINETICS INC 3.5 CV 01JUL27	米ドル	31,548,691.00	42,082,605.00	0.07
708,000	DAE FUNDING LLC 3.375 20MAR28 REGS	米ドル	91,252,138.00	99,873,200.00	0.16
400,000	DATADOG INC 0.125 CV 15JUN25	米ドル	60,681,969.00	79,147,768.00	0.13
1,443,000	DEALER TIRE LLC/DT 8 01FEB28 144A	米ドル	179,095,689.00	216,701,169.00	0.35
700,000	DEXCOM INC 0.25 CV 15NOV25	米ドル	101,183,021.00	99,257,467.00	0.16
700,000	DEXCOM INC 0.375 CV 15MAY28	米ドル	99,011,158.00	91,649,203.00	0.15
600,000	DIRECTV HOLDINGS 5.875 15AUG27 144A	米ドル	86,175,907.00	86,953,132.00	0.14
1,038,000	DISH NETWRK CORP 11.75 15NOV27 144A	米ドル	151,161,762.00	157,080,497.00	0.25
311,000	DOMINICAN REP OF 5.50 22FEB29 REGS	米ドル	47,684,837.00	45,831,448.00	0.07
150,000	DOMINICAN REP OF 6.6 01JUN36 REGs	米ドル	23,730,185.00	23,226,822.00	0.04
424,000	DP WORLD SALAAM FRN PERP	米ドル	52,134,051.00	63,517,623.00	0.10
800,000	DRAFTKINGS INC 0 CV 15MAR28	米ドル	84,314,301.00	100,217,616.00	0.16
700,000	DROPBOX INC 0.00 CV 01MAR26	米ドル	89,458,538.00	100,203,054.00	0.16
300,000	DROPBOX INC 0.00 CV 01MAR28	米ドル	35,080,683.00	42,695,842.00	0.07
750,000	DUKE ENERGY CORP 4.125 CV 15APR26	米ドル	102,890,928.00	116,480,339.00	0.19
802,000	DYCOM INDUSTRIES 4.5 15APR29 144A	米ドル	96,634,292.00	114,324,609.00	0.18
200,000	DYNAVAX TECHNO 2.50 CV 15MAY26	米ドル	43,039,710.00	37,337,054.00	0.06
719,000	ECO MATERIAL TEC 7.875 31JAN27 144A	米ドル	87,788,509.00	110,280,684.00	0.18
280,000	ECOPETROL SA 8.625 19JAN29	米ドル	42,741,056.00	44,774,007.00	0.07
158,393	ECUADOR REP OF FRN 31JUL35 REGS	米ドル	9,998,933.00	12,611,769.00	0.01
596,982	ECUADOR REP OF FRN 31JUL40 REGS	米ドル	34,352,694.00	43,249,238.00	0.07
469,000	EL SALVADOR REP 7.65 15JUN35 REGS	米ドル	54,661,263.00	52,325,902.00	0.08
533,000	EL SALVADOR REP 9.25 17APR30 REGS	米ドル	74,051,273.00	72,959,958.00	0.12
534,000	EL SALVADOR REP FRN 17APR30 RegS	米ドル	749,050.00	2,256,707.00	-
1,796,000	ELASTIC NV 4.125 15JUL29 144A	米ドル	207,165,016.00	249,717,988.00	0.40
1,526,000	EMERALD DEBT 6.625 15DEC30 144A	米ドル	214,210,330.00	234,366,942.00	0.38
461,000	ENCINO ACQ PARTNER 8.5 01MAY28 144A	米ドル	67,079,085.00	71,212,507.00	0.11
753,000	ENCINO ACQUISITION 8.75 01MAY31 144A	米ドル	122,568,103.00	119,353,263.00	0.19
404,000	ENERGEAN ISRAEL FIN 5.875 30MAR31	米ドル	49,966,127.00	52,202,218.00	0.08
1,586,000	ENERGY TRANSFER LP FRN PERP SER B	米ドル	196,290,128.00	234,634,719.00	0.38
1,247,000	ENLINK MIDSTREAM 6.5 01SEP30 144A	米ドル	170,370,293.00	195,647,946.00	0.31
500,000	ENPHASE ENERGY INC 0.00 CV 01MAR26	米ドル	65,629,216.00	69,502,260.00	0.11
1,570,000	ENTEGRIS ESCROW 5.95 15JUN30 144A	米ドル	214,639,423.00	236,061,159.00	0.38

(\*) 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7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
300,000	ENVESTNET INC 2.625 CV 01DEC27	米ドル	43,368,421.00	47,542,995.00	0.08
150,000	ENVISTA HOLDINGS CO 1.75 CV 15AUG28	米ドル	20,797,705.00	19,434,579.00	0.03
200,000	ETSY INC 0.125 CV 01SEP27	米ドル	22,914,675.00	25,668,880.00	0.04
350,000	ETSY INC CV 0.25 15JUN28	米ドル	42,074,497.00	42,181,202.00	0.07
600,000	EXACT SCIENCES COR 0.375 CV 15MAR27	米ドル	76,387,312.00	80,390,397.00	0.13
700,000	EXACT SCIENCES COR 0.375 CV 1MAR28	米ドル	79,503,227.00	89,083,667.00	0.14
900,000	EXPEDIA GROUP INC 0.00 CV 15FEB26	米ドル	111,751,497.00	125,574,839.00	0.20
487,000	EXPORT BK INDIA 3.25 15JAN30 REGS	米ドル	60,821,241.00	67,306,679.00	0.10
435,000	FERTITTA ENTERT 4.625 15JAN29 144A	米ドル	55,462,087.00	61,228,737.00	0.10
711,000	FERTITTA ENTERTAI 6.75 15JAN30 144A	米ドル	94,739,511.00	95,106,515.00	0.15
690,000	FIESTA PURCHASER 7.875 01MAR31 144A	米ドル	108,266,309.00	108,526,066.00	0.17
995,000	FIRST QUANTUM MI 9.375 01MAR29 144A	米ドル	166,629,283.00	158,046,043.00	0.25
800,000	FIRSTENERGY CORP 4.00 CV 01MAY26	米ドル	110,375,474.00	122,615,650.00	0.20
700,000	FLUOR CORP 1.125 CV 15AUG29	米ドル	104,311,427.00	127,309,577.00	0.20
888,000	FLUTTER TREASURY 6.375 29APR29 144a	米ドル	137,684,501.00	136,245,305.00	0.22
1,270,000	FMG RES AUG06 6.125 15APR32 144A	米ドル	159,789,051.00	189,488,662.00	0.30
1,500,000	FORD MOTOR CO 0 CV 15MAR26	米ドル	184,423,717.00	219,829,757.00	0.35
1,169,000	FOUNDATION BUILDING 6 01MAR29 144A	米ドル	149,578,783.00	158,034,255.00	0.25
1,134,000	FREEDOM MORTGAGE 6.625 15JAN27 144a	米ドル	164,571,744.00	167,508,931.00	0.27
656,000	FREEDOM MORTGAGE HLD 9.25 01FEB29	米ドル	98,098,850.00	99,592,355.00	0.16
200,000	FRESHPET INC 3.00 CV 01APR28	米ドル	62,116,212.00	55,266,492.00	0.09
752,000	FRONTIER COMM 8.625 15MAR31 144A	米ドル	124,422,515.00	118,838,938.00	0.19
670,000	FRONTIER COMMUNI 6.75 01MAY29 144A	米ドル	81,400,498.00	95,419,455.00	0.15
956,000	FRONTIER COMMUNI 8.75 15MAY30 144A	米ドル	133,050,836.00	151,198,220.00	0.24
400,000	GABONESE REP 7 24NOV31 REGS	米ドル	48,904,348.00	44,362,595.00	0.07
404,000	GACI FIRST INV 4.75 14FEB30	米ドル	57,345,392.00	60,044,129.00	0.10
496,000	GACI FIRST INVESTMENT 5.25 29JAN34	米ドル	74,579,899.00	74,777,507.00	0.12
900,000	GFL ENVIRONMENT 5.125 15DEC26 144A	米ドル	125,947,202.00	134,647,129.00	0.22
1,170,000	GFL ENVIRONMENTAL 3.5 01SEP28 144A	米ドル	144,447,282.00	164,023,803.00	0.26
672,000	GFL ENVIRONMENTAL 6.75 15JAN31 144A	米ドル	101,930,487.00	104,254,410.00	0.17
855,000	GHANA REP OF 7.625 16MAY29 REGS	米ドル	61,822,998.00	64,893,643.00	0.10
549,000	GHANA REP OF 7.875 11FEB35 REGS	米ドル	41,089,972.00	42,258,931.00	0.07
748,000	GLOBAL MEDICAL RESP 10 31OCT28 144A	米ドル	114,734,146.00	110,920,073.00	0.18
400,000	GLOBAL PAYMENTS INC 1.5 CV 1MAR31	米ドル	61,520,546.00	56,991,222.00	0.09
1,350,000	GO DADDY OPCO/FI 5.25 01DEC27 144A	米ドル	172,185,845.00	200,713,094.00	0.32
300,000	GRANITE CONSTRUCTIO 3.75 CV 15MAY28	米ドル	51,458,032.00	70,793,784.00	0.11
1,309,000	GRAPHIC PACK INT 6.375 15JUL32 144A	米ドル	206,876,151.00	199,155,806.00	0.32
500,000	GREEN PIPELINES 6.1027 23AUG42 REGS	米ドル	78,539,987.00	75,244,262.00	0.12
300,000	GREENBRIER COS INC 2.875 CV 15APR28	米ドル	33,353,558.00	48,924,006.00	0.08
1,268,000	GTCR W-2 MERGER 7.50 15JAN31 144A	米ドル	188,223,782.00	201,765,815.00	0.32
517,000	GUATEMALA REP OF 4.5 3MAY26 REGS	米ドル	74,566,063.00	75,793,677.00	0.12
200,000	GUIDEWIRE SOFTWARE CV 1.25 15MAR25	米ドル	22,236,306.00	40,464,372.00	0.06
400,000	HAEMONETICS CORP 2.5 CV 01JUN29	米ドル	65,319,933.00	61,488,941.00	0.10
600,000	HALOZYME THERAP INC 0.25 CV 01MAR27	米ドル	77,107,999.00	88,765,988.00	0.14
600,000	HALOZYME THERAP INC 1.00 CV 15AUG28	米ドル	84,118,573.00	104,195,320.00	0.17

(\*) 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7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,387,000	HEALTH EQUITY INC 4.50 01OCT29 144A	米ドル	162,721,324.00	197,274,878.00	0.32
1,036,000	HERC HOLDINGS 6.625 15JUN29 144A	米ドル	164,547,310.00	159,964,685.00	0.26
1,055,000	HILTON DOMESTIC 3.625 15FEB32 144A	米ドル	146,535,407.00	139,269,717.00	0.22
740,000	HILTON DOMESTIC OPE 4 01MAY31 144A	米ドル	88,173,166.00	101,008,549.00	0.16
902,000	HILTON GRAND VAC 6.625 15JAN32 144A	米ドル	143,456,679.00	137,439,118.00	0.22
1,053,000	HOWDEN UK REF/US 7.25 15FEB31 144A	米ドル	162,653,943.00	159,300,067.00	0.25
602,000	HOWDEN UK REF/US 8.125 15FEB32 144A	米ドル	88,921,379.00	90,508,855.00	0.14
300,000	HUNGARY GOVT 5.50 26MAR36 REGS	米ドル	43,953,258.00	44,266,332.00	0.07
656,000	HUSKY INJECTION TITA 9 15FEB29 144A	米ドル	97,232,561.00	101,781,172.00	0.16
900,000	IAC FINANCECO 3 INC CV 2.00 15JAN30	米ドル	105,881,712.00	116,682,519.00	0.19
789,000	ICAHN ENTERPRISE/FIN 6.25 15MAY26	米ドル	120,734,588.00	118,677,820.00	0.19
486,000	ICAHN ENTERPRISES 5.25 15MAY27	米ドル	70,568,926.00	70,170,339.00	0.11
850,000	IHO VERWLTG GMBH 6 15MAY27 144a	米ドル	107,401,734.00	127,177,382.00	0.20
1,090,000	IHO VERWLTG GMBH 6.375 15MAY29 144A	米ドル	126,968,471.00	164,486,747.00	0.26
510,000	ILIAD HOLDING SAS 6.50 15OCT26 144A	米ドル	66,199,842.00	77,098,149.00	0.12
680,000	ILIAD HOLDING SAS 8.50 15APR31 144A	米ドル	106,714,968.00	106,542,869.00	0.17
982,000	INDONESIA REP OF 3.85 15OCT30	米ドル	134,592,075.00	139,609,021.00	0.22
200,000	INNOVIVA INC 2.125 CV 15MAR28	米ドル	24,846,327.00	28,737,099.00	0.05
100,000	INNOVIVA INC 2.50 CV 15AUG25	米ドル	15,048,524.00	17,838,056.00	0.03
200,000	INSMED INC 0.75 CV 01JUN28	米ドル	26,629,166.00	68,871,801.00	0.11
300,000	INSULET CORP 0.375 CV 01SEP26	米ドル	53,126,182.00	48,622,312.00	0.08
300,000	INTEGER HOLDINGS 2.125 CV 15FEB28	米ドル	42,860,810.00	67,171,461.00	0.11
450,000	INTERDIGITAL INC CV 3.5 1JUN27	米ドル	84,736,108.00	109,789,369.00	0.18
1,088,000	INTL GAME TECH 5.25 15JAN29 144A	米ドル	136,821,915.00	161,024,610.00	0.26
300,000	IONIS PHARMA 0.00 CV 01APR26	米ドル	36,209,687.00	47,710,781.00	0.08
250,000	IONIS PHARMA INC 1.75 CV 15JUN28	米ドル	35,507,465.00	42,618,899.00	0.07
300,000	IRHYTHM TECHNOLOGIES 1.5 CV 01SEP29	米ドル	46,374,662.00	41,747,278.00	0.07
1,188,000	IRIS HOLDING INC 8.75 15FEB26 144A	米ドル	132,141,739.00	148,823,160.00	0.24
1,660,000	IRON MOUNTAIN 4.875 15SEP29 144A	米ドル	241,643,668.00	238,312,330.00	0.38
200,000	IRONWOOD PHARM CV 1.50 15JUN26	米ドル	29,672,537.00	28,469,657.00	0.05
200,000	ISRAEL STATE OF 5.75 12MAR54	米ドル	28,815,822.00	27,973,393.00	0.04
500,000	ITRON INC 0.00 CV 15MAR26	米ドル	56,123,043.00	76,898,909.00	0.12
249,000	IVORY COAST 6.625 22MAR48 REGS	ユーロ	31,076,610.00	31,611,316.00	0.05
300,000	JAMF HLDG CORP CV 0.125 1SEP26	米ドル	38,986,602.00	40,714,902.00	0.07
1,365,000	JANE STREET GRP 7.125 30APR31 144A	米ドル	211,775,904.00	213,732,736.00	0.34
300,000	JAZZ INVESTMENTS I LTD 2 CV 15JUN26	米ドル	43,220,560.00	44,453,656.00	0.07
520,000	JAZZ SECUR DAC 4.375 15JAN29 144A	米ドル	65,233,373.00	73,771,758.00	0.12
100,000	JOHN BEAN TECH CORP 0.25 CV 15MAY26	米ドル	12,750,612.00	13,878,026.00	0.01
399,000	KAZTRANS GAS JSC 4.375 26SEP27 REGS	米ドル	51,857,288.00	56,914,988.00	0.09
1,475,000	KB HOME 4.00 15JUN31	米ドル	182,828,761.00	200,585,929.00	0.32
203,000	KENYA REP OF 9.75 16FEB31 REGS	米ドル	30,651,937.00	29,188,592.00	0.05
500,000	KOSMOS ENERGY LTD 3.125 CV 15MAR30	米ドル	78,324,216.00	78,068,617.00	0.12
842,000	KRAKEN OIL & GAS 7.625 15AUG29 144A	米ドル	132,258,043.00	128,036,306.00	0.20
805,000	LABL ESC ISS LLC 10.5 15JUL27 144A	米ドル	106,244,250.00	118,176,601.00	0.19
152,000	LABL INC 6.75 15JUL26 144A	米ドル	21,003,257.00	22,782,111.00	0.04

(\*) 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7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券(続き)					
A. 債券(続き)			日本円	日本円	%
1,115,000	LABL INC 9.5 01NOV28 144A	米ドル	166,122,261.00	169,720,245.00	0.27
1,669,000	LADDER CAP FIN 4.25 01FEB27 144A	米ドル	238,582,979.00	243,555,802.00	0.39
515,000	LADDER CAP FIN 7.00 15JUL31 144A	米ドル	82,902,411.00	79,283,923.00	0.13
300,000	LANTHEUS HLDGS INC 2.625 CV 15DEC27	米ドル	59,626,686.00	69,978,762.00	0.11
3,095,000	LEBANESE REP DFLT 8.25 17MAY34 SR89	米ドル	30,207,748.00	32,699,016.00	0.05
950,000	LEVEL 3 FINANCING 10.5 15APR29 144A	米ドル	147,160,331.00	146,609,770.00	0.23
400,000	LEVIATHAN BD LTD 6.75 30JUN30	米ドル	54,509,889.00	54,310,341.00	0.09
600,000	LIBERTY MEDIA CORP 2.25 CV 15AUG27	米ドル	81,309,845.00	101,297,805.00	0.16
500,000	LIBERTY MEDIA CORP 2.375 CV 30SEP53	米ドル	77,820,637.00	81,351,348.00	0.13
400,000	LIBERTY MEDIA CORP 2.75 CV 1DEC49	米ドル	46,724,103.00	58,047,734.00	0.09
890,000	LIFEPOINT HEALTH 10.00 01JUN32 144A	米ドル	139,917,951.00	141,674,621.00	0.23
1,068,000	LIFEPOINT HEALTH 9.875 15AUG30 144A	米ドル	151,819,204.00	175,542,187.00	0.28
200,000	LIVANOVA USA INC 2.50 CV 15MAR29	米ドル	30,594,969.00	30,955,772.00	0.05
500,000	LIVE NATION ENTERT 2.0 CV 15FEB25	米ドル	63,638,353.00	78,143,381.00	0.13
500,000	LIVE NATION ENTERT 3.125 CV 15JAN29	米ドル	70,764,746.00	84,763,396.00	0.14
435,625	LUMEN TECH INC 4.125 15APR29 144A	米ドル	40,446,355.00	47,667,985.00	0.08
300,000	LUMENTUM HDG INC 0.5 CV 15DEC26	米ドル	35,088,830.00	41,181,290.00	0.07
400,000	LUMENTUM HDG INC 0.50 CV 15JUN28	米ドル	41,323,084.00	47,792,586.00	0.08
300,000	LUMENTUM HOLDINGS 1.5 CV 15DEC29	米ドル	44,040,919.00	43,558,440.00	0.07
400,000	LYFT INC 0.625 CV 01MAR29	米ドル	66,333,991.00	56,345,121.00	0.09
450,000	MACOM TECH SOLUT 0.25 CV 15MAR26	米ドル	66,014,375.00	85,475,514.00	0.14
701,000	MADISON IAQ LLC 4.125 30JUN28 144A	米ドル	101,537,307.00	98,856,614.00	0.16
1,320,000	MADISON IAQ LLC 5.875 30JUN29 144A	米ドル	170,741,798.00	185,952,925.00	0.30
400,000	MARRIOTT VACATION 3.25 CV 15DEC27	米ドル	52,207,246.00	55,512,107.00	0.09
300,000	MARRIOTT VACATION WORL 0 CV 15JAN26	米ドル	39,531,693.00	41,622,027.00	0.07
843,000	MATADOR RESOURCES 6.5 15APR32 144A	米ドル	127,819,005.00	127,532,222.00	0.20
930,000	MATCH GP HD II 4.125 01AUG30 144A	米ドル	128,038,083.00	126,322,146.00	0.20
938,000	MATIV HOLDINGS 6.875 01OCT26 144A	米ドル	131,212,226.00	141,480,170.00	0.23
1,405,000	MAUSER PACKAGING 7.875 15APR27 144A	米ドル	197,341,550.00	218,315,203.00	0.35
513,000	MEDLINE BORROWER 6.25 01APR29	米ドル	77,812,558.00	79,025,362.00	0.13
200,000	MELCO RESORTS FI 7.625 17APR32 REGS	米ドル	30,902,406.00	30,022,553.00	0.05
400,000	MERIT MEDICAL SYST CV 3.00 01FEB29	米ドル	62,753,024.00	70,605,122.00	0.11
300,000	MERITAGE HOMES CORP 1.75 CV 15MAY28	米ドル	48,667,264.00	49,816,003.00	0.08
252,000	MEXICAN UNITED STATE 4.4899 25MAY32	ユーロ	40,549,283.00	41,253,323.00	0.07
1,178,000	MEXICAN UNITED STATES 2.659 24MAY31	米ドル	143,481,206.00	148,821,410.00	0.24
291,000	MEXICAN UNITED STATES 4.875 19MAY33	米ドル	39,970,790.00	41,156,275.00	0.07
600,000	MICROCHIP TECHNO 0.125 CV 15NOV24	米ドル	78,269,838.00	93,143,484.00	0.15
400,000	MICROSTRATEGY INC 0.00 CV 15FEB27	米ドル	41,109,377.00	79,389,256.00	0.13
300,000	MICROSTRATEGY INC 0.625 CV 15MAR30	米ドル	50,025,692.00	56,530,886.00	0.09
500,000	MIDDLEBY CORP 1 CV 01SEP25	米ドル	73,961,920.00	85,086,869.00	0.14
1,100,000	MIDWEST GAMING BO 4.875 1MAY29 144A	米ドル	152,593,202.00	156,704,628.00	0.25
100,000	MIRUM PHARMACEUTIC 4.00 CV 01MAY29	米ドル	18,150,208.00	22,629,729.00	0.04
1,090,000	MITER BRAND/MIWD 6.75 01APR32 144A	米ドル	165,771,734.00	166,126,588.00	0.27
600,000	MKS INSTRUMENTS INC 1.25 CV 1JUN30	米ドル	109,134,467.00	92,312,423.00	0.15
400,000	MONGODB INC 0.25 CV 15JAN26	米ドル	63,700,515.00	78,539,296.00	0.13

(\*) 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7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,525,000	MOZART DEBT MRGR 3.875 01APR29 144A	米ドル	191,259,537.00	214,334,585.00	0.34
100,000	MP MATERIALS CORP CV 0.25 01APR26	米ドル	11,468,759.00	13,511,794.00	0.01
200,000	NATERA INC 2.25 CV 01MAY27	米ドル	47,761,600.00	77,085,196.00	0.12
1,390,000	NATIONSTAR MTG 5.75 15NOV31 144A	米ドル	212,014,551.00	200,311,795.00	0.32
1,000,000	NCL CORP LTD 1.125 CV 15FEB27	米ドル	112,020,788.00	140,091,882.00	0.22
460,000	NCL CORP LTD 8.125 15JAN29 144A	米ドル	68,431,883.00	73,790,158.00	0.12
631,000	NCL CORPORATION 5.875 15FEB27 144A	米ドル	75,918,396.00	94,533,311.00	0.15
549,000	NCL CORPORATION 5.875 15MAR26 144A	米ドル	68,303,267.00	82,547,826.00	0.13
150,000	NEOGENOMICS INC 0.25 CV 15JAN28	米ドル	16,337,360.00	18,309,713.00	0.03
1,366,000	NEPTUNE BIDCO 9.29 15APR29 144A	米ドル	188,500,510.00	201,666,761.00	0.32
240,000	NEWFOLD DIGITAL 11.75 15OCT28 144A	米ドル	39,325,735.00	36,702,613.00	0.06
463,000	NEWFOLD DIGITAL HLDG 6 15FEB29 144A	米ドル	55,655,154.00	49,198,826.00	0.08
630,000	NEXSTAR ESCROW 5.625 15JUL27 144A	米ドル	97,442,116.00	92,240,306.00	0.15
801,000	NEXTERA ENERGY 3.875 15OCT26 144A	米ドル	106,437,503.00	115,800,155.00	0.19
1,388,000	NEXTERA ENERGY 7.25 15JAN29 144A	米ドル	206,092,961.00	217,768,849.00	0.35
300,000	NEXTERA ENERGY CAP 3.0 CV 01MAR27	米ドル	57,367,316.00	53,565,108.00	0.09
150,000	NEXTERA ENERGY PART 0.00 CV 15NOV25	米ドル	17,822,353.00	20,692,522.00	0.03
200,000	NEXTERA NRG PARTNERS 2.5 CV 15JUN26	米ドル	25,143,804.00	27,772,577.00	0.04
500,000	NICE LTD 0.00 CV 15SEP25	米ドル	76,068,062.00	71,307,762.00	0.11
630,000	NOBLE FINANCE II LLC 8 15APR30 144A	米ドル	95,141,160.00	99,789,895.00	0.16
500,000	NORDSTROM INC 4.25 01AUG31	米ドル	66,899,098.00	66,603,133.00	0.11
330,000	NORDSTROM INC 4.375 01APR30	米ドル	45,827,762.00	45,232,348.00	0.07
981,000	NORTHERN OIL & GA 8.125 1MAR28 144A	米ドル	141,693,862.00	150,914,451.00	0.24
700,000	NORTHERN OIL GAS 3.625 CV 15APR29	米ドル	102,435,456.00	129,052,821.00	0.21
1,300,000	NORTHRIVER MIDST 6.75 15JUL32 144A	米ドル	209,413,392.00	197,115,675.00	0.32
1,295,000	NORTONLIFELOCK 6.75 30SEP27 144A	米ドル	181,706,990.00	198,414,698.00	0.32
790,000	NOVA CHEMICALS CO 8.50 15NOV28 144A	米ドル	120,397,591.00	126,288,269.00	0.20
580,000	NOVA CHEMICALS CO 9.00 15FEB30 144A	米ドル	90,573,067.00	92,465,768.00	0.15
510,000	NOVELIS CORP 3.25 15NOV26 144A	米ドル	60,641,305.00	73,171,254.00	0.12
1,250,000	NOVELIS CORP 4.75 30JAN30 144A	米ドル	147,606,309.00	177,723,850.00	0.28
250,000	NRG ENERGY INC 2.75 CV 01JUN48	米ドル	30,536,422.00	68,232,447.00	0.11
1,060,000	NRG ENERGY INC 3.875 15FEB32 144A	米ドル	130,743,477.00	138,880,175.00	0.22
385,000	NRG ENERGY INC 5.25 15JUN29 144A	米ドル	48,691,212.00	56,306,528.00	0.09
560,000	NRG ENERGY INC FRN PERP 144A	米ドル	78,713,122.00	93,309,700.00	0.15
400,000	NUTANIX INC 0.25 CV 01OCT27	米ドル	45,808,828.00	65,141,450.00	0.10
200,000	OKTA INC CV 0.125 01SEP25	米ドル	24,409,176.00	28,465,425.00	0.05
675,000	OLYMPUS WTR HLDG 9.75 15NOV28 144A	米ドル	97,097,448.00	108,100,446.00	0.17
450,000	OLYMPUS WTR US HL 6.25 01OCT29 144A	米ドル	63,295,892.00	62,307,283.00	0.10
400,000	OMAN GOV INTL BD 6.25 25JAN31 REGS	米ドル	61,829,300.00	62,999,570.00	0.10
1,300,000	ON SEMICONDUCTOR 0.50 CV 01MAR29	米ドル	180,279,816.00	197,190,235.00	0.32
483,000	ONEMAIN FINANCE CORP 7.50 15MAY31	米ドル	75,242,425.00	74,817,239.00	0.12
980,000	ONEMAIN FINANCE CORP 7.875 15MAR30	米ドル	145,689,849.00	154,294,517.00	0.25
1,120,000	ONTARIO GAMING GTA 8 01AUG30 144A	米ドル	160,838,568.00	174,535,975.00	0.28
782,000	OPTICS BIDCO 7.721 4JUN38 SER2038	米ドル	121,023,662.00	123,940,332.00	0.20
1,671,000	OPTION CARE HLTH 4.375 31OCT29 144A	米ドル	208,306,164.00	235,333,900.00	0.38

(\*) 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7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,045,000	ORGANON & CO 6.75 15MAY34 144A	米ドル	164,305,864.00	159,072,891.00	0.25
100,000	ORMAT TECH INC 2.5 CV 15JUL27	米ドル	15,024,793.00	15,387,328.00	0.02
1,289,000	OUTFRONT MEDIA CAP 5 15AUG27 144A	米ドル	157,983,496.00	189,599,106.00	0.30
1,300,000	PACTIV EVERGREEN 4.0 15OCT27 144A	米ドル	155,845,284.00	184,693,063.00	0.30
500,000	PALO ALTO NETWORKS CV 0.375 01JUN25	米ドル	105,346,182.00	240,809,047.00	0.39
217,000	PAN AMERICAN NRG 8.50 30APR32 REGS	米ドル	34,364,158.00	34,163,445.00	0.05
735,000	PANAMA REPUBLIC OF 2.252 29SEP32	米ドル	81,062,520.00	81,289,055.00	0.13
357,000	PANAMA REPUBLIC OF 6.875 31JAN36	米ドル	52,772,941.00	53,424,565.00	0.09
200,000	PANAMA REPUBLIC OF 7.875 01MAR57	米ドル	30,210,175.00	31,844,509.00	0.05
846,000	PANTHER ESCROW 7.125 01JUN31 144A	米ドル	128,309,045.00	130,956,454.00	0.21
200,000	PAR TECHNOLOGY CORP 1.5 CV 15OCT27	米ドル	23,585,684.00	28,797,471.00	0.05
1,612,000	PARAMOUNT GLOBAL 4.95 15JAN31	米ドル	227,238,540.00	220,957,454.00	0.35
1,540,000	PARK INTERM HLDG 4.875 15MAY29 144A	米ドル	187,287,136.00	219,824,569.00	0.35
800,000	PARSONS CORP 2.625 CV 01MAR29	米ドル	128,948,598.00	125,936,113.00	0.20
500,000	PEBBLEBROOK HOTEL T 1.75 CV 15DEC26	米ドル	59,059,730.00	67,428,042.00	0.11
100,000	PENN NATION GAMING 2.75 CV 15MAY26	米ドル	46,754,313.00	16,569,944.00	0.03
200,000	PENNYMAC CORP 5.50 CV 15MAR26	米ドル	22,940,198.00	29,012,360.00	0.05
484,000	PENNYMAC FIN SVC 7.125 15NOV30 144A	米ドル	74,897,136.00	73,723,713.00	0.12
951,000	PENNYMAC FIN SVC 7.875 15DEC29 144A	米ドル	139,680,465.00	150,489,536.00	0.24
609,000	PERMIAN RES OPTG 6.25 1FEB33 144A	米ドル	93,856,720.00	91,944,759.00	0.15
373,000	PERUSAHAAN PENERB 4.4 01MAR28 REGS	米ドル	50,293,102.00	55,310,846.00	0.09
1,278,000	PETROLEO DEL PERU 4.75 19JUN32 REGS	米ドル	137,561,882.00	143,919,331.00	0.23
2,449,000	PETROLEOS MEXICAN 5.95 28JAN31	米ドル	290,452,187.00	303,820,701.00	0.49
500,000	PETROLEOS MEXICAN 7.69 23JAN50	米ドル	57,786,360.00	54,884,094.00	0.09
530,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.50 27JUN44	米ドル	45,710,278.00	49,086,771.00	0.08
2,177,108	PETROLEOS VENEZ DFLT 6 15NOV26 REGS	米ドル	41,059,450.00	39,430,947.00	0.06
812,000	PETRONAS CAPITAL 3.5 21APR30 REGS	米ドル	106,608,995.00	114,497,021.00	0.19
1,000,000	PETSMART INC 4.75 15FEB28 144A	米ドル	127,886,709.00	141,462,191.00	0.23
350,000	PG&E CORP 4.25 CV 01DEC27	米ドル	53,202,930.00	54,515,968.00	0.09
1,071,000	PG&E CORP 5.0 01JUL28	米ドル	143,728,731.00	157,276,210.00	0.25
515,000	PHILIPPINE REPUBLI OF 4.625 17JUL28	米ドル	72,252,731.00	77,423,643.00	0.12
1,114,000	PHINIA INC 6.75 15APR29 144A	米ドル	169,987,685.00	171,289,576.00	0.27
1,836,000	PILGRIM'S PRIDE CORP 3.50 01MAR32	米ドル	229,793,169.00	238,920,165.00	0.38
740,000	POST HOLDINGS 4.625 15APR30 144A	米ドル	83,968,152.00	103,861,939.00	0.17
1,400,000	POST HOLDINGS INC 5.50 15DEC29	米ドル	189,715,921.00	204,718,027.00	0.33
600,000	POST HOLDINGS INC CV 2.5 15AUG27	米ドル	85,908,563.00	102,421,196.00	0.16
600,000	PPL CAPITAL FUND 2.875 CV 15MAR28	米ドル	81,112,293.00	90,241,134.00	0.14
1,731,000	PRIME SECSRVC BR 6.25 15JAN28 144A	米ドル	205,980,443.00	260,661,796.00	0.42
200,000	PROGRESS SOFT CORP 1.00 CV 15APR26	米ドル	28,011,620.00	33,161,097.00	0.05
400,000	PROGRESS SOFTW CORP 3.50 CV 01MAR30	米ドル	62,036,731.00	64,449,840.00	0.10
200,000	PROS HOLDINGS INC 2.25 CV 15SEP27	米ドル	32,347,103.00	27,922,076.00	0.04
300,000	Q2 HOLDINGS INC CV 0.75 01JUN26	米ドル	36,924,745.00	46,456,493.00	0.07
554,000	QATAR STATE OF 4.817 14MAR49 REGS	米ドル	77,027,761.00	79,031,677.00	0.13
549,000	QNB FINANSBANK AS/TURK 7.25 21MAY29	米ドル	85,534,830.00	83,390,544.00	0.13
388,459	RADIOLOGY PART 7.775 31JAN29 144A	米ドル	54,477,756.00	55,112,363.00	0.09

(\*) 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7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
520,000	RAIN CARBON INC 12.25 01SEP29 144A	米ドル	78,027,355.00	84,936,211.00	0.14
200,000	RAPID7 INC 0.25 CV 15MAR27	米ドル	25,049,558.00	26,865,565.00	0.04
931,000	REAL HERO MERGER 6.25 01FEB29 144A	米ドル	115,183,698.00	120,633,546.00	0.19
250,000	REPLIGEN CORP CV 1.00 15DEC28	米ドル	38,350,603.00	39,968,782.00	0.06
995,000	RHP HOTEL PTY/FIN 6.50 01APR32 144A	米ドル	150,730,101.00	151,842,293.00	0.24
1,050,000	RITHM CAPITAL CO 6.25 15OCT25 144A	米ドル	169,504,457.00	158,229,572.00	0.25
1,334,000	RITHM CAPITAL CO 8.00 01APR29 144A	米ドル	198,648,527.00	199,292,251.00	0.32
1,584,000	RLJ LODGING TRUST 4.00 15SEP29 144A	米ドル	175,908,517.00	212,812,936.00	0.34
1,431,000	ROCKCLIFF ERGY II 5.5 15OCT29 144A	米ドル	181,739,415.00	203,989,857.00	0.33
822,000	ROCKETMTGE CO-IS 4.00 15OCT33 144A	米ドル	105,224,098.00	106,303,741.00	0.17
1,832,000	ROCKIES EXPRESS 4.80 15MAY30 144A	米ドル	241,367,667.00	257,480,549.00	0.41
200,000	ROYAL CARIB CRUI 6.00 CV 15AUG25	米ドル	103,807,444.00	95,719,898.00	0.15
546,000	ROYAL CARIB CRUIS 7.25 15JAN30 144A	米ドル	81,265,494.00	86,422,613.00	0.14
789,000	ROYAL CARIB CRUISE 5.5 31AUG26 144A	米ドル	114,265,168.00	118,371,120.00	0.19
800,000	RUSSIAN FED 5.10 28MAR35 REGS	米ドル	104,966,480.00	72,748,330.00	0.12
2,000,000	RUSSIAN FED 5.25 23JUN47 REGS	米ドル	262,987,657.00	166,777,810.00	0.27
494,950	SAMARCO MINERACAO FRN 30JUN31 144A	米ドル	68,656,391.00	69,192,037.00	0.11
108,385	SAMARCO MINERACAO FRN 30JUN31 REGS	米ドル	15,558,091.00	15,151,791.00	0.02
900,000	SAREPTA THERAPEUTIC 1.25 CV 15SEP27	米ドル	137,682,626.00	164,227,091.00	0.26
1,040,000	SCIH SALT HLDGS 6.625 01MAY29 144A	米ドル	142,385,494.00	147,656,283.00	0.24
1,000,000	SEAGATE HDD CAYMAN 3.50 CV 01JUN28	米ドル	156,223,840.00	200,359,768.00	0.32
1,095,000	SEALED AIR CORP 5.00 15APR29 144A	米ドル	140,744,130.00	159,684,152.00	0.26
300,000	SEMTECH CORP 1.625 CV 1NOV27	米ドル	55,940,070.00	47,757,324.00	0.08
112,000	SENEGAL REPUBLIC 4.75 13MAR28 REGS	ユーロ	16,713,142.00	17,031,404.00	0.03
1,340,000	SENSATA TECHNO 5.875 01SEP30 144A	米ドル	181,653,367.00	199,219,980.00	0.32
400,000	SHIFT4 PAYMENTS INC 0.00 CV 15DEC25	米ドル	70,265,155.00	65,322,567.00	0.10
500,000	SHIFT4 PAYMENTS INC CV 0.5 01AUG27	米ドル	60,934,776.00	70,446,645.00	0.11
1,484,000	SIMMONS FOOD INC 4.625 01MAR29 144A	米ドル	206,592,452.00	201,227,876.00	0.32
277,000	SISECAM UK PLC 8.625 02MAY32 REGS	米ドル	43,462,583.00	42,494,299.00	0.07
1,476,000	SITIO ROYAL OP 7.875 01NOV28 144A	米ドル	221,280,307.00	232,829,086.00	0.37
340,000	SM ENERGY CO 6.75 01AUG29 144A	米ドル	53,126,593.00	51,570,756.00	0.08
255,000	SM ENERGY CO 7.00 01AUG32 144A	米ドル	39,844,945.00	38,829,569.00	0.06
400,000	SNAP INC 0 CV 01MAY27	米ドル	43,082,744.00	50,499,270.00	0.08
700,000	SNAP INC 0.125 CV 01MAR28	米ドル	73,121,244.00	83,781,323.00	0.13
500,000	SNAP INC 0.75 CV 01AUG26	米ドル	52,876,930.00	75,955,595.00	0.12
150,000	SOFI TECHN INC 0.00 CV 15OCT26	米ドル	17,691,943.00	19,900,139.00	0.03
300,000	SOFI TECHNOLOGIES 1.25 CV 15MAR29	米ドル	44,913,024.00	45,550,717.00	0.07
753,000	SOLARIS MIDSTREA 7.625 01APR26 144A	米ドル	103,901,375.00	114,342,302.00	0.18
1,045,000	SOTERA HEALTH 7.375 01JUN31 144A	米ドル	167,674,568.00	160,741,116.00	0.26
425,000	SOUTH AFRICA REP 4.85 30SEP29	米ドル	59,653,248.00	59,804,278.00	0.10
540,000	SOUTH AFRICA REP 5.875 20APR32	米ドル	76,175,894.00	77,019,653.00	0.12
800,000	SOUTHERN CO 3.875 15DEC25	米ドル	110,451,382.00	127,747,275.00	0.20
300,000	SOUTHERN CO 4.5 CV 15JUN27	米ドル	49,093,987.00	47,361,879.00	0.08
1,200,000	SOUTHWEST AIRLINES 1.25 CV 01MAY25	米ドル	181,955,280.00	179,123,896.00	0.29

(\*) 百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2024年7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A . 債券（続き）			日本円	日本円	%
100,000	SPECTRUM BRANDS INC 3.375 CV 1JUN29	米ドル	15,317,757.00	14,682,922.00	0.02
200,000	SQUARE INC 0.25 CV 01NOV27	米ドル	24,070,524.00	25,295,892.00	0.04
1,160,000	SS&C TECHNOLOGIES 5.5 30SEP27 144A	米ドル	148,525,101.00	173,121,148.00	0.28
483,000	SS&C TECHNOLOGIES 6.50 01JUN32 144A	米ドル	75,113,669.00	74,332,387.00	0.12
757,000	STANDARD IND 4.75 15JAN28 144A	米ドル	94,666,472.00	109,381,479.00	0.18
289,000	STANDARD INDUSTR 6.50 30JUL32 144A	米ドル	44,767,558.00	43,618,812.00	0.07
699,000	STARWOOD PROP TST 7.25 01APR29 144A	米ドル	105,777,725.00	108,413,769.00	0.17
350,000	STARWOOD PROPERTY 6.75 CV 15JUL27	米ドル	52,234,655.00	55,708,769.00	0.09
710,000	STATION CASINOS 4.625 01DEC31 144A	米ドル	100,432,708.00	97,510,512.00	0.16
400,000	STRIDE INC CV 1.125 01SEP27	米ドル	40,009,356.00	92,037,202.00	0.15
600,000	SUPER MICRO COMPUT 0.00 CV 01MAR29	米ドル	102,332,776.00	83,947,346.00	0.13
903,000	SURGERY CENTER 7.25 15APR32 144A	米ドル	139,056,582.00	140,586,869.00	0.22
380,000	TALLGRASS NRG 6.0 31DEC30 144A	米ドル	56,891,280.00	54,310,045.00	0.09
200,000	TANDEM DIABET 1.50 CV 15MAR29 S2024	米ドル	31,994,477.00	38,909,791.00	0.06
928,000	TASEKO MINES LTD 8.25 01MAY30 144A	米ドル	140,967,828.00	143,703,697.00	0.23
550,000	TAYLOR MORRISON 5.125 1AUG30 144A	米ドル	64,871,657.00	80,677,635.00	0.13
170,000	TELECOM ITALIA CAP 7.721 04JUN38	米ドル	24,239,381.00	25,959,684.00	0.04
1,680,000	TENET HEALTHCARE 4.625 15JUN28	米ドル	192,830,078.00	243,750,530.00	0.39
880,000	TENET HEALTHCARE 6.75 15MAY31	米ドル	119,271,582.00	136,393,338.00	0.22
875,000	TENET HEALTHCARE CORP 4.25 01JUN29	米ドル	112,621,619.00	124,514,974.00	0.20
500,000	TETRA TECH INC CV 2.25 15AUG28	米ドル	74,492,539.00	90,768,491.00	0.15
1,170,000	TK ELEVATOR US NE 5.25 15JUL27 144A	米ドル	162,780,544.00	172,625,771.00	0.28
750,000	TRANSDIGM INC 4.875 01MAY29 WI	米ドル	97,284,596.00	107,597,180.00	0.17
500,000	TRANSDIGM INC 6.375 01MAR29 144A	米ドル	74,168,997.00	76,500,906.00	0.12
627,000	TRANSDIGM INC 6.625 01MAR32 144A	米ドル	93,734,845.00	96,478,169.00	0.15
1,036,000	TRANSDIGM INC 6.75 15AUG28 144A	米ドル	152,172,572.00	159,032,445.00	0.25
1,190,000	TRANSDIGM INC 6.875 15DEC30 144A	米ドル	174,101,920.00	184,611,798.00	0.30
265,000	TRANSDIGM INC 7.125 01DEC31 144A	米ドル	39,579,450.00	41,558,472.00	0.07
200,000	TRANSMEDICS GROUP 1.50 CV 01JUN28	米ドル	41,779,763.00	49,867,350.00	0.08
300,000	TRIPADVISOR INC 0.25 CV 01APR26	米ドル	39,124,195.00	41,467,336.00	0.07
800,000	TRITON WATER HLDG 6.25 01APR29 144A	米ドル	102,925,618.00	117,478,676.00	0.19
1,182,000	TRIVIUM PACKAGING 5.50 15AUG26 144A	米ドル	153,916,649.00	174,887,817.00	0.28
730,000	TRIVIUM PACKAGING 8.50 15AUG27 144A	米ドル	104,068,482.00	108,010,816.00	0.17
1,105,000	TURKEY REP OF 6.875 17MAR36	米ドル	149,158,224.00	160,625,377.00	0.26
530,000	TURKEY REP OF 9.375 19JAN33	米ドル	74,781,012.00	90,792,029.00	0.15
200,000	TWO HARBORS INV CO CV 6.25 15JAN26	米ドル	24,605,149.00	29,280,448.00	0.05
600,000	TYLER TECHNOLOGIES CV 0.25 15MAR26	米ドル	77,949,531.00	110,797,819.00	0.18
400,000	UBER TECH 0.875 CV 01DEC28 SER 2028	米ドル	75,964,655.00	66,560,194.00	0.11
900,000	UBER TECH INC 0.00 CV 15DEC25	米ドル	104,678,215.00	138,689,710.00	0.22
1,710,000	UKG INC 6.875 1FEB31 144A	米ドル	257,974,852.00	264,661,792.00	0.42
975,000	UKRAINE GOVT 7.253 15MAR35	米ドル	40,193,015.00	45,121,982.00	0.07
2,161,000	UKRAINE GOVT 7.375 25SEP34 REGS	米ドル	91,486,186.00	99,927,284.00	0.16
965,000	UNITED RENTALS NORTH 3.75 15JAN32	米ドル	115,902,330.00	128,566,317.00	0.21
650,000	UNITED RENTALS NORTH AM 4.0 15JUL30	米ドル	81,318,471.00	89,568,779.00	0.14
942,000	UNITED WHOLESALE 5.5 15APR29 144A	米ドル	139,046,016.00	136,930,719.00	0.22
800,000	UPC BROADBAND 4.875 15JUL31 144A	米ドル	108,041,433.00	109,789,002.00	0.18

(\*) 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7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
300,000	UPWORK INC CV 0.25 15AUG26	米ドル	33,069,946.00	40,471,572.00	0.06
1,344,000	US FOODS INC 6.875 15SEP28 144A	米ドル	197,821,950.00	207,884,226.00	0.33
2,286,100	US T-NOTE 3.625 15MAY53	米ドル	303,883,652.00	302,005,564.00	0.48
300,000	UZBEKISTAN INTL BD 6.9 28FEB32 REGS	米ドル	46,230,736.00	44,270,090.00	0.07
150,000	VAIL RESORT INC 0.00 CV 1JAN26	米ドル	16,356,898.00	20,828,360.00	0.03
200,000	VARONIS SYSTEMS INC 1.25 CV 15AUG25	米ドル	37,917,943.00	55,366,619.00	0.09
300,000	VEECO INSTRUMENTS 2.875 CV 1JUN29	米ドル	53,198,379.00	67,488,414.00	0.11
1,171,000	VENEZUELA REP DFLT 7.65 21APR25	米ドル	29,377,670.00	28,204,554.00	0.05
490,300	VENEZUELA REP DFLT 8.25 13OCT24	米ドル	12,076,328.00	12,395,175.00	0.01
300,000	VENTAS REALTY LP 3.75 CV 01JUN26	米ドル	42,954,924.00	49,286,239.00	0.08
1,280,000	VENTURE GLOBAL 4.125 15AUG31 144A	米ドル	152,909,444.00	175,482,504.00	0.28
453,000	VENTURE GLOBAL 7.00 15JAN30 144A	米ドル	71,068,208.00	68,834,845.00	0.11
1,258,000	VENTURE GLOBAL 8.125 01JUN28 144A	米ドル	182,234,811.00	197,742,897.00	0.32
1,674,000	VENTURE GLOBAL CA 3.875 1NOV33 144A	米ドル	190,795,448.00	218,706,978.00	0.35
326,000	VENTURE GLOBAL CA 6.25 15JAN30 144A	米ドル	44,499,641.00	50,494,123.00	0.08
1,699,000	VENTURE GLOBAL CA 8.375 01JUN31 144	米ドル	256,252,187.00	268,810,259.00	0.43
631,000	VERDE PURCHASER 10.50 30NOV30 144A	米ドル	94,514,303.00	101,187,039.00	0.16
100,000	VERINT SYSTEMS INC 0.25 CV 15APR26	米ドル	12,638,905.00	14,089,329.00	0.02
300,000	VERTEX INC 0.75 CV 01MAY29	米ドル	58,794,679.00	57,384,065.00	0.09
454,000	VERTIV GP CORP 4.125 15NOV28 144A	米ドル	63,614,077.00	64,656,622.00	0.10
400,000	VESTEL ELEKTRONIK 9.75 15MAY29 REGS	米ドル	61,831,197.00	60,357,568.00	0.10
1,392,000	VFH PARENT 7.5 15JUN31 144A	米ドル	220,398,616.00	215,671,664.00	0.35
752,000	VIKING CRUISES 9.125 15JUL31 144A	米ドル	108,529,107.00	123,730,765.00	0.20
810,000	VIRGIN MEDIA SEC 5.50 15MAY29 144A	米ドル	101,928,690.00	113,700,997.00	0.18
500,000	VISHAY INTERTECHNOL 2.25 CV 15SEP30	米ドル	72,650,786.00	74,182,166.00	0.12
473,000	VISTRA CORP FRN PERP 144A	米ドル	72,218,649.00	71,744,410.00	0.11
497,000	VISTRA OPERATION 6.875 15APR32 144A	米ドル	75,496,778.00	77,067,318.00	0.12
788,000	VISTRA OPERATIONS 4.375 1MAY29 144A	米ドル	91,552,003.00	112,065,897.00	0.18
1,350,000	VISTRA OPERATIONS 7.75 15OCT31 144A	米ドル	199,582,952.00	214,647,661.00	0.34
1,188,000	WAND NEWCO 3 INC 7.625 30JAN32 144A	米ドル	179,386,647.00	186,803,548.00	0.30
884,000	WASTE PRO USA INC 5.50 15FEB26 144A	米ドル	106,733,784.00	132,338,460.00	0.21
400,000	WAYFAIR INC 1.00 CV 15AUG26	米ドル	83,082,522.00	54,930,489.00	0.09
300,000	WAYFAIR INC 3.25 CV 15SEP27	米ドル	41,657,033.00	52,263,462.00	0.08
236,000	WE SODA INV HLDG 9.375 14FEB31 REGS	米ドル	35,355,387.00	36,652,658.00	0.06
200,000	WEC ENERGY GROUP 4.375 CV 01JUN29	米ドル	31,776,200.00	31,001,051.00	0.05
900,000	WELLTOWER OP LLC 2.75 CV 15MAY28	米ドル	126,106,643.00	167,000,260.00	0.27
1,290,000	WESCO DISTRIB 6.625 15MAR32 144A	米ドル	201,588,301.00	198,365,307.00	0.32
500,000	WESTERN DIGITAL CORP 3 CV 15NOV28	米ドル	114,452,584.00	105,462,439.00	0.17
1,639,000	WHITE CAP BUYER 6.875 15OCT28 144A	米ドル	202,847,225.00	244,941,110.00	0.39
100,000	WHITE CAP PARENT 8.25 15MAR26 144A	米ドル	14,257,120.00	15,089,633.00	0.02
626,000	WINDSOR HOLDINGS 8.50 15JUN30 144A	米ドル	88,846,562.00	99,055,590.00	0.16
225,000	WINNEBAGO INDUST 3.25 CV 15JAN30	米ドル	34,420,107.00	33,653,649.00	0.05
725,000	WMG ACQUIS CORP 3.875 15JUL30 144A	米ドル	101,356,303.00	98,591,880.00	0.16
300,000	WORKIVA INC 1.25 CV 15AUG28	米ドル	43,584,357.00	40,660,581.00	0.07
900,000	WR GRACE HLD LLC 5.625 15AUG29 144A	米ドル	107,819,295.00	123,970,861.00	0.20

(\*) 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7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,105,000	YUMJ BRANDS INC 4.75 15JAN30 144A	米ドル	142,642,233.00	160,577,179.00	0.26
1,031,000	ZAYO GROUP HLDGS INC 4 01MAR27 144A	米ドル	115,378,277.00	131,779,970.00	0.21
566,000	ZIGGO BOND CO 5.125 28FEB30 144a	米ドル	64,739,655.00	75,300,675.00	0.12
700,000	ZILLOW GROUP INC 1.375 CV 01SEP26	米ドル	114,509,306.00	131,654,183.00	0.21
500,000	ZILLOW GROUP INC 2.75 CV 15MAY25	米ドル	97,363,293.00	77,563,854.00	0.12
800,000	ZSCALER INC 0.125 CV 1JUL25	米ドル	111,911,382.00	152,197,958.00	0.24
債券合計			52,475,992,610	56,704,979,776	90.77
B. 中期債券			日本円	日本円	%
244,000	CEZ AS 4.25 11JUN32 EMTN	ユーロ	41,205,684.00	40,218,956.00	0.06
676,000	DP WORLD CRESCEN 3.7495 30JAN30 REG	米ドル	91,507,462.00	95,565,765.00	0.15
982,000	EQUATE CHEMICAL 2.625 28APR28 REGS	米ドル	124,648,092.00	134,365,824.00	0.22
300,000	EXP-IMP BK INDIA 2.25 13JAN31 REGS	米ドル	37,293,836.00	38,059,752.00	0.06
500,000	FIN DEPT SHARJAH 4.625 17JAN31 REGs	ユーロ	87,032,618.00	81,587,966.00	0.13
300,000	KAZMUNAYGAZ NAT 5.375 24APR30 REGS	米ドル	44,230,119.00	44,153,995.00	0.07
235,000	MDGH GMTN RSC 5.084 22MAY53 REGS	米ドル	33,148,421.00	33,787,018.00	0.05
200,000	MDGH GMTN RSC LTD 2.5 3JUN31 GMTN	米ドル	24,398,742.00	26,119,548.00	0.04
435,000	NIGERIA REP OF 7.375 28SEP33 REGS	米ドル	52,096,110.00	53,692,999.00	0.09
449,000	NIGERIA REP OF 7.696 23FEB38 REGS	米ドル	50,170,485.00	52,858,755.00	0.08
803,000	PERUSAHAAN LISTR 3.875 17JUL29 REGS	米ドル	107,865,696.00	113,863,790.00	0.18
750,000	ROMANIA GOVT 5.625 30MAY37 REGS	ユーロ	126,611,769.00	119,378,427.00	0.19
940,000	ROMANIA GOVT 5.875 30JAN29 REGS	米ドル	141,673,309.00	143,032,173.00	0.23
672,000	ROMANIA GOVT 6.00 25MAY34 REGS	米ドル	100,363,624.00	100,895,973.00	0.16
515,000	SAUDI ARABIAN OI 5.875 17JUL64 REGS	米ドル	81,206,315.00	75,881,250.00	0.12
418,000	SAUDI ARABIAN OIL 2.25 24NOV30 REGS	米ドル	50,168,570.00	53,754,685.00	0.09
281,000	SAUDI INTER BOND 2 09JUL39 REGS	ユーロ	31,609,290.00	34,570,702.00	0.06
266,000	SAUDI INTER BOND 4.5 26OCT46 REGS	米ドル	33,748,710.00	33,874,626.00	0.05
700,000	SAUDI INTER BOND 5.00 16JAN34 REGS	米ドル	104,700,813.00	105,176,728.00	0.17
414,000	SAUDI INTER BOND 5.50 25OCT32 REGS	米ドル	62,074,103.00	64,514,595.00	0.10
1,450,000	SAUDI INTER BOND 5.75 16JAN54 REGS	米ドル	214,896,096.00	213,735,748.00	0.34
712,000	STATE GRID OVERS 1.625 5AUG30 EMTN	米ドル	86,330,566.00	91,958,489.00	0.15
中期債券合計			1,726,980,430	1,751,047,764	2.79
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			54,202,973,040	58,456,027,540	93.56

(\*) 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7月31日現在

## 利回り債券3分法ファンド

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
.投資信託					
23,260	ISHARES IBOX US H/Y CORP BD DIS	米ドル	289,222,157.00	274,742,308.00	0.43
25,391	SPDR BLOOMBERG HIGH YIELD BND DIS	米ドル	371,338,117.00	365,866,561.00	0.59
投資信託合計			660,560,274.00	640,608,869.00	1.02
投資有価証券合計			54,863,533,314	59,096,636,409	94.58

(\*) 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

## 利回り債券3分法ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
アメリカ合衆国		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	8.83
	本社業務、経営コンサルタント事業	4.88
	電気、ガス、空調設備供給	4.08
	コンピューター、電子・光学製品の製造	3.27
	出版事業	3.07
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	2.73
	コンピューター・プログラミング、コンサルタント業 および関連事業	2.70
	原油および天然ガスの採掘	2.41
	電気通信	2.24
	ヒューマンヘルス事業	2.09
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	1.90
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	1.86
	食品の製造	1.76
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	1.52
	保険代理店およびブローカー業	1.50
	土木工学	1.34
	ギャンブルおよびベッティング事業	1.32
	自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修 理	1.26
	他の輸送機器の製造	1.24
	持株会社の事業	1.13
	番組制作および放送事業	1.13
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	0.99
	レンタルおよびリース事業	0.98
	科学的研究および開発	0.97
	その他の製造	0.93
	空輸	0.91
	情報サービス事業	0.89
	旅行代理店、旅行者予約サービスおよび関連事業	0.75
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.72
	自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造	0.62
	ファンド運用事業	0.59

(\*) 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）

## 利回り債券3分法ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
アメリカ合衆国（続き）		
	廃棄物の収集、処理および処分事業；資源回収	0.57
	宿泊設備	0.57
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.56
	紙・紙製品の製造	0.55
	建物の建設	0.54
	不動産事業	0.51
	基金属の製造	0.50
	保険および年金基金以外の金融サービスに対する	0.48
	その他の補助事業	
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.48
	教育	0.39
	電気機器の製造	0.37
	建築およびエンジニアリング事業；テクニカルテスト	0.35
	および分析	
	広告および市場調査	0.34
	輸送のための保管および支援事業	0.33
	機械装置設備の修理および設置	0.32
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.28
	オフィス経営、オフィス支援および	0.27
	その他のビジネス支援事業	
	食品および飲料サービス事業	0.27
	スポーツ活動、娯楽およびレクリエーション事業	0.27
	採鉱支援サービス活動	0.26
	専門建設事業	0.25
	その他の採鉱および採石業	0.24
	映画、ビデオおよびテレビ番組制作、	0.24
	録音および音楽出版事業	
	化学薬品および化学製品の製造	0.24
	セキュリティおよび調査事業	0.22
	損害保険	0.21
	他の専門的、科学的、技術的事業	0.20
	飲料の製造	0.19
	他の非金属性鉱産物の製造	0.18
	織物の製造	0.18

(\*) 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)

## 利回り債券3分法ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
アメリカ合衆国(続き)		
	金属鉱石の採鉱	0.17
	法律および会計サービス業	0.09
	雇用活動	0.09
	木材ならびに家具以外の木製品および コルク製品の製造(わら製品および組物材料の製造)	0.05
		71.37
カナダ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	0.67
	改善事業および他の廃棄物管理サービス	0.65
	金属鉱石の採鉱	0.48
	化学薬品および化学製品の製造	0.35
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.28
	他の輸送機器の製造	0.28
		2.71
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)	1.14
	コンピューター・プログラミング、コンサルタント業 および関連事業	0.40
	コンピューター、電子・光学製品の製造	0.31
		1.85
イギリス		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	0.91
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.26
	その他の金融仲介機関	0.10
	持株会社の事業	0.08
	化学薬品および化学製品の製造	0.06
		1.41

(\*) 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)

## 利回り債券3分法ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
メキシコ		
	原油および天然ガスの採掘	0.66
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.38
	その他の金融仲介機関	0.18
		1.22
パナマ		
	水上輸送	0.88
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.27
		1.15
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)	0.80
	コンピューター、電子・光学製品の製造	0.32
		1.12
サウジアラビア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.72
	原油および天然ガスの採掘	0.21
		0.93
バミューダ		
	水上輸送	0.82
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	0.07
		0.89
ドイツ		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.46
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.27
		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）

## 利回り債券3分法ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
トルコ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.41
	その他の金融仲介機関	0.13
	その他の製造	0.10
	電気、ガス、空調設備供給	0.05
		0.69
ルーマニア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.58
		0.58
コロンビア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.50
	原油および天然ガスの採掘	0.07
		0.57
イスラエル		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.17
	コンピューター・プログラミング、コンサルタント業 および関連事業	0.12
	出版事業	0.11
	機械装置設備の修理および設置	0.08
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.05
		0.53
ルクセンブルグ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	0.52
		0.52

(\*) 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）

## 利回り債券3分法ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
インドネシア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.22
	電気、ガス、空調設備供給	0.18
	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）	0.09
		0.49
リベリア		
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.48
		0.48
アルゼンチン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.42
	原油および天然ガスの採掘	0.06
		0.48
チリ		
	基金属の製造	0.27
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.18
		0.45
ジャージー		
	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）	0.43
		0.43
アラブ首長国連邦		
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	0.16
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.13
	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）	0.10
		0.39

(\*) 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）

## 利回り債券3分法ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ロシア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.38
		0.38
アイルランド		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	0.34
		0.34
オーストラリア		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	0.30
		0.30
フランス		
	持株会社の事業	0.29
		0.29
ブラジル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.14
	金属鉱石の採鉱	0.13
		0.27
トーゴ		
	治外法権機関および団体の活動	0.26
		0.26
インド		
	その他の金融仲介機関	0.16
	電気、ガス、空調設備供給	0.08
		0.24
ペルー		
	コークスおよび石油精製品の製造	0.23
		0.23

(\*) 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)

## 利回り債券3分法ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ウクライナ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.23
		0.23
南アフリカ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.22
		0.22
エルサルバドル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.20
		0.20
イタリア		
	その他の金融仲介機関	0.20
		0.20
マレーシア		
	原油および天然ガスの採掘	0.18
		0.18
エジプト		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.18
		0.18
ガーナ共和国		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.17
		0.17
ドミニカ共和国		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.11
	空輸	0.06
		0.17

(\*) 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)

## 利回り債券3分法ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ナイジェリア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.17
		0.17
カザフスタン		
	原油および天然ガスの採掘	0.16
		0.16
英領ヴァージン諸島		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 (他に分類されないもの)	0.15
		0.15
カタール		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.13
		0.13
ベネズエラ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.06
	原油および天然ガスの採掘	0.07
		0.13
グアテマラ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.12
		0.12
フィリピン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.12
		0.12
アンゴラ		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.11
		0.11

(\*) 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）

## 利回り債券3分法ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
オマーン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.10
		0.10
エクアドル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.09
		0.09
ガボン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.07
		0.07
ウズベキスタン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.07
		0.07
ハンガリー		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.07
		0.07
チェコ共和国		
	電気、ガス、空調設備供給	0.06
		0.06
コートジボワール		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.05
		0.05
ケニア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.05
		0.05

(\*) 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)

## 利回り債券3分法ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
レバノン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.05
		0.05
セネガル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.03
		0.03
投資有価証券合計		94.58

(\*) 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】

2023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96億円である。

##### （２）【事業の内容及び営業の状況】

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

2024年8月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っている。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	12	316,515,572,799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ない。

## 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328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2023年1月1日至2023年12月31日）の財務諸表について、有限責任 あず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 (2022年12月31日)	当事業年度 (2023年12月31日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	4,428,683	5,941,773
未収委託者報酬	208,073	189,560
前払販売関連費用	4,962,309	3,727,122
未収入金	339,977	386,109
デリバティブ債権	14,471	-
流動資産計	9,953,515	10,244,566
資産合計	9,953,515	10,244,566
負債の部		
流動負債		
未払金	91,290	159,615
未払費用	573,788	505,676
デリバティブ債務	-	5,826
流動負債計	665,079	671,117
負債合計	665,079	671,117
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	8,094,359	8,379,372
株主資本合計	9,288,435	9,573,448
純資産合計	9,288,435	9,573,448
負債・純資産合計	9,953,515	10,244,566

## ( 2 ) 【損益の状況】

( 単位 : 千円 )

	前事業年度 ( 自 2022年 1月 1日 至 2022年12月31日 )	当事業年度 ( 自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日 )
営業収益		
委託者報酬	2,816,686	2,441,739
販売管理報酬等	3,268,471	2,239,588
営業収益計	6,085,158	4,681,327
営業費用		
支払手数料	2,457,431	2,134,871
販売関連費用	3,035,298	2,058,216
営業費用計	5,492,729	4,193,087
一般管理費		
事務委託費	241,226	175,571
諸経費	15,361	20,465
一般管理費計	256,587	196,036
営業利益	335,841	292,202
営業外収益		
受取利息	7	4
営業外収益計	7	4
営業外費用		
為替差損	6,524	3,922
営業外費用計	6,524	3,922
経常利益	329,324	288,284
特別損失		
前払販売関連費用追加償却費	* 1 367,438	* 1 3,272
税引前当期純利益又は		
税引前当期純損失 ( )	38,114	285,012
当期純利益又は当期純損失 ( )	38,114	285,012

## （ 3 ）株主資本等変動計算書

前事業年度（自 2022年1月1日 至 2022年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計	
		その他 資本剰余金	その他 利益剰余金 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

当事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

（単位：千円）

	株主資本				純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計	
		その他 資本剰余金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金		
当期首残高	246	1,193,830	8,094,359	9,288,435	9,288,435
当期変動額					
当期純利益			285,012	285,012	285,012
当期変動額合計	-	-	285,012	285,012	285,012
当期末残高	246	1,193,830	8,379,372	9,573,448	9,573,448

## 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	前事業年度	当事業年度
前払販売関連費用	4,962,309	3,727,122
前払販売関連費用追加償却費	367,438	3,272

## （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。

## （損益計算書関係）

前事業年度（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。

当事業年度（自 2023年 1月 1日 至 2023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 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

当事業年度（自 2023年 1月 1日 至 2023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（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られません。

（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（2023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	-	(5,826)	-	(5,826)
デリバティブ取引計	-	(5,826)	-	(5,826)

（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られません。

（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（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	-	-	-

## 当事業年度（2023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	5,941,773	-	-	-
未収入金	386,109	-	-	-
合 計	6,327,883	-	-	-

## （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（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

当事業年度（2023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	235,362	-	5,826	5,826
合計		235,362	-	5,826	5,826

## 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（2022年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（2023年12月31日）

該当事項はありません。

（収益認識関係）

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 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。

当事業年度（自 2023年 1月 1日 至 2023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	2,441,739	2,239,588	4,681,327

## 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 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	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	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。

当事業年度（自 2023年 1月 1日 至 2023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)	2,083,813	未払 費用	505,502
						事務委託	事務 委託 (注3)	173,635		
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)	1,526,072	預金	5,886,898
						デリバ ティブ 取引	デリバ ティブ 取引に よる支払 (注4)	12,674	デリバ ティブ 債務	5,826

## (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 2022年1月1日 至 2022年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2023年1月1日 至 2023年12月31日 〕
1株当たり純資産額	4,644,217円97銭	4,786,724円18銭
1株当たり当期純利益又は 1株当たり当期純損失（ ）	19,057円11銭	142,506円21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、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おりません。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、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

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 2022年1月1日 至 2022年12月31日 〕	当事業年度 〔 自 2023年1月1日 至 2023年12月31日 〕
当期純利益又は 当期純損失（ ）（千円）	38,114	285,012
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）	38,114	285,012
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

2024年4月19日

BNY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  
業務執行社員  
公認会計士 御園生豪洋

### 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BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2023年1月1日から2023年12月31日までの第45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、BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2023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、監査人としてのそ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。