

## 【表紙】

|               |                                                                                                                                                                                                                                                              |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 【提出書類】        | 半期報告書                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 【提出先】         | 関東財務局長                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 【提出日】         | 2025年 2 月28日                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 【計算期間】        | 第15期中（自 2024年 6 月 1 日 至 2024年11月30日）                                                                                                                                                                                                                         |
| 【ファンド名】       | ニッポン・オフショア・ファンズ -<br>グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド<br>（Nippon Offshore Funds - Global High Yield 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<br>（BNY Mellon International Management Limited）                                                                                                                                                                   |
| 【代表者の役職氏名】    | 取締役 スコット・レノン<br>（Scott Lennon, Director）                                                                                                                                                                                                                     |
| 【本店の所在の場所】    | ケイマン諸島、KY1-1104、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、<br>サウス・チャーチ・ストリート、ウグランド・ハウス、私書箱309号、<br>メイプルズ・コーポレート・サービスイズ・リミテッド気付<br>（c/o Maples Corporate Services Limited, PO Box 309,<br>Ugland House, South Church Street, George Town,<br>Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands） |
| 【代理人の氏名又は名称】  | 弁護士 三 浦 健<br>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<br>森・濱田松本法律事務所外国法共同事業                                                                                                                                                                                                     |
| 【事務連絡者氏名】     | 弁護士 三 浦 健<br>同 大 西 信 治<br>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<br>森・濱田松本法律事務所外国法共同事業                                                                                                                                                                                                     |
| 【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】

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストであるグローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「ファンド」または「シリーズ・トラスト」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

## （１）【投資状況】（資産別および地域別の投資状況）

（2024年12月末日現在）

| 資産の種類               | 国・地域名   | 時価合計<br>(米ドル)                  | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|---------|--------------------------------|-------------|
| 債券                  | 米国      | 123,511,039.63                 | 70.11       |
|                     | イギリス    | 10,300,932.04                  | 5.85        |
|                     | カナダ     | 7,126,869.70                   | 4.05        |
|                     | オランダ    | 5,793,066.80                   | 3.29        |
|                     | ドイツ     | 4,479,211.12                   | 2.54        |
|                     | ルクセンブルグ | 4,207,201.77                   | 2.39        |
|                     | フランス    | 4,094,450.08                   | 2.32        |
|                     | イタリア    | 4,028,644.92                   | 2.29        |
|                     | スペイン    | 1,761,296.54                   | 1.00        |
|                     | ジャージー   | 1,458,826.84                   | 0.83        |
|                     | パナマ     | 1,411,536.62                   | 0.80        |
|                     | バミューダ   | 1,167,071.84                   | 0.66        |
|                     | スウェーデン  | 1,133,666.56                   | 0.64        |
|                     | アイルランド  | 861,623.67                     | 0.49        |
|                     | ブラジル    | 779,954.86                     | 0.44        |
|                     | デンマーク   | 634,134.02                     | 0.36        |
|                     | オーストラリア | 622,493.55                     | 0.35        |
|                     | ケイマン諸島  | 472,870.92                     | 0.27        |
|                     | リベリア    | 376,521.34                     | 0.21        |
| 小計                  |         | 174,221,412.82                 | 98.90       |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） |         | 1,941,115.78                   | 1.10        |
| 合計（純資産総額）           |         | 176,162,528.60<br>(約27,860百万円) | 100.00      |

（注１）投資比率とは、ファンドの米ドル・ベースによる純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）米ドルおよびオーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、2024年12月30日現在の株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝158.15円および１豪ドル＝98.46円）による。以下同じ。

（注３）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されているが、ファンド証券は、豪ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り豪ドル貨をもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合がある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

## （２）【運用実績】

## 【純資産の推移】

2024年12月末日前１年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

（豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券）

|           | 純資産総額          |                | １口当たり純資産価格 |     |
|-----------|----------------|----------------|------------|-----|
|           | 豪ドル            | 円              | 豪ドル        | 円   |
| 2024年１月末日 | 312,612,759.90 | 30,779,852,340 | 4.43       | 436 |
| ２月末日      | 307,474,307.45 | 30,273,920,312 | 4.40       | 433 |
| ３月末日      | 305,328,827.67 | 30,062,676,372 | 4.41       | 434 |
| ４月末日      | 299,323,508.39 | 29,471,392,636 | 4.35       | 428 |
| ５月末日      | 295,746,160.84 | 29,119,166,996 | 4.35       | 428 |
| ６月末日      | 299,403,197.03 | 29,479,238,780 | 4.36       | 429 |
| ７月末日      | 298,617,309.71 | 29,401,860,314 | 4.39       | 432 |
| ８月末日      | 298,246,998.55 | 29,365,399,477 | 4.42       | 435 |
| ９月末日      | 297,650,892.15 | 29,306,706,841 | 4.43       | 436 |
| 10月末日     | 290,267,496.71 | 28,579,737,726 | 4.38       | 431 |
| 11月末日     | 287,960,385.76 | 28,352,579,582 | 4.38       | 431 |
| 12月末日     | 283,173,973.00 | 27,881,309,382 | 4.33       | 426 |

（注）ファンドの投資対象は米ドル建てで管理されているが、現在発行されている受益証券は豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券のみである。

## &lt; 参考情報 &gt;

## 純資産総額および1口当たり純資産価格の推移(2010年9月30日(設定日)～2024年12月末日)



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

## 【分配の推移】

2024年12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。

| 期間                   | 1口当たり分配金 |    |
|----------------------|----------|----|
|                      | 豪ドル      | 円  |
| 2024年1月1日～2024年12月末日 | 0.36     | 35 |

## &lt; 参考情報 &gt;

## 分配の推移（税引前、1口当たり）（豪ドル）（現地分配基準日ベース）

| 分配月           | 2024年1月 | 2024年2月 | 2024年3月  | 2024年4月  | 2024年5月  | 2024年6月 | 2024年7月  |
|---------------|---------|---------|----------|----------|----------|---------|----------|
| 1口当たり分配金（豪ドル） | 0.030   | 0.030   | 0.030    | 0.030    | 0.030    | 0.030   | 0.030    |
| 分配月           | 2024年8月 | 2024年9月 | 2024年10月 | 2024年11月 | 2024年12月 | 設定来合計   | 直近12ヵ月合計 |
| 1口当たり分配金（豪ドル） | 0.030   | 0.030   | 0.030    | 0.030    | 0.030    | 10.390  | 0.360    |

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

## 【収益率の推移】

2024年1月1日から2024年12月末日までの期間における収益率は、以下のとおりである。

| 期間                   | 収益率（注） |
|----------------------|--------|
| 2024年1月1日～2024年12月末日 | 5.39%  |

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2024年12月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b＝2023年12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



（注1）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

b＝当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

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

## 2 【販売及び買戻しの実績】

2024年12月末日前 1 年間におけるファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに2024年12月末日現在のファンド証券の発行済口数は、以下のとおりである。

| 販売口数          | 買戻口数          | 発行済口数          |
|---------------|---------------|----------------|
| 2,153,060     | 7,453,415     | 65,367,470     |
| ( 2,153,060 ) | ( 7,453,415 ) | ( 65,367,470 ) |

（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】

ファンドの日本文の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものである。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）の財務書類は、米ドルで表示されている。なお、豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の情報に関しては、豪ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算が併記されている。円換算による金額は、2024年12月30日現在における株式会社三井住友銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝158.15円および1豪ドル＝98.46円）を使用して換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

## （１）【資産及び負債の状況】

ニッポン・オフショア・ファンズ  
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
純資産計算書  
2024年11月30日現在  
（米ドルで表示）

|                      | 注記     | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド<br>米ドル | 千円              |
|----------------------|--------|-------------------------------|-----------------|
| <b>資産</b>            |        |                               |                 |
| 投資有価証券               |        |                               |                 |
| 時価評価額                | 2.3    | 182,538,476.01                | 28,868,460      |
| 取得原価                 |        | 177,785,264.85                | 28,116,740      |
| 債券にかかる未収利息           | 2.7    | 3,004,684.06                  | 475,191         |
| 現金預金                 |        | 2,448,184.94                  | 387,180         |
| 為替先渡契約にかかる<br>未実現評価益 | 2.6,10 | 197,417.65                    | 31,222          |
| その他の資産               |        | 1,952.44                      | 309             |
| 資産合計                 |        | 188,190,715.10                | 29,762,362      |
| <b>負債</b>            |        |                               |                 |
| 為替先渡契約にかかる<br>未実現評価損 | 2.6,10 | 363,286.63                    | 57,454          |
| 未払販売管理報酬             | 3      | 133,285.63                    | 21,079          |
| 未払管理報酬               | 3      | 101,965.96                    | 16,126          |
| 未払販売報酬               | 6      | 39,202.71                     | 6,200           |
| 未払印刷および公告費           |        | 36,863.64                     | 5,830           |
| 未払専門家費用              |        | 22,709.49                     | 3,592           |
| 未払代行協会員報酬            | 7      | 15,678.05                     | 2,479           |
| 未払管理事務代行報酬           | 4      | 9,409.05                      | 1,488           |
| 未払弁護士報酬              |        | 9,074.12                      | 1,435           |
| 未払保管報酬               | 5      | 6,269.38                      | 992             |
| 未払受託報酬               | 8      | 1,236.09                      | 195             |
| その他の負債               |        | 1,932.40                      | 306             |
| 負債合計                 |        | 740,913.15                    | 117,175         |
| 純資産総額                |        | 187,449,801.95                | 29,645,186      |
| <b>純資産額</b>          |        |                               |                 |
| 豪ドルヘッジ・<br>豪ドル建て受益証券 |        | 287,960,385.76 豪ドル            | 28,352,579,582円 |
| <b>発行済受益証券口数</b>     |        |                               |                 |
| 豪ドルヘッジ・<br>豪ドル建て受益証券 |        | 65,747,110.00 口               |                 |
| <b>1口当たり純資産価格</b>    |        |                               |                 |
| 豪ドルヘッジ・<br>豪ドル建て受益証券 |        | 4.38 豪ドル                      | 431 円           |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ  
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
運用計算書および純資産変動計算書  
2024年11月30日に終了した期間  
（米ドルで表示）

|                    | 注記  | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド<br>米ドル | 千円          |
|--------------------|-----|-------------------------------|-------------|
| 収益                 |     |                               |             |
| 債券にかかる利息           | 2.7 | 6,346,054.01                  | 1,003,628   |
| 預金利息               |     | 97,637.19                     | 15,441      |
| その他の収益             |     | 448.65                        | 71          |
| 収益合計               |     | 6,444,139.85                  | 1,019,141   |
| 費用                 |     |                               |             |
| 販売管理報酬             | 3   | 839,524.27                    | 132,771     |
| 管理報酬               | 3   | 642,247.56                    | 101,571     |
| 販売報酬               | 6   | 246,925.11                    | 39,051      |
| 代行協会員報酬            | 7   | 98,750.84                     | 15,617      |
| 管理事務代行報酬           | 4   | 59,264.62                     | 9,373       |
| 保管報酬               | 5   | 39,488.60                     | 6,245       |
| 印刷および公告費           |     | 16,413.89                     | 2,596       |
| 取引手数料              |     | 15,764.79                     | 2,493       |
| 保護預り費用             |     | 11,219.13                     | 1,774       |
| 専門家費用              |     | 10,658.80                     | 1,686       |
| 弁護士報酬              |     | 4,393.28                      | 695         |
| 受託報酬               | 8   | 3,681.77                      | 582         |
| その他の費用             |     | 6,261.81                      | 990         |
| 費用合計               |     | 1,994,594.47                  | 315,445     |
| 投資純利益              |     | 4,449,545.38                  | 703,696     |
| 以下にかかる実現純損益：       |     |                               |             |
| 投資有価証券             | 2.3 | 2,510,273.74                  | 397,000     |
| 外国為替               | 2.4 | (27,391.55)                   | (4,332)     |
| 為替先渡契約             | 2.6 | (4,514,807.53)                | (714,017)   |
| 当期投資純利益および実現純損失    |     | 2,417,620.04                  | 382,347     |
| 以下にかかる未実現評価損益の純変動： |     |                               |             |
| 投資有価証券             | 2.3 | 2,555,650.82                  | 404,176     |
| 為替先渡契約             | 2.6 | 883,385.12                    | 139,707     |
| 外国為替               | 2.4 | 219,751.41                    | 34,754      |
| 運用による純資産の純増加       |     | 6,076,407.39                  | 960,984     |
| 資本の変動              |     |                               |             |
| 受益証券発行手取額          |     | 4,150,346.94                  | 656,377     |
| 受益証券買戻支払額          |     | (10,806,262.70)               | (1,709,010) |
| 資本の変動、純額           |     | (6,655,915.76)                | (1,052,633) |
| 支払分配金              | 11  | (8,088,833.47)                | (1,279,249) |
| 期首現在純資産額           |     | 196,118,143.79                | 31,016,084  |
| 期末現在純資産額           |     | 187,449,801.95                | 29,645,186  |

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 統計情報

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券

## 期末現在発行済受益証券口数

|              |              |
|--------------|--------------|
| 2023年 5 月31日 | 75,526,984 口 |
| 2024年 5 月31日 | 68,020,339 口 |
| 発行口数         | 1,431,950 口  |
| 買戻口数         | (3,705,179)口 |
| 2024年11月30日  | 65,747,110 口 |

豪ドル

千円

## 期末現在純資産総額

|              |                |            |
|--------------|----------------|------------|
| 2023年 5 月31日 | 329,503,740.67 | 32,442,938 |
| 2024年 5 月31日 | 295,746,160.84 | 29,119,167 |
| 2024年11月30日  | 287,960,385.76 | 28,352,580 |

豪ドル

円

## 期末現在 1 口当たり純資産価格

|              |      |     |
|--------------|------|-----|
| 2023年 5 月31日 | 4.36 | 429 |
| 2024年 5 月31日 | 4.35 | 428 |
| 2024年11月30日  | 4.38 | 431 |

## 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11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 注記１．活動および目的

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

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「シリーズ・トラスト」という。）は、C I B C カリビアン・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド（旧名称：ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド）（以下「受託会社」という。）とB N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）の間に締結された基本信託証書および2010年8月26日および2015年7月31日付補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

## 受益証券クラス

豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券（以下「受益証券」という。）が発行されている。

## 投資目的および方針

シリーズ・トラストの投資目的は、世界のハイ・イールド債券（上場または店頭取引される派生商品を含む。）から成る分散されたポートフォリオに投資することを通じ、安定した収益の確保と長期的な資産の成長を追求することである。債務不履行のリスクを可能な限り回避するため、債券の信用力は、投資時において調査され、シリーズ・トラストのポートフォリオに保有されている間、管理される。

シリーズ・トラストのポートフォリオの目標は、長期的なトータル・リターンを提供を狙いつつ、毎月の分配金を安定的に支払うため十分な収益を確保することである。

投資運用会社および／または委託先が投資し得る世界のハイ・イールド債券には、現物社債、ゼロクーポン債、P I K債（同種の追加債券の形態で利息を支払う債券）、ユーロ債、 Yankee債およびこれらの派生商品を含むことがあるが、これらに限定されないものとする。投資運用会社および／または委託先はまた、現金および短期金融商品（預金（カストディアン・スウィープ・アカウントを含む。）、コマーシャル・ペーパー、預金証書、米国財務省短期・中期証券およびその他の現金相当金融商品を含むがこれらに限られない。）に投資することができる。

投資運用会社は、シリーズ・トラストのポートフォリオの投資および再投資の運用に関する業務を副投資運用会社に委託している。

投資運用会社は随時、その裁量にて別のまたは追加の投資顧問会社または投資運用会社を任命することができる。

管理会社および／またはその委託先は、為替リスクを軽減する（完全になくすものではない）ため、また、受益証券が表示される通貨である豪ドルに対する（シリーズ・トラストが表示される）米ドルの値下りから受益証券の価値を保護するため、為替ヘッジ取引を使用する予定である。

管理会社は、上記に詳述した外国為替取引を1つあるいは複数の手段をもって運営することができる。管理会社は、為替ヘッジに関する機能を（i）為替ヘッジの一部を（自社またはその委託先を通じて）運営すること、および／または（ ）残りの部分の為替ヘッジを事前に取り決められた為替ヘッジに関するパラメータに基づき管理および監視する第三者（以下「為替管理会社」という。）を指名することによって分割して運営することができる。

---

## 注記2．重要な会計方針

---

### 2.1 財務書類の表示

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

### 2.2 純資産総額の計算

各クラスの純資産総額（以下「NAV」という。）は各評価日に計算される。

### 2.3 有価証券への投資の評価

- ( a ) 下記 ( e ) および ( h ) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている株式（クローズド・エンド型投資信託および上場投資信託の持分を含む。）の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点またはその直前における次の価格を参照して行われるものとする。（ A ）（ i ）該当する証券市場がアジア、オセアニアまたは南北アメリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の最終取引価格、（ ）該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該株式の主要な証券取引所または証券市場の始値、（ B ）（場合に応じ）最終取引価格または始値が利用可能でない場合は、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な最終取引価格、または管理会社および受託会社が別途決定する、当該株式の主要な証券取引所もしくは証券市場の直近の利用可能な取引買呼値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- ( b ) 下記 ( e ) および ( h ) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている先物およびオプションの価格に基づくすべての計算は、次の価格を参照して行われるものとする。（ i ）該当する証券市場が南北アメリカの場合は、関係評価日の直前の取引日における直近の清算価格、（ ）該当する証券市場がアジアまたはオセアニアの場合は、当該評価時点またはその直前における直近の清算価格、（ ）該当する証券市場が欧州またはアフリカの場合は、当該評価時点またはその直前における始値。当該価格を決定するにあたり、管理会社および受託会社は、双方が随時決定する情報源からの電子的な価格取得を利用しこれに依拠する権利を有するものとする。
- ( c ) 下記 ( e ) および ( h ) の規定に従い、証券市場において値付け、上場、取引または取扱われている債券の価格に基づくすべての計算は、当該評価時点における直近の利用可能な買呼値を参照して行われるものとする。
- ( d ) 下記 ( e ) および ( h ) の規定に従い、いかなる証券市場においても値付け、上場、取引または取扱われていない投資信託の各持分の価格は、直近に公表された当該投資信託の1口当たり純資産価格とするが、当該価格は、管理事務代行会社または当該投資信託のために公式価格情報の決定および提供を任命された者により提供されるものとする。
- ( e ) 純資産総額もしくは該当する建値が、上記 ( a )、( b )、( c ) もしくは ( d ) に規定されるとおりに利用できなかった場合、または該当する投資対象が、( a )、( b )、( c )、( d )、( f ) もしくは ( g ) に規定する投資対象でない場合、該当する投資対象の価格は、管理会社が決定する方法により随時決定されるものとする。
- ( f ) 上記 ( d ) が適用される投資信託の持分の場合を除き、市場において上場または通常取引されていない投資対象の価格は、管理会社によって、または当該投資対象の評価を行う資格を有すると受託会社が認める専門家によって誠実に決定される公正な推定市場価値とする。
- ( g ) 手持ち現金ならびに売掛金、前払費用および発生済で未受領の配当金の評価は、その全額とみなして行われる。但し、全額の支払いまたは受領が行われそうになく、かかる場合にその公正な価値を反映するため管理会社が適切とみなす割引を行った後にその評価が行われる場合についてはこの限りではない。

- （h）上記の規定にかかわらず、管理会社が関連状況に鑑みて投資対象の評価の調整またはその他の評価方法の使用が投資対象の公正な価値を反映するために必要となると判断した場合、管理会社は、受託会社の同意を得た上で、かかる調整を行い、かかる方法の使用を認めることができる。
- （i）シリーズ・トラストの表示通貨以外の通貨で建てられた投資対象の価格（証券または現金のものかを問わない。）は、管理事務代行会社が関連するプレミアムまたは割引および換算費用を考慮した上で当該状況において適切と判断するレート（公定レートその他を問わない。）により、シリーズ・トラストの表示通貨に換算されるものとする。

## 2.4 外貨換算

シリーズ・トラストは米ドルで表示されている。活動中の受益証券のクラスは豪ドル建てである。米ドル以外の通貨で表示される資産および負債は、当期末における実勢為替レートで米ドルに換算される。外貨で表示される取引は、取引日現在の実勢為替レートにより米ドルに換算される。

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

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

## 2.5 設立費

設立費はすべて償却されている。

## 2.6 為替先渡契約

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

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

## 2.7 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

---

管理会社はシリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.65パーセントの管理報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

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

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

---

#### 注記４．管理事務代行報酬

---

管理事務代行会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.06パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

---

#### 注記５．保管報酬

---

保管会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.04パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、取引手数料および諸費用とともに毎月後払いで支払われる。

---

#### 注記６．販売報酬

---

販売会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.25パーセントの報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、毎月後払いで支払われる。

---

#### 注記７．代行協会員報酬

---

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

---

#### 注記８．受託報酬

---

受託会社は、シリーズ・トラストの資産から、純資産総額に対して年率0.01パーセントの受託報酬（ただし最大年間報酬額は7,500米ドル）を受領する権利を有し、かかる報酬は、各評価日に発生し、計算され、暦四半期ごとに後払いで支払われる。

---

#### 注記９．税金

---

**ケイマン諸島**

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

**その他の国々**

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

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

**注記10．為替先渡契約**

2024年11月30日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

**10.1 - ポートフォリオ管理における為替先渡契約**

| 通貨                                      | 売り            | 通貨   | 買い            | 満期日        | 未実現評価益<br>/（評価損）    |
|-----------------------------------------|---------------|------|---------------|------------|---------------------|
|                                         |               |      |               |            | 米ドル                 |
| ユーロ                                     | 280,000.00    | 米ドル  | 295,258.43    | 2025年1月27日 | (1,307.13)          |
| ユーロ                                     | 315,000.00    | 米ドル  | 332,937.14    | 2025年1月27日 | (699.11)            |
| ユーロ                                     | 600,000.00    | 米ドル  | 635,084.52    | 2025年1月27日 | (413.11)            |
| ユーロ                                     | 30,955,000.00 | 米ドル  | 32,645,449.45 | 2025年1月27日 | (140,932.81)        |
| 英ポンド                                    | 7,115,000.00  | 米ドル  | 8,982,237.83  | 2025年1月27日 | (48,696.81)         |
| 米ドル                                     | 1,258,834.50  | 英ポンド | 1,000,000.00  | 2025年1月27日 | 10,446.54           |
| 米ドル                                     | 1,263,872.10  | 英ポンド | 1,000,000.00  | 2025年1月27日 | 5,408.94            |
| <b>ポートフォリオ管理における為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計</b> |               |      |               |            | <b>(176,193.49)</b> |

## 10.2 - 豪ドルの米ドルへの換算および豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

| 通貨                                                          | 売り             | 通貨  | 買い             | 満期日         | 未実現評価益<br>/（評価損） |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-----|----------------|-------------|------------------|
|                                                             |                |     |                |             | 米ドル              |
| 豪ドル                                                         | 4,752.40       | 米ドル | 3,099.24       | 2024年12月24日 | 5.61             |
| 豪ドル                                                         | 12,220.20      | 米ドル | 7,933.46       | 2024年12月24日 | (21.42)          |
| 豪ドル                                                         | 24,721.20      | 米ドル | 16,134.19      | 2024年12月24日 | 41.64            |
| 豪ドル                                                         | 45,188.00      | 米ドル | 29,219.87      | 2024年12月24日 | (195.77)         |
| 豪ドル                                                         | 68,652.70      | 米ドル | 44,722.77      | 2024年12月24日 | 32.52            |
| 豪ドル                                                         | 74,985.60      | 米ドル | 48,648.78      | 2024年12月24日 | (163.94)         |
| 豪ドル                                                         | 104,748.90     | 米ドル | 68,351.80      | 2024年12月24日 | 164.32           |
| 豪ドル                                                         | 105,098.50     | 米ドル | 68,560.38      | 2024年12月24日 | 145.33           |
| 豪ドル                                                         | 105,380.00     | 米ドル | 68,131.75      | 2024年12月24日 | (466.55)         |
| 豪ドル                                                         | 253,339.20     | 米ドル | 164,196.99     | 2024年12月24日 | (717.00)         |
| 豪ドル                                                         | 1,560,991.07   | 米ドル | 1,009,280.63   | 2024年12月24日 | (6,863.99)       |
| 豪ドル                                                         | 2,487,425.92   | 米ドル | 1,621,995.72   | 2024年12月24日 | 2,777.87         |
| 米ドル                                                         | 48,644.21      | 豪ドル | 74,985.60      | 2024年12月5日  | 167.89           |
| 米ドル                                                         | 164,181.54     | 豪ドル | 253,339.20     | 2024年12月4日  | 730.22           |
| 米ドル                                                         | 654,945.32     | 豪ドル | 1,003,509.24   | 2024年12月24日 | (1,699.70)       |
| 米ドル                                                         | 26,867,952.93  | 豪ドル | 41,546,945.95  | 2024年12月24日 | 177,496.78       |
| 米ドル                                                         | 162,901,750.00 | 豪ドル | 250,000,000.00 | 2024年12月27日 | (161,109.30)     |
| 豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための<br>為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計 |                |     |                |             | 10,324.51        |
| 為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計                                         |                |     |                |             | (165,868.98)     |

### 注記11．支払分配金

2024年11月30日に終了した期間中にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

| 受益証券1口当たり<br>支払分配金 | 現地分配基準日     | 分配落ち日       | 現地分配日       | 総額            |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|
| 豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券   |             |             |             | 豪ドル           |
| 0.03 豪ドル           | 2024年6月17日  | 2024年6月18日  | 2024年6月24日  | 2,062,653.57  |
| 0.03 豪ドル           | 2024年7月16日  | 2024年7月17日  | 2024年7月22日  | 2,047,747.47  |
| 0.03 豪ドル           | 2024年8月16日  | 2024年8月19日  | 2024年8月22日  | 2,029,104.45  |
| 0.03 豪ドル           | 2024年9月17日  | 2024年9月18日  | 2024年9月24日  | 2,017,528.35  |
| 0.03 豪ドル           | 2024年10月15日 | 2024年10月16日 | 2024年10月21日 | 2,009,984.25  |
| 0.03 豪ドル           | 2024年11月15日 | 2024年11月18日 | 2024年11月21日 | 1,976,860.50  |
| 支払分配金合計            |             |             |             | 12,143,878.59 |

---

**注記12．為替レート**

---

期末現在、使用された米ドルに対する為替レートは以下のとおりである。

| 通貨   | 為替レート  |
|------|--------|
| 豪ドル  | 1.5362 |
| ユーロ  | 0.9461 |
| 英ポンド | 0.7871 |

---

**注記13．後発事象**

---

期末より後にシリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

| 受益証券1口当たり<br>支払分配金 | 現地分配基準日     | 分配落ち日       | 現地分配日       | 総額           |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| 豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券   |             |             |             |              |
| 0.03豪ドル            | 2024年12月16日 | 2024年12月17日 | 2024年12月20日 | 1,963,842.90 |
| 0.03豪ドル            | 2025年1月15日  | 2025年1月16日  | 2025年1月22日  | 1,953,768.60 |
| 支払分配金合計            |             |             |             | 3,917,611.50 |

## （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11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                 | 銘柄                                  | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率＊  |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 |                                     |      |              |              |      |
| 債券                                                 |                                     |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 588,000                                            | 1011778 BC / NEW RED 4 15OCT30 144A | 米ドル  | 533,610.00   | 533,860.72   | 0.28 |
| 267,000                                            | 1011778 BC 5.625 15SEP29 144A       | 米ドル  | 267,000.00   | 266,608.74   | 0.14 |
| 727,000                                            | AAR ESCROW 6.75 15MAR29 144A        | 米ドル  | 731,745.00   | 744,247.78   | 0.40 |
| 717,000                                            | ACRISURE LLC/FIN 7.50 06NOV30 144A  | 米ドル  | 717,000.00   | 730,423.67   | 0.39 |
| 372,000                                            | ACRISURE LLC/FIN 8.25 01FEB29 144A  | 米ドル  | 371,799.76   | 381,512.04   | 0.20 |
| 610,000                                            | ADT SEC CORP 4.875 15JUL32 144A     | 米ドル  | 561,800.00   | 566,312.90   | 0.30 |
| 472,000                                            | ADTALEM GLOBAL EDU 5.5 01MAR28 144A | 米ドル  | 441,024.27   | 462,958.32   | 0.25 |
| 1,212,000                                          | AETHON UN/AETHIN 7.50 01OCT29 144A  | 米ドル  | 1,214,108.75 | 1,254,849.05 | 0.67 |
| 691,000                                            | AG ISSUER LLC 6.25 01MAR28 144A     | 米ドル  | 658,445.00   | 684,848.58   | 0.37 |
| 930,000                                            | AGRIFARMA SPA 4.5 31OCT28 REGS      | ユーロ  | 1,078,176.18 | 974,408.45   | 0.52 |
| 480,000                                            | ALBION FINANCING 5.25 15OCT26 REGS  | ユーロ  | 486,375.54   | 510,480.15   | 0.27 |
| 283,000                                            | ALBION FINANCING 8.75 15APR27 144A  | 米ドル  | 284,415.00   | 288,072.21   | 0.15 |
| 555,000                                            | ALLIANT HOLD 6.75 15APR28 144A      | 米ドル  | 552,693.51   | 559,587.08   | 0.30 |
| 200,000                                            | ALLIANT HOLDINGS 7.0 15JAN31 144A   | 米ドル  | 203,120.69   | 202,790.00   | 0.11 |
| 354,000                                            | ALLIANT HOLDINGS 7.375 01OCT32 144A | 米ドル  | 354,353.75   | 356,108.07   | 0.19 |
| 520,000                                            | ALLIED UNIVERSAL 6.00 01JUN29 144A  | 米ドル  | 430,300.00   | 477,800.86   | 0.25 |
| 735,000                                            | ALLWYN ENTERTMT 7.25 30APR30 REGS   | ユーロ  | 805,192.67   | 829,723.68   | 0.44 |
| 390,000                                            | ALLWYN ENTERTNMT 7.875 30APR29 144A | 米ドル  | 403,650.00   | 402,822.42   | 0.21 |
| 380,000                                            | ALLY FINANCIAL INC 6.7 14FEB33      | 米ドル  | 382,090.00   | 390,864.31   | 0.21 |
| 550,000                                            | ALPHA GENERATION 6.75 15OCT32 144A  | 米ドル  | 557,690.00   | 556,142.95   | 0.30 |
| 520,000                                            | AMBER FINCO PLC 6.625 15JUL29 REGS  | ユーロ  | 561,339.87   | 581,310.68   | 0.31 |
| 1,039,242                                          | AMERICAN AIRLINES 5.75 20APR29 144A | 米ドル  | 1,004,705.36 | 1,036,193.70 | 0.55 |
| 638,557                                            | ANYWHERE REAL EST CO 7 15APR30 144A | 米ドル  | 577,982.50   | 590,370.66   | 0.31 |
| 730,000                                            | ARCHES BUYER INC 4.25 01JUN28 144A  | 米ドル  | 649,468.75   | 678,781.30   | 0.36 |
| 420,000                                            | ARCHES BUYER INC 6.125 1DEC28 144A  | 米ドル  | 357,119.33   | 380,121.88   | 0.20 |
| 500,000                                            | ARDONAGH FIN LTD 6.875 15FEB31 REGS | ユーロ  | 552,324.53   | 534,466.65   | 0.29 |
| 200,000                                            | ARDONAGH GP FIN 8.875 15FEB32 144A  | 米ドル  | 200,500.00   | 205,079.00   | 0.11 |
| 880,000                                            | ARSENAL AIC PARENT 8 01OCT30 144A   | 米ドル  | 890,850.00   | 925,645.60   | 0.49 |
| 596,751                                            | ARTERA SERVICES 8.50 15FEB31 144A   | 米ドル  | 600,633.22   | 591,455.91   | 0.32 |
| 410,000                                            | ASSEMBLIN CAV GP 6.25 01JUL30 REGS  | ユーロ  | 443,374.09   | 446,685.20   | 0.24 |
| 1,628,000                                          | ATHENAHEALTH GRP 6.5 15FEB30 144A   | 米ドル  | 1,445,614.73 | 1,553,698.57 | 0.83 |
| 375,000                                            | AZELIS FINANCE NV 4.75 25SEP29 REGS | ユーロ  | 414,037.52   | 402,857.63   | 0.21 |
| 625,000                                            | B&M EUROPEAN VALUE 8.125 15NOV30    | 英ポンド | 777,424.49   | 843,657.70   | 0.45 |
| 1,050,000                                          | BAUSCH HEALTH COS 11 30SEP28 144A   | 米ドル  | 988,187.50   | 1,030,080.98 | 0.55 |
| 534,000                                            | BAUSCH HEALTH COS 5.25 15FEB31 144A | 米ドル  | 303,920.00   | 297,387.96   | 0.16 |
| 390,000                                            | BCP MODULAR FRN 30NOV28 REGS        | ユーロ  | 364,070.40   | 401,957.14   | 0.21 |
| 540,000                                            | BCP V MODULAR SER FRN 30NOV29 REGS  | ユーロ  | 483,716.29   | 513,844.58   | 0.27 |
| 488,000                                            | BEACON ROOFING S 4.125 15MAY29 144A | 米ドル  | 418,460.00   | 468,978.30   | 0.25 |
| 570,000                                            | BELLIS ACQ CO PL 8.125 14MAY30 REGS | 英ポンド | 714,124.76   | 703,559.62   | 0.38 |
| 400,000                                            | BELRON UK FIN 4.625 15OCT29 REGS    | ユーロ  | 442,660.03   | 430,365.91   | 0.23 |

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

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |      |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                     |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 742,000                                                | BLUE RACER MID LLC 7 15JUL29 144A   | 米ドル  | 743,852.50   | 763,421.54   | 0.41 |
| 396,000                                                | BOELS TOPHOLDING 5.75 15MAY30 REGS  | ユーロ  | 422,967.56   | 434,825.06   | 0.23 |
| 204,000                                                | BOMBARDIER INC 7.25 01JUL31 144A    | 米ドル  | 203,490.00   | 210,493.93   | 0.11 |
| 707,000                                                | BOMBARDIER INC 7.5 1FEB29 144A      | 米ドル  | 710,043.64   | 737,583.41   | 0.39 |
| 660,000                                                | BUILDERS FIRSTSOU 4.25 01FEB32 144A | 米ドル  | 584,100.00   | 599,162.98   | 0.32 |
| 478,000                                                | C&W SENIOR FIN 6.875 15SEP27 144A   | 米ドル  | 418,555.52   | 473,085.40   | 0.25 |
| 580,000                                                | CAB 3.375 01FEB28 REGS              | ユーロ  | 585,083.87   | 564,793.66   | 0.30 |
| 480,000                                                | CALIFORNIA BUYER 6.375 15FEB32 144A | 米ドル  | 476,400.00   | 478,360.70   | 0.26 |
| 535,000                                                | CALPINE CORP 5.00 01FEB31 144A      | 米ドル  | 480,205.61   | 506,964.50   | 0.27 |
| 670,000                                                | CARNIVAL CORP 10.50 01JUN30 144A    | 米ドル  | 701,350.00   | 718,413.46   | 0.38 |
| 630,000                                                | CARNIVAL CORP 5.75 15JAN30 REGS     | ユーロ  | 672,902.94   | 711,721.12   | 0.38 |
| 354,973                                                | CARVANA CO 12.00 01DEC28 144A       | 米ドル  | 329,072.94   | 378,264.20   | 0.20 |
| 588,945                                                | CARVANA CO FRN 01JUN30 144A         | 米ドル  | 612,907.50   | 647,104.50   | 0.35 |
| 740,000                                                | CASTLE UK FINCO 7.00 15MAY29 REGS   | 英ポンド | 820,482.70   | 909,578.14   | 0.49 |
| 575,000                                                | CCO HLDGS LLC 4.25 15JAN34 144A     | 米ドル  | 426,834.82   | 477,927.58   | 0.25 |
| 575,000                                                | CCO HLDGS LLC CAP 5.375 1JUN29 144A | 米ドル  | 512,468.75   | 559,472.30   | 0.30 |
| 833,000                                                | CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.50 01MAY32 | 米ドル  | 688,110.00   | 730,386.98   | 0.39 |
| 450,000                                                | CELANESE US HOLDINGS FRN 15NOV33    | 米ドル  | 466,086.50   | 480,867.93   | 0.26 |
| 703,000                                                | CEME SPA FRN 30SEP31 REGS           | ユーロ  | 762,653.88   | 733,917.70   | 0.39 |
| 825,000                                                | CHART INDUSTRIES 7.5 01JAN30 144A   | 米ドル  | 846,209.88   | 858,461.18   | 0.46 |
| 679,000                                                | CHARTER COMM OPT 5.375 01MAY47      | 米ドル  | 560,949.20   | 579,873.40   | 0.31 |
| 413,000                                                | CHEPLAPHARM ARZNE 5.5 15JAN28 144a  | 米ドル  | 406,613.23   | 397,005.34   | 0.21 |
| 520,000                                                | CHROME BIDCO SASU 3.5 31MAY28 REGS  | ユーロ  | 474,039.38   | 456,888.15   | 0.24 |
| 697,000                                                | CHS COMM HEALTH 10.875 15JAN32 144A | 米ドル  | 714,140.00   | 725,032.64   | 0.39 |
| 604,000                                                | CHS COMM HEALTH 5.25 15MAY30 144A   | 米ドル  | 487,412.18   | 518,675.82   | 0.28 |
| 702,000                                                | CHS COMM HEALTH 6.875 15APR29 144A  | 米ドル  | 565,400.00   | 565,951.91   | 0.30 |
| 806,000                                                | CIDRON AIDA FINCO 6.25 01APR28 REGS | 英ポンド | 1,046,495.30 | 980,718.85   | 0.52 |
| 590,000                                                | CITGO PETROLEUM 8.375 15JAN29 144A  | 米ドル  | 613,600.00   | 613,601.18   | 0.33 |
| 615,000                                                | CITIGROUP INC FRN PERP              | 米ドル  | 596,550.00   | 595,377.32   | 0.32 |
| 670,000                                                | CLEAN HARBORS 6.375 1FEB31 144A     | 米ドル  | 671,937.50   | 678,956.56   | 0.36 |
| 394,000                                                | CLEAR CHANNEL 5.125 15AUG27 144A    | 米ドル  | 379,811.80   | 384,498.18   | 0.21 |
| 316,000                                                | CLEAR CHANNEL OUTDOR 9 15SEP28 144A | 米ドル  | 318,250.68   | 335,264.62   | 0.18 |
| 111,000                                                | CLEARWAY ENERG OP 3.75 15JAN32 144A | 米ドル  | 96,214.80    | 96,412.32    | 0.05 |
| 460,000                                                | CLEVELAND CLIFFS 6.75 15APR30 144A  | 米ドル  | 439,625.55   | 462,432.48   | 0.25 |
| 211,000                                                | CLEVELAND CLIFFS 6.875 01NOV29 144A | 米ドル  | 211,000.00   | 212,483.54   | 0.11 |
| 613,000                                                | CLOUD SOFT GRP INC 6.5 31MAR29 144A | 米ドル  | 545,808.56   | 602,516.84   | 0.32 |
| 193,000                                                | CLOUD SOFT GRP INC 9 30SEP29 144A   | 米ドル  | 181,681.84   | 195,009.71   | 0.10 |
| 474,000                                                | CLYDESDALE ACQ 6.875 15JAN30 144A   | 米ドル  | 477,600.00   | 477,528.93   | 0.25 |
| 380,000                                                | CLYDESDALE ACQUIS 8.75 15APR30 144A | 米ドル  | 340,328.22   | 381,236.90   | 0.20 |
| 726,000                                                | COMPASS MINERALS 6.75 01DEC27 144A  | 米ドル  | 700,770.50   | 731,382.56   | 0.39 |
| 1,169,000                                              | COMSTOCK RESOURCES 6.75 01MAR29     | 米ドル  | 1,075,150.70 | 1,148,548.23 | 0.61 |
| 894,000                                                | CONSOLIDATED COMM 6.5 01OCT28 144A  | 米ドル  | 789,173.75   | 867,726.68   | 0.46 |

（\*）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11月30日現在 |

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                   | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                      |      |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                      |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 795,000                                                | CORNERST BDG INC 8.75 01AUG28 144A   | 米ドル  | 768,456.96   | 783,419.63   | 0.42 |
| 255,000                                                | CORNERST BDG INC 9.50 15AUG29 144A   | 米ドル  | 255,000.00   | 253,794.21   | 0.14 |
| 756,000                                                | COVANTA HOLDING CORP 5.00 01SEP30    | 米ドル  | 718,730.00   | 705,881.74   | 0.38 |
| 555,000                                                | CPUK FINANCE LTD 7.875 28AUG29       | 英ポンド | 692,252.06   | 723,834.81   | 0.39 |
| 675,000                                                | CQP HOLDCO LP/BIP V CHI 5.5 15JUN31  | 米ドル  | 645,753.18   | 649,215.00   | 0.35 |
| 633,000                                                | CSC HOLDINGS LLC 11.25 15MAY28 144A  | 米ドル  | 608,940.35   | 625,935.72   | 0.33 |
| 543,000                                                | CSC HOLDINGS LLC 4.125 01DEC30 144A  | 米ドル  | 376,881.25   | 409,084.31   | 0.22 |
| 250,000                                                | CSC HOLDINGS LLC 5.50 15APR27 144A   | 米ドル  | 206,250.00   | 226,261.20   | 0.12 |
| 288,000                                                | CSC HOLDINGS LLC 5.75 15JAN30 144A   | 米ドル  | 172,800.00   | 172,206.55   | 0.09 |
| 867,000                                                | DEALER TIRE LLC/DT 8 01FEB28 144A    | 米ドル  | 837,812.74   | 860,391.73   | 0.46 |
| 1,006,000                                              | DISH NETWRK CORP 11.75 15NOV27 144A  | 米ドル  | 996,019.10   | 1,069,650.63 | 0.57 |
| 234,000                                                | DYNAMO NEWCO GMBH 6.25 15OCT31 REGS  | ユーロ  | 261,904.62   | 250,454.40   | 0.13 |
| 680,000                                                | ECHOSTAR CORP 10.75 30NOV29 SER .    | 米ドル  | 729,300.00   | 734,955.56   | 0.39 |
| 645,000                                                | ECO MATERIAL TEC 7.875 31JAN27 144A  | 米ドル  | 639,554.04   | 652,543.92   | 0.35 |
| 740,000                                                | EDGE FINCO PLC 8.125 15AUG31 REGS    | 英ポンド | 973,433.02   | 953,059.26   | 0.51 |
| 1,061,000                                              | ELASTIC NV 4.125 15JUL29 144A        | 米ドル  | 898,435.00   | 992,842.21   | 0.53 |
| 646,000                                                | ELLUCIAN HLDG INC 6.50 01DEC29 144A  | 米ドル  | 649,910.00   | 653,325.64   | 0.35 |
| 1,204,000                                              | EMERALD DEBT 6.625 15DEC30 144A      | 米ドル  | 1,215,750.00 | 1,217,011.63 | 0.65 |
| 874,000                                                | EMERIA SASU 7.75 31MAR28 REGS        | ユーロ  | 937,372.90   | 870,827.61   | 0.46 |
| 628,000                                                | ENCINO ACQ PARTNER 8.5 01MAY28 144A  | 米ドル  | 624,925.15   | 642,341.01   | 0.34 |
| 248,000                                                | ENCINO ACQUISITION 8.75 01MAY31 144A | 米ドル  | 248,000.00   | 261,847.58   | 0.14 |
| 870,000                                                | ENCORE CAPITAL 4.25 01JUN28 REGS     | 英ポンド | 835,177.81   | 1,024,140.50 | 0.55 |
| 790,000                                                | ENERGIA GROUP ROI 6.875 31JUL28      | ユーロ  | 885,274.08   | 874,621.92   | 0.47 |
| 1,146,000                                              | ENERGY TRANSFER LP FRN PERP SER B    | 米ドル  | 951,229.20   | 1,129,876.12 | 0.60 |
| 590,000                                                | ENTEGRIS ESCROW 5.95 15JUN30 144A    | 米ドル  | 566,730.84   | 591,046.66   | 0.32 |
| 590,000                                                | EUTELSAT SA 9.75 13APR29 REGS        | ユーロ  | 643,294.00   | 607,278.29   | 0.32 |
| 368,000                                                | FERTITTA ENTERT 4.625 15JAN29 144A   | 米ドル  | 316,480.00   | 344,251.01   | 0.18 |
| 716,000                                                | FERTITTA ENTERTAI 6.75 15JAN30 144A  | 米ドル  | 651,752.46   | 667,979.88   | 0.36 |
| 337,000                                                | FIESTA PURCHASER 7.875 01MAR31 144A  | 米ドル  | 348,373.75   | 352,376.30   | 0.19 |
| 553,000                                                | FIESTA PURCHASER 9.625 15SEP32 144A  | 米ドル  | 564,625.00   | 584,551.97   | 0.31 |
| 770,000                                                | FIRST QUANTUM MI 9.375 01MAR29 144A  | 米ドル  | 809,750.00   | 824,412.05   | 0.44 |
| 420,000                                                | FLORA FOOD MGT BV 6.875 2JUL29 REGS  | ユーロ  | 459,238.97   | 458,019.54   | 0.24 |
| 630,000                                                | FMG RES AUG06 6.125 15APR32 144A     | 米ドル  | 630,000.00   | 634,575.63   | 0.34 |
| 540,000                                                | FORVIA SE 5.50 15JUN31               | ユーロ  | 580,050.86   | 569,085.80   | 0.30 |
| 965,000                                                | FOUNDATION BUILDING 6 01MAR29 144A   | 米ドル  | 838,760.60   | 862,104.75   | 0.46 |
| 733,000                                                | FREEDOM MORTGAGE 6.625 15JAN27 144a  | 米ドル  | 711,963.02   | 731,082.55   | 0.39 |
| 442,000                                                | FREEDOM MORTGAGE HLD 9.25 01FEB29    | 米ドル  | 454,650.62   | 458,583.84   | 0.24 |
| 117,000                                                | FRONTIER COMM 5.875 01NOV29          | 米ドル  | 117,292.50   | 117,171.76   | 0.06 |
| 232,000                                                | FRONTIER COMM 8.625 15MAR31 144A     | 米ドル  | 238,670.00   | 249,842.89   | 0.13 |
| 116,000                                                | FRONTIER COMMUNI 6.00 15JAN30 144A   | 米ドル  | 116,580.00   | 116,475.37   | 0.06 |
| 740,000                                                | FRONTIER COMMUNI 6.75 01MAY29 144A   | 米ドル  | 608,212.50   | 746,715.50   | 0.40 |
| 561,000                                                | FRONTIER COMMUNI 8.75 15MAY30 144A   | 米ドル  | 559,020.60   | 597,724.18   | 0.32 |

（＊）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11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |      |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                     |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 468,000                                                | GFL ENVIRONMENTAL 6.75 15JAN31 144A | 米ドル  | 470,850.00   | 485,336.59   | 0.26 |
| 580,000                                                | GFL ENVIRONMTAL INC 4 01AUG28 144A  | 米ドル  | 510,125.00   | 551,989.31   | 0.29 |
| 952,261                                                | GLOBAL MEDICAL RESP 10 31OCT28 144A | 米ドル  | 941,507.36   | 955,831.98   | 0.51 |
| 515,000                                                | GRAPHIC PACK INT 6.375 15JUL32 144A | 米ドル  | 515,000.00   | 522,810.49   | 0.28 |
| 390,000                                                | GRAY TELEVISION 10.50 15JUL29 144A  | 米ドル  | 405,600.00   | 396,411.99   | 0.21 |
| 560,000                                                | GREEN BIDCO SAU 10.25 15JUL28 REGS  | ユーロ  | 594,748.21   | 517,042.01   | 0.28 |
| 541,000                                                | GREYSTAR REAL EST 7.75 01SEP30 144A | 米ドル  | 571,492.50   | 571,990.10   | 0.31 |
| 740,000                                                | GRUPO ANTOLIN SA 3.5 30APR28 REGS   | ユーロ  | 591,219.93   | 587,534.38   | 0.31 |
| 291,000                                                | GTCR W-2 MERGER 7.50 15JAN31 144A   | 米ドル  | 292,482.12   | 307,005.17   | 0.16 |
| 459,000                                                | GTCR W-2 MERGER 8.5 15JAN31 REGS    | 英ポンド | 573,866.63   | 625,413.58   | 0.33 |
| 936,000                                                | GULFPORT ENER CORP 6.75 1SEP29 144A | 米ドル  | 941,495.00   | 955,758.96   | 0.51 |
| 392,000                                                | HEALTH EQUITY INC 4.50 01OCT29 144A | 米ドル  | 396,986.68   | 370,735.53   | 0.20 |
| 460,000                                                | HILTON DOMESTIC 3.625 15FEB32 144A  | 米ドル  | 399,625.00   | 404,488.58   | 0.22 |
| 760,000                                                | HILTON DOMESTIC OPE 4 01MAY31 144A  | 米ドル  | 682,092.40   | 695,872.57   | 0.37 |
| 1,170,000                                              | HOUSE HR GROUP BV 9.0 03NOV29 REGS  | ユーロ  | 1,197,635.83 | 1,227,426.92 | 0.65 |
| 586,000                                                | HOWDEN UK REF/US 7.25 15FEB31 144A  | 米ドル  | 585,662.50   | 592,271.96   | 0.32 |
| 200,000                                                | HOWDEN UK REF/US 8.125 15FEB32 144A | 米ドル  | 201,315.79   | 201,536.40   | 0.11 |
| 452,000                                                | HUSKY INJECTION TITA 9 15FEB29 144A | 米ドル  | 454,345.49   | 470,211.53   | 0.25 |
| 136,000                                                | ICAHN ENTERPRISE/FIN 6.25 15MAY26   | 米ドル  | 133,620.00   | 135,288.69   | 0.07 |
| 554,000                                                | ICAHN ENTERPRISES 5.25 15MAY27      | 米ドル  | 519,065.00   | 531,812.36   | 0.28 |
| 680,000                                                | IGT LOTTERY HLDG 4.25 15MAR30 REGS  | ユーロ  | 750,788.05   | 725,930.19   | 0.39 |
| 490,000                                                | IHO VERWALT GMBH 8.75 15MAY28 REGS  | ユーロ  | 542,587.53   | 549,005.68   | 0.29 |
| 220,000                                                | ILIAD HOLDING SA 6.875 15APR31 REGS | ユーロ  | 235,509.98   | 247,655.05   | 0.13 |
| 800,000                                                | ILIAD SA 5.375 15FEB29              | ユーロ  | 862,726.82   | 883,774.42   | 0.47 |
| 400,000                                                | IRCA SPA FRN 15DEC29 REGS           | ユーロ  | 420,579.81   | 422,799.91   | 0.23 |
| 823,000                                                | IRIS HOLDING INC 8.75 15FEB26 144A  | 米ドル  | 821,129.80   | 823,418.99   | 0.44 |
| 740,000                                                | IRON MOUNTAIN 4.875 15SEP29 144A    | 米ドル  | 694,675.00   | 712,492.35   | 0.38 |
| 340,000                                                | ITALMATCH CHEM SPA 10 06FEB28 REGS  | ユーロ  | 370,923.12   | 380,484.51   | 0.20 |
| 446,000                                                | JANE STREET GRP 6.125 1NOV32 144A   | 米ドル  | 446,000.00   | 447,759.47   | 0.24 |
| 745,000                                                | JANE STREET GRP 7.125 30APR31 144A  | 米ドル  | 746,709.07   | 774,439.72   | 0.41 |
| 937,000                                                | JETBLUE AIRWAYS LOYAL 9.875 20SEP31 | 米ドル  | 945,877.66   | 984,491.66   | 0.53 |
| 630,000                                                | KRAKEN OIL & GAS 7.625 15AUG29 144A | 米ドル  | 635,355.00   | 624,996.98   | 0.33 |
| 577,000                                                | LABL ESC ISS LLC 10.5 15JUL27 144A  | 米ドル  | 545,642.50   | 568,405.64   | 0.30 |
| 855,000                                                | LABL INC 9.5 01NOV28 144A           | 米ドル  | 866,777.50   | 865,077.89   | 0.46 |
| 1,069,000                                              | LADDER CAP FIN 4.25 01FEB27 144A    | 米ドル  | 1,006,907.50 | 1,035,762.12 | 0.55 |
| 364,000                                                | LADDER CAP FIN 7.00 15JUL31 144A    | 米ドル  | 371,360.00   | 376,744.11   | 0.20 |
| 493,000                                                | LEVEL 3 FINANCING 10 15OCT32 144A   | 米ドル  | 492,591.25   | 492,339.43   | 0.26 |
| 670,000                                                | LEVEL 3 FINANCING 10.5 15APR29 144A | 米ドル  | 668,641.08   | 749,567.59   | 0.40 |
| 233,000                                                | LEVEL3 FINANCING 10.75 15DEC30 144A | 米ドル  | 251,931.25   | 261,833.75   | 0.14 |
| 629,000                                                | LIFEPOINT HEALTH 10.00 01JUN32 144A | 米ドル  | 634,987.50   | 659,532.92   | 0.35 |
| 806,000                                                | LIFEPT HEALTH 9.875 15AUG30 144A    | 米ドル  | 783,177.21   | 874,559.17   | 0.47 |
| 390,000                                                | LION POLARIS LUX 4 FRN 1JUL29 OCT   | ユーロ  | 421,567.02   | 412,567.11   | 0.22 |

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

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券明細表（続き）

2024年11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨  | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |     |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                     |     | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 644,000                                                | LORCA TELECOM BON 5.75 30APR29 REGS | ユーロ | 684,250.34   | 709,637.94   | 0.38 |
| 750,000                                                | LUMEN TECH INC 10 15OCT32 144A      | 米ドル | 745,000.00   | 748,995.08   | 0.40 |
| 447,200                                                | LUMEN TECH INC 4.125 15APR29 144A   | 米ドル | 324,323.33   | 402,731.77   | 0.21 |
| 489,000                                                | MADISON IAQ LLC 5.875 30JUN29 144A  | 米ドル | 429,912.55   | 467,495.98   | 0.25 |
| 545,000                                                | MANGROVE LUXCO III FRN 15JUL29 REGS | ユーロ | 585,964.04   | 582,171.16   | 0.31 |
| 710,000                                                | MARKET BIDCO FIN 4.75 04NOV27 REGS  | ユーロ | 737,302.03   | 729,831.92   | 0.39 |
| 562,000                                                | MATIV HOLDINGS 8 01OCT29 144A       | 米ドル | 566,325.00   | 566,924.24   | 0.30 |
| 759,000                                                | MAUSER PACKAGING 7.875 15APR27 144A | 米ドル | 759,026.06   | 777,004.16   | 0.41 |
| 410,000                                                | MAUSER PACKAGING 9.25 15APR27 144A  | 米ドル | 411,987.50   | 419,655.91   | 0.22 |
| 300,000                                                | MEDLINE BORROWER 5.25 01OCT29 144A  | 米ドル | 291,750.00   | 293,122.98   | 0.16 |
| 371,000                                                | MEDLINE BORROWER 6.25 01APR29       | 米ドル | 370,905.00   | 378,059.76   | 0.20 |
| 817,000                                                | MIDWEST GAMING BO 4.875 1MAY29 144A | 米ドル | 762,685.00   | 775,475.89   | 0.41 |
| 572,000                                                | MITER BRAND/MIWD 6.75 01APR32 144A  | 米ドル | 573,759.42   | 581,939.64   | 0.31 |
| 581,000                                                | MOLINA HEALTH 6.25 15JAN33 144A     | 米ドル | 582,190.00   | 585,511.35   | 0.31 |
| 426,000                                                | MOSS CREEK RESOURC 8.25 01SEP31     | 米ドル | 424,212.50   | 417,823.44   | 0.22 |
| 847,000                                                | MOZART DEBT MRGR 3.875 01APR29 144A | 米ドル | 766,656.84   | 791,250.97   | 0.42 |
| 880,000                                                | NATIONSTAR MTG 5.75 15NOV31 144A    | 米ドル | 834,225.00   | 854,452.19   | 0.46 |
| 380,000                                                | NATIONSTAR MTG 6.50 01AUG29 144A    | 米ドル | 380,950.00   | 384,171.26   | 0.20 |
| 297,000                                                | NAVIENT CORP 5.5 15MAR29            | 米ドル | 283,635.00   | 284,921.22   | 0.15 |
| 515,000                                                | NCL CORPORATION 5.875 15FEB27 144A  | 米ドル | 496,034.50   | 515,256.99   | 0.27 |
| 990,000                                                | NEOPHARMED GENT 7.125 08APR30 REGS  | ユーロ | 1,068,408.35 | 1,106,861.09 | 0.59 |
| 612,000                                                | NEPTUNE BIDCO 9.29 15APR29 144A     | 米ドル | 571,802.03   | 571,266.87   | 0.30 |
| 622,000                                                | NEXTERA ENERGY 3.875 15OCT26 144A   | 米ドル | 555,032.50   | 593,912.59   | 0.32 |
| 379,000                                                | NEXTERA ENERGY 7.25 15JAN29 144A    | 米ドル | 380,756.67   | 387,163.28   | 0.21 |
| 790,000                                                | NIDDA HEALTHCARE 5.625 21FEB30 REGS | ユーロ | 865,879.62   | 852,308.25   | 0.45 |
| 460,000                                                | NOBEL BIDCO BV 3.125 15JUN28 REGS   | ユーロ | 543,539.19   | 461,301.12   | 0.25 |
| 777,000                                                | NOBLE FINANCE II LLC 8 15APR30 144A | 米ドル | 798,040.00   | 794,169.37   | 0.42 |
| 449,000                                                | NORTHERN OIL & GA 8.125 1MAR28 144A | 米ドル | 447,474.55   | 458,357.61   | 0.24 |
| 764,000                                                | NORTHRIVER MIDST 6.75 15JUL32 144A  | 米ドル | 767,987.50   | 782,284.05   | 0.42 |
| 990,000                                                | NORTONLIFELOCK 6.75 30SEP27 144A    | 米ドル | 983,054.03   | 1,010,898.90 | 0.54 |
| 580,000                                                | NOVA CHEMICALS CO 8.50 15NOV28 144A | 米ドル | 594,500.00   | 618,680.20   | 0.33 |
| 650,000                                                | NOVELIS CORP 4.75 30JAN30 144A      | 米ドル | 555,750.00   | 611,692.97   | 0.33 |
| 480,000                                                | NRG ENERGY INC 3.875 15FEB32 144A   | 米ドル | 354,600.00   | 425,946.29   | 0.23 |
| 558,000                                                | NRG ENERGY INC 6.25 01NOV34 144A    | 米ドル | 556,827.50   | 556,012.40   | 0.30 |
| 635,000                                                | NRG ENERGY INC FRN PERP 144A        | 米ドル | 623,093.75   | 704,223.26   | 0.38 |
| 304,000                                                | OEG FINANCE PLC 7.25 27SEP29 REGS   | ユーロ | 338,276.17   | 329,553.92   | 0.18 |
| 300,000                                                | OLYMPUS WTR 5.375 01OCT29 REGs      | ユーロ | 289,040.36   | 299,278.47   | 0.16 |
| 300,000                                                | OLYMPUS WTR HLDG 7.25 15JUN31 144A  | 米ドル | 299,625.00   | 307,224.00   | 0.16 |
| 350,000                                                | OLYMPUS WTR HLDG 9.625 15NOV28 REGS | ユーロ | 377,751.26   | 394,520.51   | 0.21 |
| 305,000                                                | ONE HOTEL GMBH 7.75 02APR31 REGS    | ユーロ | 326,807.54   | 345,913.23   | 0.18 |
| 642,000                                                | ONEMAIN FINANCE CORP 7.50 15MAY31   | 米ドル | 658,622.43   | 669,351.13   | 0.36 |
| 570,000                                                | ONEMAIN FINANCE CORP 7.875 15MAR30  | 米ドル | 574,783.38   | 601,559.76   | 0.32 |

（\*）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11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                   | 通貨   | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------|------|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                      |      |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                      |      | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 850,000                                                | OPTICS BIDCO 7.721 4JUN38 SER2038    | 米ドル  | 866,912.50   | 895,189.40   | 0.48 |
| 514,000                                                | OPTION CARE HLTH 4.375 31OCT29 144A  | 米ドル  | 447,995.18   | 477,157.97   | 0.25 |
| 692,000                                                | ORGANON & CO 6.75 15MAY34 144A       | 米ドル  | 694,051.95   | 697,650.87   | 0.37 |
| 362,000                                                | ORGANON & CO 7.875 15MAY34 144a      | 米ドル  | 372,407.50   | 371,727.30   | 0.20 |
| 951,000                                                | PANTHER ESCROW 7.125 01JUN31 144A    | 米ドル  | 956,906.70   | 973,544.41   | 0.52 |
| 590,000                                                | PARAMOUNT GLOBAL 4.95 15JAN31        | 米ドル  | 525,707.66   | 561,203.10   | 0.30 |
| 606,000                                                | PARK INTERM HLDG 4.875 15MAY29 144A  | 米ドル  | 526,830.63   | 579,887.64   | 0.31 |
| 574,000                                                | PENNYMAC FIN SVC 7.125 15NOV30 144A  | 米ドル  | 576,327.50   | 588,826.42   | 0.31 |
| 704,000                                                | PENNYMAC FIN SVC 7.875 15DEC29 144A  | 米ドル  | 702,388.29   | 741,945.60   | 0.40 |
| 449,000                                                | PERMIAN RES OPTG 6.25 1FEB33 144A    | 米ドル  | 449,187.50   | 451,745.64   | 0.24 |
| 365,000                                                | PETSMART INC 4.75 15FEB28 144A       | 米ドル  | 346,314.97   | 348,713.26   | 0.19 |
| 821,000                                                | PG&E CORP 5.0 01JUL28                | 米ドル  | 767,982.13   | 805,580.96   | 0.43 |
| 612,000                                                | PILGRIM'S PRIDE CORP 3.50 01MAR32    | 米ドル  | 464,404.28   | 537,330.55   | 0.29 |
| 293,000                                                | PINEWOOD FIN 6 27MAR30 REGS          | 英ポンド | 375,245.01   | 369,235.78   | 0.20 |
| 605,000                                                | PLT VII FINANCE FRN 15JUN31 REGS     | ユーロ  | 653,944.47   | 639,852.57   | 0.34 |
| 460,000                                                | POST HOLDINGS 4.625 15APR30 144A     | 米ドル  | 471,808.84   | 429,303.19   | 0.23 |
| 290,000                                                | POST HOLDINGS 6.375 01MAR33 144A     | 米ドル  | 291,087.50   | 288,722.43   | 0.15 |
| 870,000                                                | POST HOLDINGS INC 5.50 15DEC29       | 米ドル  | 788,125.00   | 849,780.59   | 0.45 |
| 776,000                                                | PRIME SECSRVC BR 6.25 15JAN28 144A   | 米ドル  | 776,918.69   | 774,846.01   | 0.41 |
| 422,000                                                | RAC BOND CO PLC 5.25 04NOV27 REGS    | 英ポンド | 583,035.26   | 517,613.01   | 0.28 |
| 808,822                                                | RADIOLOGY PART 7.775 31JAN29 144A    | 米ドル  | 778,241.86   | 802,755.84   | 0.43 |
| 410,000                                                | RAIN CARBON INC 12.25 01SEP29 144A   | 米ドル  | 410,410.00   | 439,545.01   | 0.23 |
| 758,000                                                | RAVEN ACQUISITIO 6.875 15NOV31 144A  | 米ドル  | 757,395.00   | 756,583.53   | 0.40 |
| 865,000                                                | RAY FINANCING LLC 6.5 15JUL31 REGS   | ユーロ  | 925,290.04   | 948,141.39   | 0.51 |
| 773,000                                                | REAL HERO MERGER 6.25 01FEB29 144A   | 米ドル  | 659,622.99   | 695,723.89   | 0.37 |
| 689,000                                                | RHP HOTEL PTY//FIN 6.50 01APR32 144A | 米ドル  | 690,150.00   | 701,007.20   | 0.37 |
| 1,185,000                                              | RITHM CAPITAL CO 8.00 01APR29 144A   | 米ドル  | 1,170,118.50 | 1,185,394.61 | 0.63 |
| 574,000                                                | RLJ LODGING TRUST 4.00 15SEP29 144A  | 米ドル  | 557,778.26   | 523,309.31   | 0.28 |
| 1,174,000                                              | ROCKCLIFF ERGY II 5.5 15OCT29 144A   | 米ドル  | 1,122,464.08 | 1,111,610.12 | 0.59 |
| 548,000                                                | ROCKETMTGE CO-IS 4.00 15OCT33 144A   | 米ドル  | 464,270.00   | 476,336.83   | 0.25 |
| 1,060,000                                              | ROCKIES EXPRESS 4.80 15MAY30 144A    | 米ドル  | 926,820.05   | 994,501.86   | 0.53 |
| 378,000                                                | ROYAL CARIB CRUIS 6.0 01FEB33 144A   | 米ドル  | 378,000.00   | 382,949.53   | 0.20 |
| 274,000                                                | S AND S HLDGS LLC 8.375 10CT31 144A  | 米ドル  | 277,425.00   | 276,898.65   | 0.15 |
| 714,810                                                | SAMARCO MINERACAO FRN 30JUN31 144A   | 米ドル  | 667,316.51   | 693,299.87   | 0.37 |
| 84,685                                                 | SAMARCO MINERACAO FRN 30JUN31 REGS   | 米ドル  | 78,246.00    | 82,136.65    | 0.04 |
| 472,000                                                | SCI H SALT HLDGS 6.625 01MAY29 144A  | 米ドル  | 431,799.18   | 459,332.84   | 0.25 |
| 249,000                                                | SCRIPPS ESCROW 5.875 15JUL27 144A    | 米ドル  | 212,427.81   | 189,642.14   | 0.10 |
| 791,000                                                | SEALED AIR CORP 5.00 15APR29 144A    | 米ドル  | 773,613.90   | 765,916.36   | 0.41 |
| 265,000                                                | SELECT MEDICAL CO 6.25 01DEC32 144A  | 米ドル  | 265,000.00   | 265,949.76   | 0.14 |
| 780,000                                                | SENSATA TECH INC 4.375 15FEB30 144A  | 米ドル  | 698,100.00   | 717,318.42   | 0.38 |
| 604,000                                                | SGL GROUP APS FRN 22APR30            | ユーロ  | 643,222.60   | 644,121.36   | 0.34 |
| 763,000                                                | SHIFT4 PMTS LLC 6.75 15AUG32 144A    | 米ドル  | 769,041.25   | 788,623.07   | 0.42 |

（＊）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11月30日現在

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨  | 取得原価         | 時価           | 比率*  |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----|--------------|--------------|------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |     |              |              |      |
| 債券（続き）                                                 |                                     |     | 米ドル          | 米ドル          | %    |
| 581,000                                                | SIMMONS FOOD INC 4.625 01MAR29 144A | 米ドル | 512,732.50   | 537,920.59   | 0.29 |
| 414,000                                                | SIRIUS XM RADIO 4.125 01JUL30 144A  | 米ドル | 373,117.50   | 372,369.32   | 0.20 |
| 747,000                                                | SITIO ROYAL OP 7.875 01NOV28 144A   | 米ドル | 758,740.06   | 778,639.19   | 0.42 |
| 390,000                                                | SM ENERGY CO 6.75 01AUG29 144A      | 米ドル | 391,625.00   | 391,798.29   | 0.21 |
| 195,000                                                | SM ENERGY CO 7.00 01AUG32 144A      | 米ドル | 195,000.00   | 195,900.51   | 0.10 |
| 501,000                                                | SOLARIS MIDSTREA 7.625 01APR26 144A | 米ドル | 488,743.58   | 503,625.74   | 0.27 |
| 484,000                                                | SOTERA HEALTH 7.375 01JUN31 144A    | 米ドル | 487,071.16   | 492,525.18   | 0.26 |
| 527,000                                                | SPECIALTY BLDG PRD 7.75 15OCT29 144 | 米ドル | 527,000.00   | 539,874.08   | 0.29 |
| 400,000                                                | SS&C TECHNOLOGIES 5.5 30SEP27 144A  | 米ドル | 381,076.47   | 398,708.16   | 0.21 |
| 343,000                                                | SS&C TECHNOLOGIES 6.50 01JUN32 144A | 米ドル | 343,000.00   | 350,507.41   | 0.19 |
| 530,000                                                | STAPLES INC 10.75 01SEP29 144A      | 米ドル | 514,630.00   | 518,276.08   | 0.28 |
| 486,000                                                | STARWOOD PROP TST 7.25 01APR29 144A | 米ドル | 485,595.00   | 500,764.68   | 0.27 |
| 836,000                                                | STATION CASINOS 4.625 01DEC31 144A  | 米ドル | 761,982.50   | 753,953.20   | 0.40 |
| 619,000                                                | SURGERY CENTER 7.25 15APR32 144A    | 米ドル | 622,474.56   | 634,476.24   | 0.34 |
| 310,000                                                | TALLGRASS NRG 6.0 31DEC30 144A      | 米ドル | 290,625.00   | 293,525.73   | 0.16 |
| 251,000                                                | TALLGRASS NRG PTNR FIN 5.50 15JAN28 | 米ドル | 241,901.25   | 244,082.87   | 0.13 |
| 638,000                                                | TASEKO MINES LTD 8.25 01MAY30 144A  | 米ドル | 638,000.00   | 659,213.50   | 0.35 |
| 710,000                                                | TECHEM VERWALT 5.375 15JUL29 regs   | ユーロ | 773,131.37   | 770,747.53   | 0.41 |
| 331,000                                                | TELECOM ITALIA SPA 6.875 15FEB28    | ユーロ | 369,054.01   | 380,095.43   | 0.20 |
| 750,000                                                | TENET HEALTHCARE 6.75 15MAY31       | 米ドル | 753,840.00   | 766,873.50   | 0.41 |
| 903,000                                                | TENET HEALTHCARE CORP 4.25 01JUN29  | 米ドル | 800,447.50   | 854,002.05   | 0.45 |
| 87,000                                                 | TRANSDIGM INC 4.875 01MAY29 WI      | 米ドル | 80,522.89    | 82,898.38    | 0.13 |
| 193,000                                                | TRANSDIGM INC 6.625 01MAR32 144A    | 米ドル | 193,000.00   | 197,071.72   | 0.11 |
| 417,000                                                | TRANSDIGM INC 6.75 15AUG28 144A     | 米ドル | 418,610.11   | 425,322.90   | 0.23 |
| 690,000                                                | TRANSDIGM INC 6.875 15DEC30 144A    | 米ドル | 690,000.00   | 709,302.06   | 0.38 |
| 393,000                                                | TRANSDIGM INC 7.125 01DEC31 144A    | 米ドル | 393,215.00   | 407,649.86   | 0.22 |
| 405,000                                                | TUI CRUISES GMBH 5.00 15MAY30 REGS  | ユーロ | 428,145.54   | 430,331.16   | 0.23 |
| 1,163,000                                              | UKG INC 6.875 1FEB31 144A           | 米ドル | 1,172,472.50 | 1,193,939.29 | 0.64 |
| 280,000                                                | UNITED GROUP BV 6.5 31OCT31 REGS    | ユーロ | 306,894.04   | 297,772.69   | 0.16 |
| 950,000                                                | UNITED GROUP BV 6.75 15FEB31 REGS   | ユーロ | 1,029,525.78 | 1,029,671.25 | 0.55 |
| 752,000                                                | UNITED RENTALS NORTH 3.75 15JAN32   | 米ドル | 603,293.75   | 670,362.88   | 0.36 |
| 425,000                                                | UNITED RENTALS NORTH AM 4.0 15JUL30 | 米ドル | 430,575.78   | 394,013.93   | 0.21 |
| 488,000                                                | UNITI GP/CSL CAP 10.50 15FEB28 144A | 米ドル | 497,420.00   | 518,191.10   | 0.28 |
| 550,000                                                | UPC BROADBAND 4.875 15JUL31 144A    | 米ドル | 482,625.00   | 502,562.50   | 0.27 |
| 530,000                                                | VENTURE GLOBAL 4.125 15AUG31 144A   | 米ドル | 469,050.00   | 482,499.81   | 0.26 |
| 272,000                                                | VENTURE GLOBAL 7.00 15JAN30 144A    | 米ドル | 272,568.75   | 278,320.74   | 0.15 |
| 531,000                                                | VENTURE GLOBAL 8.125 01JUN28 144A   | 米ドル | 531,217.09   | 554,934.83   | 0.30 |
| 858,000                                                | VENTURE GLOBAL CA 3.875 1NOV33 144A | 米ドル | 677,258.32   | 746,611.09   | 0.40 |
| 462,000                                                | VERDE PURCHASER 10.50 30NOV30 144A  | 米ドル | 462,000.00   | 494,577.47   | 0.26 |
| 1,250,000                                              | VERISURE MIDHOLD 5.25 15FEB29 REGS  | ユーロ | 1,524,270.34 | 1,319,928.46 | 0.70 |
| 590,000                                                | VERTICAL MIDCO 4.375 15JUL27 REGS   | ユーロ | 580,625.19   | 620,199.90   | 0.33 |
| 311,000                                                | VERTIV GP CORP 4.125 15NOV28 144A   | 米ドル | 287,286.25   | 295,692.55   | 0.16 |

（\*）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11月30日現在 |

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

| 額面                                                     | 銘柄                                  | 通貨  | 取得原価           | 時価             | 比率*   |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|-----|----------------|----------------|-------|
| 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き） |                                     |     |                |                |       |
| 債券（続き）                                                 |                                     |     | 米ドル            | 米ドル            | %     |
| 1,026,000                                              | VFH PARENT 7.5 15JUN31 144A         | 米ドル | 1,034,421.25   | 1,058,769.41   | 0.56  |
| 890,000                                                | VICTORIA PLC 3.75 15MAR28           | ユーロ | 607,415.67     | 655,077.19     | 0.35  |
| 315,000                                                | VIKING CRUISES 9.125 15JUL31 144A   | 米ドル | 317,565.34     | 341,166.42     | 0.18  |
| 320,000                                                | VIRGIN MEDIA FIN 3.75 15JUL30 REGS  | ユーロ | 294,658.82     | 305,515.21     | 0.16  |
| 845,000                                                | VIRGIN MEDIA SEC 5.50 15MAY29 144A  | 米ドル | 776,064.55     | 802,608.04     | 0.43  |
| 690,000                                                | VIRTUSA CORP 7.125 15DEC28 144A     | 米ドル | 668,765.00     | 667,165.83     | 0.36  |
| 326,000                                                | VISTRA CORP FRN PERP 144A           | 米ドル | 321,925.00     | 330,104.99     | 0.18  |
| 345,000                                                | VISTRA OPERATION 6.875 15APR32 144A | 米ドル | 345,000.00     | 357,370.32     | 0.19  |
| 302,000                                                | VISTRA OPERATIONS 4.375 1MAY29 144A | 米ドル | 289,362.02     | 288,141.46     | 0.15  |
| 854,000                                                | VISTRA OPERATIONS 7.75 15OCT31 144A | 米ドル | 856,443.80     | 907,031.69     | 0.48  |
| 760,000                                                | VZ VENDOR FINANCING 2.875 15JAN29   | ユーロ | 656,429.06     | 731,021.04     | 0.39  |
| 929,000                                                | WAND NEWCO 3 INC 7.625 30JAN32 144A | 米ドル | 937,250.00     | 961,731.46     | 0.51  |
| 550,000                                                | WESCO DISTRIB 6.625 15MAR32 144A    | 米ドル | 550,275.00     | 566,914.15     | 0.30  |
| 995,000                                                | WHITE CAP BUYER 6.875 15OCT28 144A  | 米ドル | 904,571.31     | 1,002,535.14   | 0.53  |
| 756,000                                                | WINDSTREAM ESC LLC 8.25 10CT31 144A | 米ドル | 765,233.75     | 788,696.24     | 0.42  |
| 872,000                                                | WR GRACE HLD LLC 5.625 15AUG29 144A | 米ドル | 756,479.90     | 815,439.12     | 0.44  |
| 430,000                                                | YUMJ BRANDS INC 4.75 15JAN30 144A   | 米ドル | 404,737.50     | 415,528.39     | 0.22  |
| 債券合計                                                   |                                     |     | 177,785,264.85 | 182,538,476.01 | 97.38 |
| 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   |                                     |     | 177,785,264.85 | 182,538,476.01 | 97.38 |
| 投資有価証券合計                                               |                                     |     | 177,785,264.85 | 182,538,476.01 | 97.38 |

（\*）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

## 投資有価証券分類表

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類

| 国名 | 業種                                      | 比率(%) * |
|----|-----------------------------------------|---------|
| 米国 |                                         |         |
|    | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 11.97   |
|    | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 6.31    |
|    | 電気、ガス、空調設備供給                            | 5.35    |
|    | 電気通信                                    | 3.94    |
|    | ヒューマンヘルス事業                              | 3.56    |
|    | 原油および天然ガスの採掘                            | 2.53    |
|    | 出版事業                                    | 2.13    |
|    | 持株会社の事業                                 | 2.11    |
|    | トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体                    | 1.93    |
|    | 自動車ならびにオートバイの卸売業・小売業および修理               | 1.89    |
|    | 食品の製造                                   | 1.41    |
|    | 番組制作および放送事業                             | 1.38    |
|    | ゴムおよびプラスチック製品の製造                        | 1.36    |
|    | ギャンブルおよびベッティング事業                        | 1.35    |
|    | 自動車およびオートバイ以外の卸売業                       | 1.35    |
|    | 土木工学                                    | 1.25    |
|    | 保険代理店およびブローカー業                          | 1.19    |
|    | コンピューター、電子・光学製品の製造                      | 1.10    |
|    | コンピューター・プログラミング、コンサルタント業                | 1.09    |
|    | および関連事業                                 |         |
|    | 空輸                                      | 1.08    |
|    | 他の輸送機器の製造                               | 1.07    |
|    | レンタルおよびリース事業                            | 0.99    |
|    | 陸上輸送およびパイプラインによる輸送                      | 0.98    |
|    | 基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造                      | 0.82    |
|    | その他の製造業                                 | 0.78    |
|    | 採鉱支援サービス事業                              | 0.63    |
|    | 不動産事業                                   | 0.62    |
|    | 宿泊設備                                    | 0.59    |
|    | 紙・紙製品の製造                                | 0.58    |
|    | 機械装置設備以外の組立金属製品の製造                      | 0.56    |
|    | 損害保険                                    | 0.52    |
|    | 専門建設事業                                  | 0.46    |
|    | オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業            | 0.46    |

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

| 国名     | 業種                           | 比率(%) * |
|--------|------------------------------|---------|
| 米国（続き） |                              |         |
|        | 化学薬品および化学製品の製造               | 0.44    |
|        | 保険および年金基金以外の金融サービスに対する       | 0.42    |
|        | その他の補助事業                     |         |
|        | 機械装置設備の製造（他に分類されないもの）        | 0.41    |
|        | 機械装置設備の修理および設置               | 0.40    |
|        | その他の採鉱および採石業                 | 0.39    |
|        | 広告および市場調査                    | 0.39    |
|        | 金属鉱石の採鉱                      | 0.36    |
|        | 廃棄物の収集、処理および処分事業；資源回収        | 0.36    |
|        | 他の非金属性鉱産物の製造                 | 0.35    |
|        | 基金属の製造                       | 0.33    |
|        | コークスおよび石油精製品の製造              | 0.33    |
|        | セキュリティおよび調査事業                | 0.30    |
|        | 自動車およびオートバイ以外の小売業            | 0.28    |
|        | 教育                           | 0.25    |
|        | 食品および飲料サービス事業                | 0.16    |
|        |                              | 68.51   |
| 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      | 4.69    |
|        | （他に分類されないもの）                 |         |
|        | 持株会社の事業                      | 0.49    |
|        | 織物の製造                        | 0.35    |
|        | オフィス経営、オフィス支援およびその他のビジネス支援事業 | 0.20    |
|        |                              | 5.73    |
| 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      | 0.84    |
|        | （他に分類されないもの）                 |         |
|        | 金属鉱石の採鉱                      | 0.79    |
|        | 基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造           | 0.71    |
|        | 改善事業および他の廃棄物管理サービス           | 0.55    |
|        | 他の輸送機器の製造                    | 0.50    |
|        | 化学薬品および化学製品の製造               | 0.33    |
|        | 機械装置設備の製造（他に分類されないもの）        | 0.26    |
|        |                              | 3.98    |

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

| 国名      | 業種                                      | 比率(%) * |
|---------|-----------------------------------------|---------|
| 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<br>（他に分類されないもの） | 1.56    |
|         | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 1.33    |
|         | コンピューター・プログラミング、コンサルタント業<br>および関連事業     | 0.53    |
|         | 食品の製造                                   | 0.24    |
|         |                                         | 3.66    |
| イタリア    |                                         |         |
|         | 基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造                      | 0.59    |
|         | 自動車およびオートバイ以外の小売業                       | 0.52    |
|         | その他の金融仲介機関                              | 0.48    |
|         | 機械装置設備の製造（他に分類されないもの）                   | 0.39    |
|         | 食品の製造                                   | 0.23    |
|         | 電気通信                                    | 0.20    |
|         | 化学薬品および化学製品の製造                          | 0.20    |
|         |                                         | 2.61    |
| 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<br>（他に分類されないもの） | 1.81    |
|         | 自動車およびオートバイ以外の小売業                       | 0.46    |
|         |                                         | 2.27    |
| ドイツ     |                                         |         |
|         | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 0.75    |
|         | 基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造                      | 0.66    |
|         | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 0.41    |
|         | 水上輸送                                    | 0.23    |
|         | 宿泊設備                                    | 0.20    |
|         |                                         | 2.25    |

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

| 国名     | 業種                                      | 比率(%) * |
|--------|-----------------------------------------|---------|
| フランス   |                                         |         |
|        | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 0.47    |
|        | 不動産事業                                   | 0.46    |
|        | 電気通信                                    | 0.32    |
|        | 自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造                  | 0.30    |
|        | ヒューマンヘルス事業                              | 0.30    |
|        | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 0.24    |
|        | 持株会社の事業                                 | 0.15    |
|        |                                         | 2.24    |
| スペイン   |                                         |         |
|        | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業<br>（他に分類されないもの） | 0.66    |
|        | 自動車、トレーラーおよびセミトレーラーの製造                  | 0.31    |
|        |                                         | 0.97    |
| スウェーデン |                                         |         |
|        | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 0.94    |
|        |                                         | 0.94    |
| 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<br>（他に分類されないもの） | 0.79    |
|        |                                         | 0.79    |
| パナマ    |                                         |         |
|        | 水上輸送                                    | 0.76    |
|        |                                         | 0.76    |
| 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<br>（他に分類されないもの） | 0.47    |
|        |                                         | 0.47    |

（\*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

## ニッポン・オフショア・ファンズ

## 投資有価証券分類表（続き）

## グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

## 投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

| 国名       | 業種                                      | 比率(%) * |
|----------|-----------------------------------------|---------|
| バミューダ    |                                         |         |
|          | 水上輸送                                    | 0.45    |
|          |                                         | 0.45    |
| ブラジル     |                                         |         |
|          | 金属鉱石の採鉱                                 | 0.41    |
|          |                                         | 0.41    |
| 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<br>（他に分類されないもの） | 0.34    |
|          |                                         | 0.34    |
| デンマーク    |                                         |         |
|          | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 0.34    |
|          |                                         | 0.34    |
| 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<br>（他に分類されないもの） | 0.25    |
|          |                                         | 0.25    |
| ベルギー     |                                         |         |
|          | その他与信供与                                 | 0.21    |
|          |                                         | 0.21    |
| リベリア     |                                         |         |
|          | 本社業務、経営コンサルタント事業                        | 0.20    |
|          |                                         | 0.20    |
| 投資有価証券合計 |                                         | 97.38   |

（\*）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12月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っている。

| 国別（設立国） | 種類別                  | 本数 | 純資産額の合計          |
|---------|----------------------|----|------------------|
| ケイマン諸島籍 | オープン・エンド型<br>契約型投資信託 | 12 | 314,694,151,089円 |

##### （３）【その他】

半期報告書提出日前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えることが予想される事実はない。

## 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<br>( 2022年12月31日 ) | 当事業年度<br>( 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            |         | 当事業年度            |
|                 | (自 2022年 1 月 1 日 |         | (自 2023年 1 月 1 日 |
|                 | 至 2022年12月31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<br>資本剰余金 | その他<br>利益剰余金 |           |           |
|          |      |              | 繰越利益<br>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<br>資本剰余金 | その他<br>利益剰余金 |           |           |
|         |      |              | 繰越利益<br>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<br>（株） | 1,000   | -  | -  | 1,000  |
| 優先株式<br>（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<br>（株） | 1,000   | -  | -  | 1,000  |
| 優先株式<br>（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<br>通貨関連取引 | -     | 14,471 | -     | 14,471 |
| デリバティブ取引計          | -     | 14,471 | -     | 14,471 |

（注１）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

デリバティブ取引

取引先金融機関から提示された価格等に基づき算定しております。

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

（注３）デリバティブ取引にヘッジ会計は適用されております。

（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<br>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ります。

（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<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(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<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(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<br>(千円) | 契約額等のうち<br>1年超<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 評価損益<br>(千円) |
|---------------|---------------------------|--------------|------------------------|------------|--------------|
| 市場取引<br>以外の取引 | 為替予約取引<br>売建<br>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<br>(千円) | 契約額等のうち<br>1年超<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 評価損益<br>(千円) |
|---------------|---------------------------|--------------|------------------------|------------|--------------|
| 市場取引<br>以外の取引 | 為替予約取引<br>売建<br>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<br>又は<br>出資金   | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)<br>割合 | 関連<br>当事者<br>との関係 | 取引の<br>内容                          | 取引金額<br>(千円) | 科目               | 期末残高<br>(千円) |
|-------------------------|----------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------|--------------|------------------|--------------|
| 同一の<br>親会社<br>を持つ<br>会社 | BNY メロン・イン<br>ベストメント・マ<br>ネジメント・ジャ<br>パン株式会社 | 東京都<br>千代田<br>区  | 795<br>百万円         | 資産<br>運用<br>業務    | なし                         | 投資運用<br>委託        | 投資<br>運用<br>委託<br>(注 2)            | 2,343,957    | 未払<br>費用         | 543,420      |
|                         |                                              |                  |                    |                   |                            | 事務委託              | 事務<br>委託<br>(注 3)                  | 239,271      |                  |              |
| 同一の<br>親会社<br>を持つ<br>会社 | ニューヨーク<br>メロン銀行                              | 米国<br>ニュー<br>ヨーク | 1,135<br>百万<br>米ドル | 銀行業               | なし                         | 預金取引              | 預金の<br>預入<br>(純額)<br>(注 4)         | 3,095,827    | 預金               | 4,357,028    |
|                         |                                              |                  |                    |                   |                            | デリバ<br>ティブ<br>取引  | デリバ<br>ティブ<br>取引に<br>よる収入<br>(注 4) | 67,745       | デリバ<br>ティブ<br>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<br>又は<br>出資金   | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)<br>割合 | 関連<br>当事者<br>との関係 | 取引の<br>内容                          | 取引金額<br>(千円) | 科目               | 期末残高<br>(千円) |
|-------------------------|----------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------|--------------|------------------|--------------|
| 同一の<br>親会社<br>を持つ<br>会社 | BNY メロン・イン<br>ベストメント・マ<br>ネジメント・ジャ<br>パン株式会社 | 東京都<br>千代田<br>区  | 795<br>百万円         | 資産<br>運用<br>業務    | なし                         | 投資運用<br>委託        | 投資<br>運用<br>委託<br>(注 2)            | 2,083,813    | 未払<br>費用         | 505,502      |
|                         |                                              |                  |                    |                   |                            | 事務委託              | 事務<br>委託<br>(注 3)                  | 173,635      |                  |              |
| 同一の<br>親会社<br>を持つ<br>会社 | ニューヨーク<br>メロン銀行                              | 米国<br>ニュー<br>ヨーク | 1,135<br>百万<br>米ドル | 銀行業               | なし                         | 預金取引              | 預金の<br>預入<br>(純額)<br>(注 4)         | 1,526,072    | 預金               | 5,886,898    |
|                         |                                              |                  |                    |                   |                            | デリバ<br>ティブ<br>取引  | デリバ<br>ティブ<br>取引に<br>よる支払<br>(注 4) | 12,674       | デリバ<br>ティブ<br>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<br>〔 自 2022年 1 月 1 日<br>至 2022年12月31日 〕 | 当事業年度<br>〔 自 2023年 1 月 1 日<br>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<br>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<br>〔 自 2022年 1 月 1 日<br>至 2022年12月31日 〕 | 当事業年度<br>〔 自 2023年 1 月 1 日<br>至 2023年12月31日 〕 |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 当期純利益又は<br>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<br>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：<br>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。