

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2025年2月28日

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

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

【本店の所在の場所】 ケイマン諸島、KY1-1104、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、  
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、  
メイブルズ・コーポレート・サービスイズ・リミテッド気付  
(c/o Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland  
House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1104,  
Cayman Islands)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健  
同 大 西 信 治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健  
同 大 西 信 治  
同 金 光 由 以

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

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】  
ニッポン・オフショア・ファンズ -  
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド  
(Nippon Offshore Funds - Global High Yield Bond Fund)

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券の金額】  
60億オーストラリア・ドル(約5,928億円)を上限とする。  
(注)オーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)およびアメリカ合衆国ドル  
(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、  
2024年9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豪  
ドル=98.80円および1米ドル=142.82円)による。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2024年11月29日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり更新または追加するため、またその他情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

## 2【訂正の内容】

## (1) 半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	更新/ 追加
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 2 事業の内容及び営業の概況		4 管理会社の概況	(2) 事業の内容及び営業の状況	更新

半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。（5 管理会社の経理の概況は、訂正内容に含まれていないため記載していません。）。

[次へ](#)

## 1 ファンドの運用状況

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

## （１）投資状況（資産別および地域別の投資状況）

（2024年12月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
債券	米国	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 (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。

[次へ](#)

## 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。

[次へ](#)

### 3 ファンドの経理状況

ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものである。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。日本語の財務書類には、主要な金額について円換算が併記されている。円換算による金額は、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	
		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 未実現評価益	2.6,10	197,417.65	31,222
その他の資産		1,952.44	309
<b>資産合計</b>		<b>188,190,715.10</b>	<b>29,762,362</b>
<b>負債</b>			
為替先渡契約にかかる 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
<b>負債合計</b>		<b>740,913.15</b>	<b>117,175</b>
<b>純資産総額</b>		<b>187,449,801.95</b>	<b>29,645,186</b>
<b>純資産額</b>			
豪ドルヘッジ・ 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・ 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・ 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	
		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、CIBC 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BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「管理会社」という。）の間に締結された基本信託証書および2010年8月26日および2015年7月31日付補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

## 受益証券クラス

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

## 投資目的および方針

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

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

投資運用会社および/または委託先が投資し得る世界のハイ・イールド債券には、現物社債、ゼロクーポン債、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 / (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 / (評価損)
					<b>米ドル</b>
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)
<b>豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための 為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計</b>					<b>10,324.51</b>
<b>為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計</b>					<b>(165,868.98)</b>

### 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 支払分配金	現地分配基準日	分配落日	現地分配日	総額
<b>豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券</b>				
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
<b>支払分配金合計</b>				<b>12,143,878.59</b>

**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 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
<b>支払分配金合計</b>				<b>3,917,611.50</b>

## ( 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 ENVIRONMENTAL 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	LIFEPOINT 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 5.25 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	NORTH RIVER 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	346,713.26	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	SCIH 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 (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 および関連事業	1.09
	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 その他の補助事業	0.42
	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 （他に分類されないもの）	4.69
	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 （他に分類されないもの）	0.84
	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(%)*
<b>オランダ</b>		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	1.56
	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 および関連事業	0.53
	食品の製造	0.24
		<u>3.66</u>
<b>イタリア</b>		
	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
		<u>2.61</u>
<b>ルクセンブルグ</b>		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業 （他に分類されないもの）	1.81
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.46
		<u>2.27</u>
<b>ドイツ</b>		
	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 （他に分類されないもの）	0.41
	水上輸送	0.23
	宿泊設備	0.20
		<u>2.25</u>

（\*）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 （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 （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 （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 （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 （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 （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

[次へ](#)

#### 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 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。

[次へ](#)

## (2) その他の訂正

(注) 下線の部分は、訂正箇所を示します。

## 第二部 ファンド情報

## 第1 ファンドの状況

## 4 手数料等及び税金

## (5) 課税上の取扱い

## &lt; 訂正前 &gt;

## (A) 日本

2024年10月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

(後略)

## &lt; 訂正後 &gt;

## (A) 日本

2025年1月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

(後略)

## 5 運用状況

## (2) 投資資産

< 参考情報 > が以下の内容に更新されます。

## &lt; 参考情報 &gt;

## 投資有価証券の主要銘柄

上位10銘柄 債券		(2024年12月末日現在)	
順位	銘柄名	種類	投資比率(%)
1	ATHENAHEALTH GRP 6.5 15FEB30 144A	債券	0.88
2	RITHM CAPITAL CO 8.00 01APR29 144A	債券	0.78
3	AETHON UN/AETHIN 7.50 01OCT29 144A	債券	0.70
4	HOUSE HR GROUP BV 9.0 03NOV29 REGS	債券	0.69
5	EMERALD DEBT 6.625 15DEC30 144A	債券	0.68
6	COMSTOCK RESOURCES 6.75 01MAR29	債券	0.65
7	ENERGY TRANSFER LP FRN PERP SER B	債券	0.64
8	ROCKCLIFF ERGY II 5.5 15OCT29 144A	債券	0.62
9	DISH NETWRK CORP 11.75 15NOV27 144A	債券	0.61
10	VFH PARENT 7.5 15JUN31 144A	債券	0.60

## 第2 管理及び運営

### 4 受益者の権利等

#### (3) 本邦における代理人

##### <訂正前>

森・濱田松本法律事務所 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

上記代理人は、管理会社から日本国内において、

- ( ) 管理会社またはファンドに対する、法律上の問題および日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他の訴訟関係書類を受領する権限、
- ( ) 日本におけるファンド証券の募集販売および買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されている。

なお、関東財務局長に対するファンド証券の募集、継続開示等に関する届出代理人および金融庁長官に対する届出代理人は、

弁護士 三 浦 健

同 大 西 信 治

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所

である。

##### <訂正後>

森・濱田松本法律事務所外国法共同事業 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

上記代理人は、管理会社から日本国内において、

- ( ) 管理会社またはファンドに対する、法律上の問題および日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他の訴訟関係書類を受領する権限、
- ( ) 日本におけるファンド証券の募集販売および買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されている。

なお、関東財務局長に対するファンド証券の募集、継続開示等に関する届出代理人および金融庁長官に対する届出代理人は、

弁護士 三 浦 健

同 大 西 信 治

東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所外国法共同事業

である。