

【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】 2026年5月29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 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 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 - 新興国社債オープン
(Nippon Offshore Funds - Emerging Market Corporate Bond Open
Fund)

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

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2026年2月27日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を下表のとおり新たな情報により訂正および追加するため、またその他情報の更新を反映するため、本訂正届出書を提出するものです。

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

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書の提出に伴う訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

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

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

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

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

ニッポン・オフショア・ファンズ（以下「トラスト」という。）のシリーズ・トラストである新興国社債オープン（以下「ファンド」または「シリーズ・トラスト」という。）の運用状況は、以下のとおりです。

(1) 投資状況

本表は、ファンドの円ヘッジ受益証券および円ヘッジなし受益証券の資産を合計して表示したものです。

（2026年3月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (円)	投資比率 (%)
-------	-------	-------------	-------------

債券	ケイマン諸島	5,797,047,132	8.22
	イギリス	5,474,482,744	7.76
	アルゼンチン	5,296,857,277	7.51
	トルコ	4,071,877,738	5.77
	ルクセンブルグ	4,034,250,234	5.72
	コロンビア	3,671,600,102	5.21
	オランダ	3,294,063,854	4.67
	カナダ	2,413,653,599	3.42
	メキシコ	2,154,443,281	3.05
	アラブ首長国連邦	1,863,684,161	2.64
	英領ヴァージン諸島	1,854,918,701	2.63
	米国	1,800,429,924	2.55
	ペルー	1,731,088,108	2.45
	チリ	1,516,377,314	2.15
	モーリシャス	1,353,417,361	1.92
	インド	1,251,813,792	1.77
	ウズベキスタン	1,206,804,238	1.71
	ブラジル	1,087,407,375	1.54
	イスラエル	879,510,052	1.25
	タイ	700,252,830	0.99
	グアテマラ	658,089,885	0.93
	アイルランド	645,901,660	0.92
	ジャージー	606,375,496	0.86
	シンガポール	597,656,243	0.85
	パナマ	576,301,000	0.82
	インドネシア	516,881,488	0.73
	オーストリア	468,192,495	0.66
	トリニダード・トバゴ	445,888,361	0.63
	ドミニカ共和国	419,711,123	0.60
	スペイン	418,775,723	0.59
	ポーランド	356,577,558	0.51
	トーゴ	340,566,385	0.48
	オマーン	303,325,524	0.43
	クウェート	294,559,356	0.42
	バミューダ	291,209,206	0.41
	エクアドル	288,353,472	0.41
	ルーマニア	286,205,252	0.41
	ケニア	279,583,487	0.40
	マーシャル諸島	263,899,515	0.37
	エルサルバドル	250,452,702	0.36
バーレーン	226,622,745	0.32	
ジョージア	191,538,314	0.27	

	モロッコ	161,508,549	0.23	
	レバノン	115,998,066	0.16	
	オーストラリア	98,842,583	0.14	
中期債券	ナイジェリア	1,300,237,021	1.84	
	トルコ	774,090,290	1.10	
	オランダ	590,054,936	0.84	
	ハンガリー	567,290,032	0.80	
	ケイマン諸島	521,240,932	0.74	
	タイ	401,233,612	0.57	
	ペルー	361,033,748	0.51	
	サウジアラビア	352,317,040	0.50	
	アンゴラ	204,725,913	0.29	
	エジプト	141,723,519	0.20	
	英領ヴァージン諸島	88,847,020	0.13	
	南アフリカ	82,627,365	0.12	
	投資信託	アイルランド	2,773,115,486	3.93
	小計		68,715,532,919	97.43
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		1,810,678,988	2.57	
純資産総額		70,526,211,907	100.00	

（注1）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下同じです。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設立されていますが、ファンド証券は円建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限り円貨をもって行います。

（注3）本書の中で金額および比率を表示する場合、適宜の単位に四捨五入している場合があります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

(2) 運用実績

純資産の推移

2026年3月末日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりです。

() 円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券

	純資産総額(円)	1口当たり純資産価格(円)
2025年4月末日	3,422,433,594	0.3051
5月末日	3,437,969,081	0.3069
6月末日	3,440,960,316	0.3094
7月末日	3,418,080,921	0.3109
8月末日	3,418,759,135	0.3129
9月末日	3,405,002,331	0.3120
10月末日	3,361,042,275	0.3114
11月末日	3,338,218,270	0.3103
12月末日	3,334,711,043	0.3108
2026年1月末日	3,468,171,064	0.3123
2月末日	3,294,507,113	0.3126
3月末日	3,230,322,122	0.3045

() 円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券

	純資産総額(円)	1口当たり純資産価格(円)
2025年4月末日	15,155,182,173	0.2579
5月末日	14,911,594,878	0.2592
6月末日	14,797,200,324	0.2611
7月末日	14,396,223,119	0.2621
8月末日	13,928,415,449	0.2635
9月末日	13,602,349,070	0.2625
10月末日	13,194,217,259	0.2617
11月末日	12,936,891,581	0.2604
12月末日	12,336,681,458	0.2605
2026年1月末日	11,964,769,287	0.2614
2月末日	11,798,142,126	0.2616
3月末日	11,136,457,718	0.2545

（ ）円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2025年4月末日	811,872,718	1.0060
5月末日	824,244,671	1.0150
6月末日	816,116,518	1.0267
7月末日	823,806,145	1.0358
8月末日	740,179,320	1.0348
9月末日	715,430,907	1.0349
10月末日	703,655,676	1.0368
11月末日	680,570,508	1.0362
12月末日	683,369,707	1.0412
2026年1月末日	669,007,641	1.0491
2月末日	662,698,197	1.0538
3月末日	660,556,321	1.0296

（ ）円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2025年4月末日	6,755,089,931	0.9469
5月末日	6,731,509,909	0.9551
6月末日	6,663,734,010	0.9659
7月末日	6,620,040,387	0.9737
8月末日	6,631,988,719	0.9826
9月末日	6,402,894,396	0.9827
10月末日	6,165,991,306	0.9836
11月末日	5,528,429,288	0.9825
12月末日	5,206,175,299	0.9867
2026年1月末日	5,161,476,895	0.9939
2月末日	4,974,680,321	0.9977
3月末日	4,750,119,905	0.9743

（ ）円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2025年4月末日	1,550,034,230	0.8006
5月末日	1,740,983,052	0.8117
6月末日	1,779,188,599	0.8188
7月末日	1,864,817,120	0.8530
8月末日	1,893,716,274	0.8441
9月末日	1,951,540,681	0.8477
10月末日	2,092,369,049	0.8821
11月末日	2,171,418,603	0.8903
12月末日	2,178,985,278	0.8898
2026年1月末日	2,224,182,361	0.8818
2月末日	2,323,653,100	0.8948
3月末日	2,084,495,736	0.8910

（ ）円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2025年4月末日	31,281,538,363	0.7087
5月末日	31,765,759,422	0.7176
6月末日	31,765,416,466	0.7228
7月末日	33,568,775,931	0.7519
8月末日	33,055,681,650	0.7431
9月末日	33,179,531,882	0.7452
10月末日	34,029,258,145	0.7744
11月末日	33,965,220,018	0.7805
12月末日	33,423,005,175	0.7790
2026年1月末日	32,847,488,233	0.7710
2月末日	33,574,606,673	0.7812
3月末日	33,329,439,569	0.7768

（ ）円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2025年4月末日	1,172,741,353	1.8553
5月末日	1,200,713,372	1.8948
6月末日	1,189,635,512	1.9253
7月末日	1,240,595,915	2.0203
8月末日	1,236,495,301	2.0034
9月末日	1,264,422,127	2.0263
10月末日	1,302,440,073	2.1230
11月末日	1,301,250,664	2.1574
12月末日	1,336,744,332	2.1708
2026年1月末日	1,333,559,510	2.1657
2月末日	1,487,903,360	2.2124
3月末日	1,626,804,207	2.2178

（ ）円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券

	純資産総額（円）	1口当たり純資産価格（円）
2025年4月末日	12,157,513,433	1.7287
5月末日	12,498,481,060	1.7648
6月末日	12,931,637,924	1.7925
7月末日	13,581,814,594	1.8801
8月末日	13,643,831,295	1.8629
9月末日	13,609,387,720	1.8834
10月末日	14,003,664,583	1.9725
11月末日	14,122,830,850	2.0036
12月末日	14,015,841,570	2.0152
2026年1月末日	14,179,840,275	2.0096
2月末日	13,912,038,526	2.0520
3月末日	13,708,016,329	2.0562

< 参考情報 >

純資産総額および受益証券1万口当たり純資産価格の推移

■ 純資産総額(右軸) ■ 受益証券1万口当たり純資産価格(左軸) ■ 分配金込み受益証券1万口当たり純資産価格*(左軸)
 *税引き前分配金を加えた1万口当たり純資産価格です。

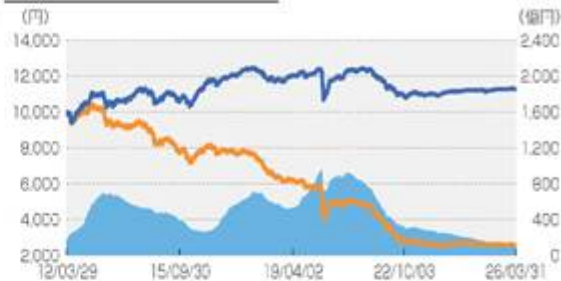
円ヘッジ受益証券

(2012年3月29日(設定日)～2026年3月末日)

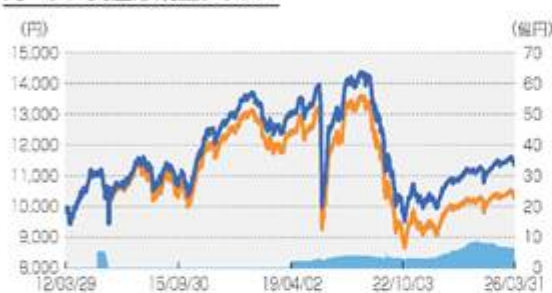
円ヘッジ毎月分配型クラスA



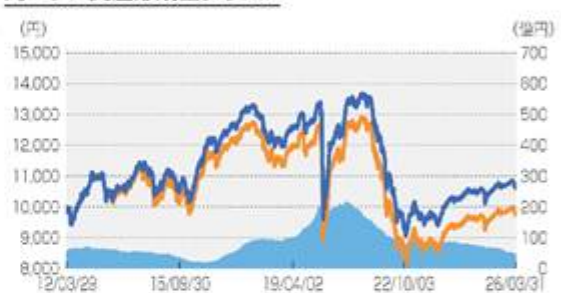
円ヘッジ毎月分配型クラスB



円ヘッジ資産形成型クラスA



円ヘッジ資産形成型クラスB



円ヘッジなし受益証券

(2013年3月22日(設定日)～2026年3月末日)

円ヘッジなし毎月分配型クラスA



円ヘッジなし毎月分配型クラスB



円ヘッジなし資産形成型クラスA



円ヘッジなし資産形成型クラスB



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

分配の推移

2026年3月末日前1年間における分配の推移は、以下のとおりです。

	1口当たり分配金(円)
(i)円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券	0.012
()円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券	0.012
()円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券	0.010
()円ヘッジ資産形成型クラスB受益証券	0
(v)円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券	0.072
()円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券	0.072
()円ヘッジなし資産形成型クラスA受益証券	0.010
()円ヘッジなし資産形成型クラスB受益証券	0.010

<参考情報>

分配の推移

(2026年3月末日現在)

円ヘッジ毎月分配型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2025/4	2025/5	2025/6	2025/7	2025/8
クラスA	8,700円	120円	10円	10円	10円	10円	10円
クラスB	8,700円	120円	10円	10円	10円	10円	10円
	2025/9	2025/10	2025/11	2025/12	2026/1	2026/2	2026/3
クラスA	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円
クラスB	10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円

円ヘッジ資産形成型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8	2020/8	2021/8	2022/8	2023/8	2024/8	2025/8
クラスA	1,070円	100円	100円	50円	100円	50円	100円	0円	0円	100円	100円
クラスB	870円	100円	100円	50円	100円	50円	100円	0円	0円	0円	0円

円ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	直近12ヶ月計	2025/4	2025/5	2025/6	2025/7	2025/8
クラスA	9,300円	720円	60円	60円	60円	60円	60円
クラスB	9,300円	720円	60円	60円	60円	60円	60円
	2025/9	2025/10	2025/11	2025/12	2026/1	2026/2	2026/3
クラスA	60円	60円	60円	60円	60円	60円	60円
クラスB	60円	60円	60円	60円	60円	60円	60円

円ヘッジなし資産形成型クラスA/B

<分配金実績(税引き前・1万口当たり)(基準日ベース)>

	設定来合計	2016/8	2017/8	2018/8	2019/8	2020/8	2021/8	2022/8	2023/8	2024/8	2025/8
クラスA	1,150円	50円	100円	50円	100円	100円	100円	50円	100円	100円	100円
クラスB	1,150円	50円	100円	50円	100円	100円	100円	50円	100円	100円	100円

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

収益率の推移

2025年4月1日から2026年3月末日までの期間における収益率は、以下のとおりです。

	収益率(%) (注)
(i)円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券	1.70
()円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券	1.22
()円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券	1.69

()円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	1.16
(v)円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	12.84
()円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	12.20
()円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	13.49
()円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	12.91

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2026年3月末日現在の1口当たり純資産価格(当該計算期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 2025年3月末日現在の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

< 参考情報 >

収益率の推移

円ヘッジ毎月分配型



円ヘッジ資産形成型



円ヘッジなし毎月分配型



円ヘッジなし資産形成型



(注1)収益率(%)=100×(a-b)/b

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

b=当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

(注2)円ヘッジなし受益証券は2013年3月22日に運用を開始しました。

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

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2026年3月末日前1年間における受益証券の販売および買戻しの実績ならびに2026年3月末日現在の受益証券の発行済口数は、以下のとおりです。

	販売口数	買戻口数	発行済口数
(i) 円ヘッジ毎月分配型クラス A 受益証券	1,397,089,756 (1,397,089,756)	2,004,717,715 (2,004,717,715)	10,609,966,040 (10,609,966,040)
() 円ヘッジ毎月分配型クラス B 受益証券	460,000,000 (460,000,000)	17,146,235,350 (17,146,235,350)	43,762,951,426 (43,762,951,426)
() 円ヘッジ資産形成型クラス A 受益証券	81,660,625 (81,660,625)	260,278,506 (260,278,506)	641,577,437 (641,577,437)
() 円ヘッジ資産形成型クラス B 受益証券	392,050,000 (392,050,000)	2,808,910,681 (2,808,910,681)	4,875,338,776 (4,875,338,776)
(v) 円ヘッジなし毎月分配型クラス A 受益証券	1,038,402,457 (1,038,402,457)	623,610,659 (623,610,659)	2,339,549,564 (2,339,549,564)
() 円ヘッジなし毎月分配型クラス B 受益証券	5,850,170,866 (5,850,170,866)	6,648,433,945 (6,648,433,945)	42,904,612,699 (42,904,612,699)
() 円ヘッジなし資産形成型クラス A 受益証券	254,743,802 (254,743,802)	145,618,983 (145,618,983)	733,536,067 (733,536,067)
() 円ヘッジなし資産形成型クラス B 受益証券	1,233,949,320 (1,233,949,320)	1,674,860,413 (1,674,860,413)	6,666,749,349 (6,666,749,349)

(注)()内の数は、本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文（英文）の中間財務書類を日本語に翻訳したものです。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す。

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

ファンドの原文（英文）の中間財務書類は、日本円で表示されています。

(1) 資産及び負債の状況

ニッポン・オフショア・ファンズ

純資産計算書

2026年2月28日現在

新興国社債オープン

(日本円で表示)

	注記	新興国社債オープン 日本円
資産		
投資有価証券		
- 取得原価		66,875,452,305
- 時価評価額	2.3	69,595,383,161
債券にかかる未収利息	2.6	1,144,606,568
現金預金		1,295,219,876
為替先渡契約にかかる未実現評価益	2.5,10	118,134,757
資産合計		72,153,344,362
負債		
未払管理報酬	3	50,671,539
未払販売管理報酬	3	38,315,059
未払販売報酬	6	15,038,488
未払代行協会員報酬	7	5,956,905
未払印刷および公告費		5,209,544
未払保管報酬	5	2,976,055
未払管理事務代行報酬	4	2,974,364
未払専門家費用		1,563,659
未払受託報酬	8	1,170,442
未払弁護士報酬		782,668
為替先渡契約にかかる未実現評価損	2.5,10	456,223
負債合計		125,114,946
純資産総額		72,028,229,416

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

純資産額

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	日本円	662,698,197
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	3,294,507,113
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	日本円	4,974,680,321
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	11,798,142,126
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	日本円	1,487,903,360
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	2,323,653,100
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	日本円	13,912,038,526
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	33,574,606,673

発行済受益証券口数

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券		628,893,172
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券		10,537,783,123
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券		4,985,928,821
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券		45,108,268,488
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券		672,540,772
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券		2,596,853,851
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券		6,779,589,847
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券		42,975,557,859

1口当たり純資産価格

円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券	日本円	1.0538
円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.3126
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券	日本円	0.9977
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.2616
円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券	日本円	2.2124
円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券	日本円	0.8948
円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券	日本円	2.0520
円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券	日本円	0.7812

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書

2026年2月28日に終了した期間

新興国社債オープン

（日本円で表示）

	注記	新興国社債オープン 日本円
収益		
債券にかかる利息	2.6	2,556,157,484
その他の収益		8,508,843
受取配当金	2.7	459,390
収益合計		2,565,125,717
費用		
管理報酬	3	312,341,477
販売管理報酬	3	237,452,192
販売報酬	6	92,325,805
代行協会員報酬	7	36,718,628
保管報酬	5	18,344,489
管理事務代行報酬	4	18,334,140
受託報酬	8	3,691,050
印刷および公告費		3,198,458
保護預かり費用		2,999,091
専門家費用		1,694,112
取引手数料		1,309,261
弁護士報酬		669,804
その他の費用		301,878
費用合計		729,380,385
投資純利益		1,835,745,332

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書（続き）

2026年2月28日に終了した期間

新興国社債オープン

（日本円で表示）

	注記	新興国社債オープン 日本円
投資純利益		1,835,745,332
以下にかかる実現純損益：		
投資有価証券	2.3	2,359,803,389
外国為替	2.4	57,173,662
為替先渡契約	2.5	(1,982,186,246)
当期投資純利益および実現純利益		2,270,536,137
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	2,915,417,816
為替先渡契約	2.5	79,695,029
外国為替	2.4	1,332,594
運用による純資産の純増加		5,266,981,576
資本の変動		
受益証券発行手取額		3,625,623,916
受益証券買戻支払額		(9,399,497,113)
資本の変動、純額		(5,773,873,197)
支払分配金	11	(2,013,946,106)
期首現在純資産額		74,549,067,143
期末現在純資産額		72,028,229,416

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

ニッポン・オフショア・ファンズ

統計情報

新興国社債オープン							
円ヘッジ				円ヘッジなし			
資産形成型 クラスA 受益証券	毎月分配型 クラスA 受益証券	資産形成型 クラスB 受益証券	毎月分配型 クラスB 受益証券	資産形成型 クラスA 受益証券	毎月分配型 クラスA 受益証券	資産形成型 クラスB 受益証券	毎月分配型 クラスB 受益証券

期末現在
発行済受
益証券口
数：

2024									
年 8 月 31 日	672,256,149	9,695,392,407	8,347,271,360	74,793,217,299	382,237,492	1,428,266,525	6,433,564,422	47,875,884,377	
2025									
年 8 月 31 日	715,319,064	10,927,599,242	6,749,635,175	52,853,052,175	617,188,824	2,243,478,723	7,323,841,834	44,483,954,451	
発行口数	43,215,483	914,359,955	66,050,000	460,000,000	150,005,703	545,283,859	513,359,263	1,670,552,806	
戻り口数	(129,641,375)	(1,304,176,074)	(1,829,756,354)	(8,204,783,687)	(94,653,755)	(191,908,731)	(1,057,611,250)	(3,178,949,398)	
2026									
年 2 月 28 日	628,893,172	10,537,783,123	4,985,928,821	45,108,268,488	672,540,772	2,596,853,851	6,779,589,847	42,975,557,859	

期末現在
純資産総
額：

2024									
年 8 月 31 日	683,393,946	3,067,320,092	8,025,010,184	20,165,438,547	703,628,640	1,199,571,784	11,072,938,427	35,962,837,865	
2025									
年 8 月 31 日	740,179,320	3,418,759,135	6,631,988,719	13,928,415,449	1,236,495,301	1,893,716,274	13,643,831,295	33,055,681,650	
2026									
年 2 月 28 日	662,698,197	3,294,507,113	4,974,680,321	11,798,142,126	1,487,903,360	2,323,653,100	13,912,038,526	33,574,606,673	

期末現在
1口当た
り純資産
価格：

2024									
年 8 月 31 日	1.0166	0.3164	0.9614	0.2696	1.8408	0.8399	1.7211	0.7512	
2025									
年 8 月 31 日	1.0348	0.3129	0.9826	0.2635	2.0034	0.8441	1.8629	0.7431	
2026									
年 2 月 28 日	1.0538	0.3126	0.9977	0.2616	2.2124	0.8948	2.0520	0.7812	

[次へ](#)

ニッポン・オフショア・ファンズ

財務書類に対する注記

2026年2月28日現在

新興国社債オープン

注記1．活動および目的

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

新興国社債オープン（以下「シリーズ・トラスト」という。）は、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（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。）の間で締結された基本信託証書ならびに2012年2月3日、2015年7月31日および2016年11月30日付の補足信託証書に基づき設定されたトラストの別個のシリーズ・トラストである。

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

受益証券クラス

投資者は、8つの異なるクラス受益証券を購入することができる。

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

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

投資目的および方針

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

注記2．重要な会計方針

2.1 財務書類の表示

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

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 有価証券およびその他の資産への投資の評価

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

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

2.4 外貨換算

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

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

組入る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 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。

2.6 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

2.7 受取配当金

配当金は、当該有価証券が「配当落ち」として初めて記載された日付に収益に計上される。当該収益は源泉徴収税を差し引いた額で表示され、税金還付が適用される場合は、それに応じて調整される。

注記3．管理報酬および販売管理報酬

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

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

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

注記4．管理事務代行報酬

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

注記5．保管報酬

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

注記6．販売報酬

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

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

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

注記7．代行協会員報酬

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

注記8．受託報酬

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

注記9．税金**ケイマン諸島**

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

その他の国々

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

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

注記10．為替先渡契約

2026年2月28日現在、以下の為替先渡契約が未決済であった。

10.1 - ポートフォリオ管理における為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益
					日本円
日本円	12,615,690	米ドル	80,801	2026年3月4日	4,958
ポートフォリオ管理における為替先渡契約にかかる未実現評価益					4,958

10.2 - 円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					日本円
日本円	5,878,169	米ドル	38,546	2026年3月16日	(131,518)
日本円	8,468,549	米ドル	55,287	2026年3月16日	(151,275)
日本円	675,937,978	米ドル	4,312,873	2026年3月16日	3,516,513
米ドル	141,714	日本円	21,960,000	2026年3月16日	134,629

円ヘッジ資産形成型クラスA受益証券の通貨エクスポージャーを
カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計 3,368,349

10.3 - 円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					日本円
日本円	3,649,319	米ドル	23,320	2026年3月16日	13,426
日本円	2,958,339	米ドル	19,372	2026年3月16日	(62,020)
日本円	208,879	米ドル	1,364	2026年3月16日	(3,731)
日本円	3,658,200	米ドル	24,009	2026年3月16日	(85,006)
日本円	261,599	米ドル	1,693	2026年3月16日	(2,419)
日本円	4,605,919	米ドル	29,586	2026年3月16日	(6,828)
日本円	3,297,244,185	米ドル	21,038,312	2026年3月16日	17,153,643

円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券の通貨エクスポージャーを
カバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計 17,007,065

10.4 - 円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益
					日本円
日本円	5,173,698,352	米ドル	33,011,168	2026年3月16日	26,915,742
米ドル	38,546	日本円	5,878,169	2026年3月16日	131,518
米ドル	55,287	日本円	8,468,549	2026年3月16日	151,275
米ドル	888,276	日本円	138,416,000	2026年3月16日	75,433
円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約にかかる未実現評価益合計					27,273,968

10.5 - 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約

通貨	買い	通貨	売り	満期日	未実現評価益 / (評価損)
					日本円
日本円	12,155,201,049	米ドル	77,557,165	2026年3月16日	63,236,436
米ドル	23,320	日本円	3,649,319	2026年3月16日	(13,426)
米ドル	19,372	日本円	2,958,339	2026年3月16日	62,020
米ドル	1,958,312	日本円	298,680,000	2026年3月16日	6,641,180
米ドル	1,364	日本円	208,879	2026年3月16日	3,731
米ドル	24,009	日本円	3,658,200	2026年3月16日	85,006
米ドル	1,693	日本円	261,599	2026年3月16日	2,419
米ドル	29,586	日本円	4,605,919	2026年3月16日	6,828
円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券の通貨エクスポージャーをカバーするための為替先渡契約にかかる未実現純評価益合計					70,024,194

注記11．支払分配金

2026年2月28日に終了した期間中、シリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券10,000口当たり 支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日	総額 日本円
円ヘッジ毎月分配型クラスA受益証券				
10円	2025年9月10日	2025年9月11日	2025年9月17日	10,928,637
10円	2025年10月10日	2025年10月14日	2025年10月17日	10,856,213
10円	2025年11月10日	2025年11月12日	2025年11月17日	10,743,227
10円	2025年12月10日	2025年12月11日	2025年12月16日	10,780,022
10円	2026年1月13日	2026年1月14日	2026年1月20日	10,708,249
10円	2026年2月10日	2026年2月12日	2026年2月18日	10,535,899
支払分配金合計				64,552,247
受益証券10,000口当たり 支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日	総額 日本円
円ヘッジ毎月分配型クラスB受益証券				
10円	2025年9月10日	2025年9月11日	2025年9月17日	52,536,502
10円	2025年10月10日	2025年10月14日	2025年10月17日	51,121,787
10円	2025年11月10日	2025年11月12日	2025年11月17日	50,254,747
10円	2025年12月10日	2025年12月11日	2025年12月16日	48,514,420
10円	2026年1月13日	2026年1月14日	2026年1月20日	47,093,073
10円	2026年2月10日	2026年2月12日	2026年2月18日	45,414,118
支払分配金合計				294,934,647
受益証券10,000口当たり 支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日	総額 日本円
円ヘッジなし毎月分配型クラスA受益証券				
60円	2025年9月10日	2025年9月11日	2025年9月17日	13,460,872
60円	2025年10月10日	2025年10月14日	2025年10月17日	13,980,955
60円	2025年11月10日	2025年11月12日	2025年11月17日	14,429,323
60円	2025年12月10日	2025年12月11日	2025年12月16日	14,777,000
60円	2026年1月13日	2026年1月14日	2026年1月20日	14,677,789
60円	2026年2月10日	2026年2月12日	2026年2月18日	15,359,294
支払分配金合計				86,685,233
受益証券10,000口当たり 支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日	総額 日本円
円ヘッジなし毎月分配型クラスB受益証券				
60円	2025年9月10日	2025年9月11日	2025年9月17日	266,130,026
60円	2025年10月10日	2025年10月14日	2025年10月17日	265,815,683
60円	2025年11月10日	2025年11月12日	2025年11月17日	263,642,071
60円	2025年12月10日	2025年12月11日	2025年12月16日	260,244,817
60円	2026年1月13日	2026年1月14日	2026年1月20日	256,753,403
60円	2026年2月10日	2026年2月12日	2026年2月18日	255,187,979
支払分配金合計				1,567,773,979

注記12．為替レート

期末現在、日本円に対し使用された為替レートは以下のとおりである。

通貨	為替レート
米ドル	156.1399

注記13．後発事象

2026年2月28日に終了した期間より後に、シリーズ・トラストが行った分配は以下のとおりである。

受益証券10,000口当たり 支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日	総額 日本円
-------------------------	-----	-------	-----------	-----------

円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券

10円	2026年3月10日	2026年3月11日	2026年3月16日	10,553,391
10円	2026年4月10日	2026年4月13日	2026年4月16日	10,653,856

支払分配金合計

21,207,247

受益証券10,000口当たり 支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日	総額 日本円
-------------------------	-----	-------	-----------	-----------

円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券

10円	2026年3月10日	2026年3月11日	2026年3月16日	44,815,297
10円	2026年4月10日	2026年4月13日	2026年4月16日	43,474,081

支払分配金合計

88,289,378

受益証券10,000口当たり 支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日	総額 日本円
-------------------------	-----	-------	-----------	-----------

円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券

60円	2026年3月10日	2026年3月11日	2026年3月16日	13,824,278
60円	2026年4月10日	2026年4月13日	2026年4月16日	14,077,343

支払分配金合計

27,901,621

受益証券10,000口当たり 支払分配金	基準日	分配落ち日	海外における支払日	総額 日本円
-------------------------	-----	-------	-----------	-----------

円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券

60円	2026年3月10日	2026年3月11日	2026年3月16日	257,149,907
60円	2026年4月10日	2026年4月13日	2026年4月16日	256,778,536

支払分配金合計

513,928,443

[次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表

2026年2月28日現在

新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
A . 債券			日本円	日本円	%
1,300,000	ABU DHABI COMM BK FRN PERP	米ドル	209,565,908	215,823,187	0.30
2,600,000	ADECOAGRO SA 7.50 29JUL32 REGS	米ドル	381,549,968	392,770,019	0.55
587,000	AEROPUERTOS DOMINIC 7 30JUN34 REGS	米ドル	91,523,806	96,795,484	0.13
2,000,000	AES ANDES SA FRN 10JUN55 REGS	米ドル	323,874,619	335,254,623	0.47
3,825,000	AFRICELL HLDG LTD 10.5 23OCT29 REGS	米ドル	571,664,990	600,987,580	0.83
2,969,000	AI CANDELARIA SPA 5.75 15JUN33 REGS	米ドル	311,533,164	413,767,866	0.57
1,200,000	AKBANK TAS FRN 04SEP35 REGS	米ドル	179,357,831	192,674,056	0.27
1,000,000	AKBANK TAS FRN 22JUN31 REGS	米ドル	128,840,437	156,475,531	0.22
550,000	AKBANK TAS FRN PERP REGS	米ドル	81,364,175	89,865,230	0.12
3,200,000	AKBANK TAS FRN PERP REGS	米ドル	489,344,195	500,300,747	0.69
928,000	ALDAR PROPERTIES 5.875 14APR56 REGS	米ドル	144,636,626	143,799,307	0.20
900,000	ALINMA SUKUK LTD FRN 10NOV35	米ドル	138,285,061	142,026,973	0.20
700,000	ALTICE FINANC SA 5.75 15AUG29 144a	米ドル	77,933,665	76,445,374	0.11
350,000	ALTICE FINANC SA 5.75 15AUG29 REGS	米ドル	41,661,485	38,222,687	0.04
1,950,000	ALTICE FINANCING SA 5 15JAN28 REGS	米ドル	215,930,912	216,705,500	0.30
4,161,000	ARAGVI FIN INTL 11.125 20NOV29 REGS	米ドル	631,264,688	668,413,693	0.93
2,100,000	ARGENTINA REP OF FRN 09JUL35	米ドル	85,132,249	246,805,719	0.34
1,400,000	ARGENTINA REPUBLIC OF FRN 09JAN38	米ドル	175,614,703	171,140,928	0.24
1,933,000	ARIS MINING CORP 8 31OCT29 REGS	米ドル	293,024,302	317,362,157	0.44
5,500,000	AVIANCA MIDCO 2 9.625 14FEB30 REGS	米ドル	841,416,311	871,635,328	1.21
2,300,000	AXIAN TELECOM 7.25 11JUL30 REGS	米ドル	339,849,266	365,263,635	0.51
2,000,000	AYDEM YENILENEBI 9.875 30SEP30 REGS	米ドル	290,345,743	317,192,448	0.44
300,000	AZUL SECURED FIN 9.875 15FEB31 REGS	米ドル	45,733,110	47,017,639	0.07
4,150,000	AZULE ENERGY FIN 8.125 23JAN30 REGS	米ドル	608,391,672	657,874,380	0.91
1,751,000	AZULE ENERGY FIN 8.625 22JAN33 REGS	米ドル	278,286,569	274,738,512	0.38
2,192,000	BANCO DAVIENDA FRN 2JUL35 REGS	米ドル	320,098,441	357,489,262	0.50
1,000,000	BANCO DAVIENDA FRN PERP REGS	米ドル	139,683,733	145,475,894	0.20
1,183,000	BANCO DE CREDITO FRN 15JAN37 REGS	米ドル	180,623,450	185,988,072	0.26
600,000	BANCO DE CREDITO INVERSION FRN PERP	米ドル	86,292,005	100,429,209	0.14
2,300,000	BANCO GNB SUDAMERI FRN16APR31 REGS	米ドル	251,424,482	358,198,021	0.50
1,000,000	BANCO MACRO SA 8.00 23JUN29 REGS	米ドル	155,568,413	160,644,577	0.22
750,000	BANCO MACRO SA 8.00 28JAN31 REGS	米ドル	119,017,676	120,044,289	0.17
2,000,000	BANCO MERCANTIL FRN PERP REGS	米ドル	218,316,189	322,851,178	0.45
800,000	BANCO NACIONAL COM FRN 11AUG31 REGS	米ドル	108,412,333	123,405,314	0.17
1,358,000	BANQUE OUEST AFRIC FRN 13FEB55 REGS	米ドル	204,800,243	216,758,005	0.30
700,000	BBVA BANCOMER SA FRN 08JAN39 REGS	米ドル	99,802,519	119,891,771	0.17
1,800,000	BBVA BANCOMER SA FRN 18JAN33 REGS	米ドル	214,768,050	279,295,317	0.39
1,000,000	BBVA BANCOMER SA FRN 29JUN38 REGS	米ドル	141,785,003	175,786,247	0.24
1,336,000	BIDVEST GROUP UK 6.2 17SEP32 REGS	米ドル	197,060,052	212,908,524	0.30
1,550,000	BORR IHC LTD 10 15NOV28 144A	米ドル	190,828,277	215,332,636	0.30

(*) 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）

2026年2月28日現在

新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
500,000	BOUBYAN TIER 1 SUKUK LTD FRN PERP	米ドル	75,712,855	77,016,493	0.11
2,223,000	BRAZIL FED REP OF 6.25 22MAY36	米ドル	344,267,912	350,049,428	0.49
1,200,000	BRF SA 5.75 21SEP50 REGS	米ドル	149,882,046	154,386,338	0.21
1,900,000	BURGAN BANK FRN 15DEC31	米ドル	250,604,410	291,474,233	0.40
2,658,000	C&W SENIOR FIN 9.00 15JAN33 REGS	米ドル	397,957,524	430,070,244	0.60
1,500,000	CANPACK SA 3.875 15NOV29 144A	米ドル	202,376,977	223,975,381	0.31
900,000	CANPACK SA 3.875 15NOV29 REGS	米ドル	103,239,282	134,385,229	0.19
2,800,000	CAP SA 3.9 27APR31 REGS	米ドル	303,969,749	364,031,626	0.51
1,386,000	CEMEX SAB DE CV FRN PERP REGS	米ドル	202,630,791	228,264,786	0.32
1,474,000	CIA DE MINAS BUENA 6.8 04FEB32 REGS	米ドル	223,985,341	241,347,082	0.34
1,300,000	CNTL AMR BOTTLING 5.25 27APR29 REGS	米ドル	164,405,816	200,876,776	0.28
1,024,000	COLOMBIA REP OF 6.50 21JAN33	米ドル	160,508,349	158,761,692	0.22
1,600,000	CONTINUUM GRN SPV 7.50 26JUN33 REGS	米ドル	238,009,653	246,050,943	0.34
1,689,000	CORPORACION QUIPORT 9 15DEC37 REGS	米ドル	259,212,298	288,113,542	0.40
529,250	CS TREASURY MGMT SVC FRN PERP REGS	米ドル	72,937,057	85,761,660	0.12
1,470,000	CSN ISLANDS XI CO 6.75 28JAN28 REGS	米ドル	177,576,045	193,949,226	0.27
500,000	CSN RESOURCES SA 8.875 05DEC30 REGS	米ドル	73,587,498	64,821,496	0.09
2,163,000	CT TRUST 5.125 03FEB32 REGS	米ドル	251,198,822	325,379,878	0.45
1,000,000	DIB TIER 1 SUKUK FRN PERP	米ドル	150,625,154	153,841,560	0.21
2,348,000	DILIJAN FINANCE 6.60 22JAN31 REGS	米ドル	370,887,518	371,564,179	0.52
2,479,000	DOMINICAN REP OF 5.875 28OCT35 REGS	米ドル	376,374,163	386,200,001	0.54
740,000	ECOBK TRANSNATI 10.125 15OCT29 REGS	米ドル	108,674,436	125,493,993	0.17
3,300,000	ECOPETROL SA 4.625 02NOV31	米ドル	343,756,757	462,940,727	0.64
6,800,000	ECOPETROL SA 5.875 02NOV51	米ドル	694,942,361	773,731,299	1.07
1,900,000	ECOPETROL SA 5.875 28MAY45	米ドル	205,847,434	223,968,207	0.31
1,200,000	ECOPETROL SA 6.875 29APR30	米ドル	189,753,761	189,708,415	0.26
3,000,000	ECOPETROL SA 7.375 18SEP43	米ドル	347,973,141	437,203,620	0.61
1,896,000	ECOPETROL SA 8.875 13JAN33	米ドル	247,927,024	316,708,327	0.44
481,000	ECUADOR REP OF 9.25 29JAN39 REGS	米ドル	74,035,652	76,455,170	0.11
1,038,000	EL SALVADOR REP 9.25 17APR30 REGS	米ドル	142,936,362	175,669,583	0.24
1,898,000	EL SALVADOR REP FRN 17APR30 RegS	米ドル	2,662,356	10,965,007	0.01
2,900,000	ELDORADO INTL FIN 8.50 01DEC32 REGS	米ドル	455,750,372	470,253,430	0.65
2,150,000	EMIRATES NBD BANK PJSC FRN PERP	米ドル	295,682,011	330,665,358	0.46
2,000,000	ENDEAVOR MINING PLC 7 28MAY30 REGS	米ドル	293,224,795	322,994,015	0.45
2,600,000	ENERGEAN ISRAEL FIN 5.875 30MAR31	米ドル	306,557,562	390,458,866	0.54
600,000	ENERGEAN ISRAEL FIN 8.5 30SEP33	米ドル	92,563,623	98,760,135	0.14
309,000	FIRST QUANTUM MI 6.375 15FEB36 REGS	米ドル	47,321,809	48,393,141	0.07
714,000	FIRST QUANTUM MI 7.25 15FEB34 REGS	米ドル	105,361,638	116,907,386	0.16
4,900,000	FIRST QUANTUM MI 8.625 01JUN31 144A	米ドル	661,434,023	802,825,853	1.11
2,000,000	FIRST QUANTUM MIN 8.00 01MAR33 REGS	米ドル	309,316,913	333,335,350	0.46
4,520,000	GC TREASURY CTR CO FRN PERP REGS	米ドル	689,652,539	705,975,687	0.98
2,300,000	GDZ ELEKTRIK DAGT AS 9 15OCT29 REGS	米ドル	337,679,815	358,459,677	0.50
484,000	GEOPARK LTD 8.75 31JAN30 REGS	米ドル	75,390,273	71,761,449	0.10

（*）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）

2026年2月28日現在

新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,574,000	GLOBAL BANK CORP FRN 16APR29 REGS	米ドル	226,970,805	243,798,151	0.34
600,000	GRUPO AEROMEXICO 8.25 15NOV29 REGS	米ドル	83,162,161	96,309,925	0.13
1,500,000	GRUPO AEROMEXICO 8.625 15NOV31 REGS	米ドル	221,494,920	243,578,306	0.34
2,500,000	GRUPO NUTRESA SA 8.0 12MAY30 REGS	米ドル	358,312,222	422,748,887	0.59
2,300,000	HDFC BANK FRN PERP REGS	米ドル	320,869,787	356,554,104	0.50
1,810,000	HTA GROUP LTD 7.5 04JUN29 REGS	米ドル	270,084,669	291,666,469	0.40
4,300,000	IHS HOLDING LTD 8.25 29NOV31 REGS	米ドル	661,895,489	715,937,699	0.99
2,114,000	INDUSTRIAL SUBOR FRN 15APR36 REGS	米ドル	329,554,412	338,896,265	0.47
2,283,000	IPOTEKA-BANK ATIB 6.45 09OCT30	米ドル	335,806,877	366,102,157	0.51
3,430,000	IVANHOE MINE LTD 7.875 23JAN30 REGS	米ドル	525,842,150	556,696,405	0.77
2,500,000	JSW STEEL LTD 5.05 05APR32	米ドル	261,998,493	389,791,220	0.54
1,939,000	KENYA REP OF 8.70 26FEB39 REGS	米ドル	294,740,927	295,510,589	0.41
1,400,000	KERNEL HOLDING SA 6.75 27OCT25 REGS	米ドル	129,074,485	214,538,426	0.30
1,500,000	KINGDOM BAHRAIN 4.25 25JAN28 REGS	米ドル	213,628,150	229,002,369	0.32
1,250,000	KINGDOM OF JORDAN 5.75 12NOV32 REGS	米ドル	189,888,436	191,773,436	0.27
1,800,000	KINGSTON AIRPORT 6.75 15DEC36 REGS	米ドル	268,312,210	289,778,553	0.40
1,900,000	KOSMOS ENERGY 8.75 01OCT31 REGS	米ドル	241,932,945	223,982,743	0.31
4,017,000	LATAM AIRLINES 7.875 15APR30 REGS	米ドル	588,126,029	654,435,232	0.91
897,000	LD CELULOSE INTL 7.95 26JAN32 REGS	米ドル	137,058,343	147,944,402	0.21
3,000,000	LEBANESE REP DFLT 8.25 17MAY34 SR89	米ドル	79,013,228	140,806,997	0.20
1,670,000	LEVIATHAN BD LTD 6.75 30JUN30	米ドル	221,520,935	268,840,324	0.37
1,700,000	LEVIATHAN BOND LTD 6.5 30JUN27	米ドル	229,591,655	267,030,525	0.37
1,486,000	LIBERTY COSTA 10.875 15JAN31 REGS	米ドル	203,763,705	246,525,447	0.34
3,100,000	LIMAK CIMENTO SAN 9.75 25JUL29 REGS	米ドル	482,146,350	495,522,889	0.69
1,016,000	MAF GLOBAL SECURITIES FRN PERP	米ドル	137,131,062	163,501,866	0.23
1,800,000	MAF GLOBAL SECURITIES FRN PERP	米ドル	278,568,689	278,797,490	0.39
2,650,000	MARB BONDCO PLC 3.95 29JAN31 REGS	米ドル	323,905,209	376,741,081	0.52
500,000	MASHREQBANK PSC FRN PERP	米ドル	77,164,581	80,412,069	0.11
2,250,000	MEDCO CYPRESS TR 8.625 19MAY30 REGS	米ドル	323,651,812	370,278,807	0.51
1,129,000	MEDCO LAUREL TREE 6.95 12NOV28 REGS	米ドル	126,487,994	177,053,877	0.25
300,000	MEDCO MAPLE TREE 8.96 27APR29 REGS	米ドル	44,203,051	48,597,886	0.07
4,800,000	MELCO RESORT FIN 5.75 21JUL28 REGS	米ドル	554,078,997	749,127,779	1.04
1,400,000	MELCO RESORTS FIN 6.50 24SEP33 REGS	米ドル	213,969,073	218,051,983	0.30
600,000	METINVEST BV 7.65 01OCT27 REGS	米ドル	55,369,486	89,995,354	0.12
2,100,000	METINVEST BV 7.75 17OCT29 REGS	米ドル	182,729,191	292,419,003	0.41
450,000	MGM CHINA HLDGS 4.75 1FEB27 REGS	米ドル	50,777,738	70,008,705	0.10
500,000	MHP LUX SA 10.5 28JUL29 REGS	米ドル	78,937,569	80,998,218	0.11
2,500,000	MHP LUX SA 6.25 19SEP29 REGS	米ドル	269,450,578	359,137,476	0.50
853,000	MILLICOM INTL 7.375 02APR32 REGS	米ドル	129,020,553	138,022,776	0.19
700,000	MILLICOM INTL CEL 4.50 27APR31 REGS	米ドル	76,157,333	102,084,992	0.14
2,300,000	MILLICOM INTL CEL 6.25 25MAR29 REGS	米ドル	251,098,071	325,430,772	0.45
2,000,000	MINERVA LUX SA 4.375 18MAR31 REGS	米ドル	227,760,728	289,989,904	0.40
1,915,000	MONTEGO BAY AIRP 6.60 15JUN35 REGS	米ドル	283,243,902	301,101,041	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）

2026年2月28日現在

新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,000,000	MTN MAURITIUS INV 6.5 13OCT26 REGS	米ドル	139,842,814	157,447,612	0.22
2,000,000	MULTIBANK INC. 7.75 03FEB28 REGS	米ドル	320,821,027	324,771,075	0.45
1,900,000	NATIONAL BANK OF OMAN 8 PERP	米ドル	298,426,658	297,030,785	0.41
1,600,000	NAVIOS SOUTH AMERICAN 8.875 14JUL30	米ドル	230,608,077	260,007,975	0.36
1,091,000	NAVOI MINING 6.75 14MAY30 REGS	米ドル	156,204,156	179,828,731	0.25
2,800,000	NAVOIYURAN 6.7 2JUL30 REGS	米ドル	406,910,467	451,013,914	0.63
1,900,000	NBK TIER 1 LTD FRN PERP	米ドル	270,009,341	293,589,727	0.41
1,000,000	NBK TIER 1 LTD FRN PERP	米ドル	143,900,172	159,488,048	0.22
1,400,000	NETWORK 121 LTD FRN PERP REGS	米ドル	190,979,937	218,095,200	0.30
300,000	NEW WORLD CHINA LAND 4.75 23JAN27	米ドル	44,290,133	44,839,702	0.06
1,700,000	NEWCO HOLDING 9.375 07NOV29 REGS	米ドル	263,017,411	275,492,685	0.38
620,000	NICKEL INDUSTRIES 9.00 30SEP30 REGS	米ドル	91,791,156	101,067,364	0.14
2,500,000	NOVA SECURISATION 5.75 3FEB31 REGS	米ドル	384,705,791	382,757,467	0.53
400,000	NWD FINANCE (BVI) LTD 6.25 PERP	米ドル	39,932,153	41,680,232	0.06
500,000	NWD FINANCE (BVI) LTD FRN PERP	米ドル	61,395,685	65,104,570	0.09
3,000,000	OCEANICA LUX 13.00 02OCT29 REGS	米ドル	431,654,835	488,971,739	0.68
4,300,000	OFFICE CHERIFIEN 5.125 23JUN51 REGS	米ドル	442,676,099	560,321,009	0.78
1,600,000	ORBIA ADVANCE CO 6.80 13MAY30 REGS	米ドル	228,335,263	250,633,658	0.35
1,000,000	PAMPA ENERGIA SA 7.75 14NOV37 REGS	米ドル	151,554,543	157,873,093	0.22
1,326,000	PAMPA ENERGIA SA 7.875 16DEC34 144A	米ドル	189,528,221	211,441,193	0.29
1,200,000	PAMPA ENERGIA SA 7.875 16DEC34 REGS	米ドル	178,572,751	191,349,496	0.27
1,410,000	PAN AMERICAN NRG 8.50 30APR32 REGS	米ドル	219,431,538	235,238,091	0.33
1,210,000	PEAK RE BVI HLG LTD FRN PERP	米ドル	183,865,529	191,054,045	0.27
1,600,000	PEGASUS HAVA TASI 8.00 11SEP31 REGS	米ドル	233,840,055	263,052,079	0.37
2,143,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.25 10JAN36	米ドル	311,676,301	336,147,087	0.47
2,000,000	PETROBRAS GLOBAL FIN 6.85 05JUN2115	米ドル	250,834,938	299,474,906	0.42
3,000,000	PETROLEO DE PERU 5.625 19JUN47 REGS	米ドル	259,340,282	299,788,684	0.42
3,300,000	PETROLEO DEL PERU 4.75 19JUN32 REGS	米ドル	332,230,561	377,429,270	0.52
2,500,000	PLUSPETROL SA 8.125 18MAY31 REGS	米ドル	382,706,950	399,034,041	0.55
3,000,000	PORT OF SPAIN 7.875 19FEB40 REGS	米ドル	422,434,985	444,296,040	0.62
3,354,000	PT BANK NEGARA INDONESIA FRN PERP	米ドル	416,598,544	515,155,953	0.72
1,437,000	REDE DOR FIN SARL 6.45 09SEP35 REGS	米ドル	213,496,158	230,431,167	0.32
1,750,000	RENEW TREAS IFSC 6.50 02FEB31 REGS	米ドル	277,856,731	273,226,615	0.38
400,000	REP OF EL SALVADOR 9.65 21NOV54	米ドル	62,382,015	71,189,819	0.10
3,000,000	ROENESANS HOLG AS 8.50 10OCT29 REGS	米ドル	434,993,355	475,929,432	0.66
1,924,000	ROMANIA GOVT 5.75 4JUL36 REGS	米ドル	300,588,882	299,702,737	0.42
600,000	RUMO LUXEMB SARL 4.2 18JAN32 REGS	米ドル	84,528,996	85,720,827	0.12
2,500,000	SABLE INTL FIN 7.125 15OCT32 REGS	米ドル	375,578,998	396,996,727	0.55
5,989,102	SAMARCO MINERACAO FRN 30JUN31 REGS	米ドル	887,801,543	939,049,896	1.30
6,671,000	SASOL FINANCIN USA 8.75 3MAY29 REGS	米ドル	890,245,230	1,068,137,252	1.48
1,000,000	SASOL FINANCIN USA LLC 5.50 18MAR31	米ドル	115,904,578	136,966,064	0.19
1,000,000	SASOL FINANCING USA 6.50 27SEP28	米ドル	143,104,833	155,469,116	0.22
1,204,000	SILK ROAD GROUP 7.50 15SEP30 REGS	米ドル	177,721,338	192,220,438	0.27
1,951,000	SISECAM UK PLC 8.375 23JAN33 REGS	米ドル	309,604,650	316,052,733	0.44
1,476,000	SISECAM UK PLC 8.625 02MAY32 REGS	米ドル	231,289,807	241,271,245	0.33

（*）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）

2026年2月28日現在

新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
A. 債券（続き）			日本円	日本円	%
1,237,000	SOCIEDAD QUIMICA Y FRN 22APR56 REGS	米ドル	196,596,509	195,311,575	0.27
1,600,000	STANDARD CHARTERED FRN PERP REGS	米ドル	251,896,115	267,684,064	0.37
1,600,000	STANDARD CHARTERED FRN PERP REGS	米ドル	245,840,108	258,883,867	0.36
4,200,000	STAR ENERGY GEOTH 6.75 24APR33 REGS	米ドル	392,324,899	430,053,363	0.60
3,000,000	STUDIO CITY FIN 6.50 15JAN28 REGS	米ドル	350,196,985	468,390,543	0.65
2,200,000	STUDIO CITY FINANCE 5 15JAN29 144A	米ドル	328,608,753	332,188,390	0.46
300,000	STUDIO CITY FINANCE 5 15JAN29 REGS	米ドル	31,458,726	45,298,416	0.05
1,250,000	TECPETROL SA 7.625 3NOV30 REGS	米ドル	190,418,932	197,634,129	0.27
1,700,000	TECPETROLSA 7.625 22JAN33 REGS	米ドル	265,055,595	274,276,980	0.38
2,500,000	TELECOM ARGENTINA 9.25 28MAY33 REGS	米ドル	352,924,192	412,989,751	0.57
1,500,000	TELECOM ARGENTINA 9.5 18JUL31 144A	米ドル	193,765,164	248,262,504	0.34
240,000	TELECOM ARGENTINA 9.5 18JUL31 REGS	米ドル	38,446,727	39,722,000	0.06
2,500,000	TEVA PHARMA 4.1 01OCT46	米ドル	232,293,976	300,054,591	0.42
1,000,000	TEVA PHARMACEUTICALS 5.75 01DEC30	米ドル	154,555,831	161,951,000	0.22
3,000,000	TEVA PHARMACEUTICALS 6.0 01DEC32	米ドル	459,651,971	499,350,096	0.69
3,400,000	TEVA PHARMACEUTICALS 8.125 15SEP31	米ドル	527,761,530	610,196,603	0.85
1,200,000	TURK EKONOMI BANKASI FRN 17JAN34	米ドル	173,981,733	199,738,464	0.28
2,700,000	TURK GARANTI BANKASI FRN 3JAN35	米ドル	416,925,528	439,639,117	0.61
2,600,000	TURK TELECOMUNIK 6.95 07OCT32 REGS	米ドル	384,943,255	415,727,030	0.58
500,000	TURK TELECOMUNIK 7.375 20MAY29 REGS	米ドル	77,952,576	81,603,893	0.11
500,000	TURKCELL ILET HIZ 5.8 11APR28 REGS	米ドル	59,647,794	78,998,877	0.11
600,000	TURKCELL ILET HIZ 7.65 24JAN32 REGS	米ドル	92,906,089	100,102,186	0.14
1,800,000	ULKER BISKUVI 7.875 08JUL31 REGS	米ドル	289,844,935	296,247,468	0.41
3,500,000	UPL CORP LTD 4.625 16JUN30	米ドル	474,446,455	518,582,305	0.72
2,165,000	USIMINAS INTERNAT 7.50 27JAN32 REGS	米ドル	332,454,361	350,895,363	0.49
1,300,000	UZBEK INDUSTRIAL 8.95 24JUL29 REGS	米ドル	212,937,687	221,199,752	0.31
1,500,000	VALE OVERSEAS LTD FRN 25FEB56 REGS	米ドル	231,503,760	237,968,979	0.33
1,900,000	VEDANTA RES PLC 10.875 17SEP29 REGS	米ドル	272,849,348	317,740,081	0.44
2,800,000	VEDANTA RESOURCE 10.25 03JUN28 REGS	米ドル	433,145,784	451,617,413	0.63
1,031,000	VEDANTA RESOURCE 9.125 15OCT32 REGS	米ドル	152,644,806	166,830,704	0.23
1,142,000	VEDANTA RESOURCES 9.85 24APR33 REGS	米ドル	179,942,301	190,427,991	0.26
1,700,000	VISTA OIL&GAS AR 8.50 10JUN33 REGS	米ドル	244,953,410	278,711,889	0.39
3,500,000	VOLCAN CIA MIN 8.50 28OCT32 REGS	米ドル	533,750,390	571,907,030	0.79
2,600,000	WE SODA INV HLD PLC 9.5 6OCT28 REGS	米ドル	387,899,001	418,255,820	0.58
1,047,000	WE SODA INV HLDG 9.375 14FEB31 REGS	米ドル	155,034,620	168,351,827	0.23
5,800,000	WYNN MACAU LTD 5.625 26AUG28	米ドル	625,238,534	903,112,435	1.25
2,000,000	WYNN MACAU LTD 6.75 15FEB34 REGS	米ドル	297,197,020	317,188,170	0.44
2,100,000	YAPI VE KREDI BK FRN 17JAN34 REGS	米ドル	302,473,370	348,951,907	0.48
2,200,000	YINSON BORONIA 8.947 31JUL42 REGS	米ドル	333,632,909	368,719,396	0.51
2,145,000	YPF ENERGIA ELEC 7.875 16OCT32 REGS	米ドル	310,198,019	339,914,836	0.47
5,481,000	YPF SOCIED ANONIM 8.5 27JUN29 REGS	米ドル	527,462,822	888,534,053	1.23
1,200,000	YPF SOCIEDAD 9.5 17JAN31 REGS	米ドル	179,894,718	199,128,638	0.28
1,289,408	YPF SOCIEDAD ANON 8.25 17JAN34 JAN	米ドル	206,341,398	207,031,511	0.29
4,200,000	YPF SOCIEDAD ANON 8.25 17JAN34 REGS	米ドル	655,084,962	674,365,559	0.94
500,000	YPF SOCIEDAD ANONIMA 7 15DEC47 REGS	米ドル	62,321,517	70,453,120	0.10
債券合計			55,744,113,840	62,577,369,231	86.88

（*）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）

2026年2月28日現在

新興国社債オープン

額面	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
I. 公認の証券取引所への上場が認められている、または他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券（続き）					
B. 中期債券			日本円	日本円	%
3,700,000	ACCESS BANK PLC 6.125 21SEP26 REGS	米ドル	471,262,594	576,142,803	0.80
1,800,000	ACCESS BANK PLC FRN PERP REGS	米ドル	201,383,890	282,087,736	0.39
1,000,000	AFRICA EXP-I BK 3.798 17MAY31 REGS	米ドル	139,840,624	141,116,966	0.20
1,400,000	ARAB REP OF EGYPT 8.5 31JAN47 REGS	米ドル	210,598,449	209,088,655	0.29
1,187,000	BAHRAIN KINGDOM 6.625 06OCT37 REGS	米ドル	174,643,316	181,141,832	0.25
1,500,000	BANCO DE CREDITO FRN 10MAR35 REGS	米ドル	218,170,668	237,254,638	0.33
800,000	BANCO DE CREDITO FRN 30SEP31 REGS	米ドル	114,293,026	123,392,747	0.17
2,300,000	BANGKOK BANK FRN 25SEP34 REGS	米ドル	304,809,162	344,622,173	0.48
1,800,000	DAR AL-ARKAN SUKUK 8 25FEB29 EMTN	米ドル	246,046,083	293,883,316	0.41
1,300,000	KASIKORNBANK FRN 20OCT31 EMTN	米ドル	182,802,333	201,172,439	0.28
1,700,000	KRUNG THAI BANK/CAYMAN FRN PERP	米ドル	208,379,058	265,172,460	0.37
1,580,000	NIGERIA REP OF 8.6308 13JAN36 REGS	米ドル	242,838,423	265,068,175	0.37
935,000	NIGERIA REP OF 9.625 09JUN31 REGS	米ドル	140,450,981	164,959,404	0.23
700,000	NWD MTN LTD 4.125 18JUL29	米ドル	92,404,538	94,189,985	0.13
900,000	OTP BANK NYRT FRN 15MAY33 EMTN	米ドル	117,056,091	150,193,330	0.21
2,540,000	OTP BANK NYRT FRN 30JUL35 EMTN	米ドル	387,474,864	420,520,940	0.58
1,500,000	SAB AT1 LTD FRN PERP EMTN	米ドル	220,470,120	240,233,952	0.33
2,300,000	SAUDI NATIONAL BANK 6.15 PERP EMTN	米ドル	354,646,667	358,296,959	0.50
500,000	TRANSNET SOC LTD 8.25 06FEB28 REGS	米ドル	69,932,145	82,291,447	0.10
2,200,000	TURKIYE SINAI 7.125 17OCT29 REGS	米ドル	326,798,698	356,589,472	0.50
1,000,000	TURKIYE SINAI 7.375 2JUL30 REGS	米ドル	144,579,649	162,687,652	0.23
1,800,000	TURKIYE VAKIFLAR FRN 05OCT34 REGS	米ドル	287,811,391	298,691,439	0.41
3,900,000	VEON HOLDINGS BV 3.375 25NOV27 REGS	米ドル	479,275,744	585,396,006	0.81
600,000	YAPI VE KREDI BK FRN PERP REGS	米ドル	90,753,027	98,512,660	0.14
1,000,000	YAPI VE KREDI BK FRN PERP REGS	米ドル	147,755,063	157,585,327	0.22
中期債券合計			5,574,476,604	6,290,292,513	8.73
C. 株式					
6,578,413	UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	メキシコ・ペソ	0	0	0.00
株式合計			0	0	0.00
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			61,318,590,444	68,867,661,744	95.61

(*) 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）

2026年2月28日現在

新興国社債オープン

額面 銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
. 投資信託		日本円	日本円	%
2,480,000 ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	米ドル	387,227,053	387,227,051	0.54
投資信託合計		387,227,053	387,227,051	0.54
. その他の投資信託		日本円	日本円	%
債券		日本円	日本円	%
7,500,000 UNIFIN FIN 7.375 12FEB26 ESCR CASH	米ドル	786,851,737	52,697,229	0.07
26,880,000 UNIFIN FIN 8.375 27JAN28 ESCR CASH	米ドル	2,912,500,641	188,866,871	0.26
14,080,000 UNIFIN FIN 9.875 28JAN29 ESCR CASH	米ドル	1,470,282,430	98,930,266	0.14
その他の投資信託合計		5,169,634,808	340,494,366	0.47
投資有価証券合計		66,875,452,305	69,595,383,161	96.62

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表

新興国社債オープン

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの）	4.97
	宿泊設備	1.69
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.09
	輸送のための保管および支援事業	0.42
	その他の金融仲介機関	0.41
	持株会社の事業	0.33
	不動産事業	0.06
		8.97
トルコ		
	その他の金融仲介機関	4.17
	電気通信	0.94
	電気、ガス、空調設備供給	0.94
	他の非金属性鉱産物の製造	0.69
	不動産事業	0.66
	食品の製造	0.41
	空輸	0.36
		8.17
アルゼンチン		
	コークスおよび石油精製品の製造	2.84
	原油および天然ガスの採掘	1.92
	電気、ガス、空調設備供給	1.25
	電気通信	0.97
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.58
	その他の金融仲介機関	0.40
		7.96
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）	5.35
	化学薬品および化学製品の製造	0.81
	持株会社の事業	0.73
	基金属の製造	0.45
	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	0.32
		7.66

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国社債オープン

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
ルクセンブルグ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの）	2.23
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.99
	作物と動物生産、狩猟および関連するサービス活動	0.85
	電気通信	0.78
	水の取水、処理および供給	0.53
	ヒューマンヘルス事業	0.33
		5.71
オランダ		
	保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの）	2.38
	本社業務、経営コンサルタント事業	1.34
	基礎的な医薬品および医薬品製剤の製造	0.69
	その他の金融仲介機関	0.52
	レンタルおよびリース事業	0.51
		5.44
コロンビア		
	原油および天然ガスの採掘	3.33
	その他の金融仲介機関	1.20
	食品の製造	0.59
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.22
		5.34
メキシコ		
	その他の金融仲介機関	1.42
	空輸	0.47
	持株会社の事業	0.47
	化学薬品および化学製品の製造	0.35
	他の非金属性鉱産物の製造	0.32
		3.03
カナダ		
	金属鉱石の採鉱	3.01
		3.01

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国社債オープン

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
ペルー	金属鉱石の採鉱	1.13
	コークスおよび石油精製品の製造	0.94
	その他の金融仲介機関	0.76
		2.83
英領ヴァージン諸島	保険および年金基金以外のその他	1.37
	金融サービス事業（他に分類されないもの）	
	電気、ガス、空調設備供給	0.60
	ギャンブルおよびバッチャング事業	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	0.28
		2.71
チリ	空輸	0.91
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.51
	電気、ガス、空調設備供給	0.47
	化学薬品および化学製品の製造	0.27
	その他の金融仲介機関	0.13
		2.29
米国	保険および年金基金以外のその他	1.96
	金融サービス事業（他に分類されないもの）	
	原油および天然ガスの採掘	0.31
	2.27	
アラブ首長国連邦	その他の金融仲介機関	1.09
	保険および年金基金以外のその他	0.61
	金融サービス事業（他に分類されないもの）	
	電気通信	0.51
	2.21	
タイ	その他の金融仲介機関	2.11
		2.11

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国社債オープン

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
ブラジル	金属鉱石の採鉱	1.30
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.49
	食品の製造	0.21
		2.00
ナイジェリア	その他の金融仲介機関	1.19
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.60
		1.79
インド	電気、ガス、空調設備供給	0.72
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.54
	その他の金融仲介機関	0.50
		1.76
ウズベキスタン	金属鉱石の採鉱	0.88
	その他の金融仲介機関	0.51
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.30
		1.69
モーリシャス	化学薬品および化学製品の製造	0.72
	保険および年金基金以外のその他	0.62
	金融サービス事業（他に分類されないもの）	
	電気通信	0.30
		1.64
アイルランド	保険および年金基金以外のその他	0.93
	金融サービス事業（他に分類されないもの）	
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	0.54
		1.47
イスラエル	保険および年金基金以外のその他	1.42
	金融サービス事業（他に分類されないもの）	
		1.42

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国社債オープン

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
グアテマラ		
	保険および年金基金以外のその他	0.47
	金融サービス事業（他に分類されないもの）	
	トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体	0.45
		0.92
オーストリア		
	紙・紙製品の製造	0.86
		0.86
ジャージー		
	電気通信	0.83
		0.83
シンガポール		
	保険および年金基金以外のその他	0.58
	金融サービス事業（他に分類されないもの）	
	本社業務、経営コンサルタント事業	0.25
		0.83
ハンガリー		
	その他の金融仲介機関	0.79
		0.79
パナマ		
	その他の金融仲介機関	0.79
		0.79
モロッコ		
	その他の採鉱および採石業	0.78
		0.78
インドネシア		
	その他の金融仲介機関	0.72
		0.72

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国社債オープン

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
ドミニカ共和国		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.54
	空輸	0.13
		0.67
トリニダード・トバゴ		
	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）	0.62
		0.62
スペイン		
	持株会社の事業	0.57
		0.57
バーレーン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.57
		0.57
エクアドル		
	輸送のための保管および支援事業	0.40
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.11
		0.51
ポーランド		
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.50
		0.50
サウジアラビア		
	その他の金融仲介機関	0.50
		0.50
エジプト		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.29
	治外法権機関および団体の活動	0.20
		0.49

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国社債オープン

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
トーゴ		
	治外法権機関および団体の活動	0.30
	その他の金融仲介機関	0.17
		0.47
ルーマニア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.42
		0.42
オマーン		
	その他の金融仲介機関	0.41
		0.41
ケニア		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.41
		0.41
クウェート		
	その他の金融仲介機関	0.40
		0.40
バミューダ		
	採鉱支援サービス活動	0.30
	原油および天然ガスの採掘	0.10
		0.40
マーシャル諸島		
	水上輸送	0.36
		0.36
エルサルバドル		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.35
		0.35
ジョージア		
	電気通信	0.27
		0.27

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

新興国社債オープン

投資有価証券の国別および業種別分類（続き）

国名	業種	比率(%)*
ヨルダン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.27
		0.27
レバノン		
	行政および防衛；強制加入社会保障	0.20
		0.20
オーストラリア		
	金属鉱石の採鉱	0.14
		0.14
南アフリカ		
	輸送のための保管および支援事業	0.09
		0.09
投資有価証券合計		96.62

（*）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

2024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101億円です。

(2) 事業の内容及び営業の状況

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

2026年3月末日現在、管理会社は、下記の投資信託の管理および運用を行っています。

国別（設立国）	種類別	本数	純資産額の合計
ケイマン諸島籍	オープン・エンド型 契約型投資信託	11	350,865,424,957円

(3) その他

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

(注) 下線の部分は、訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

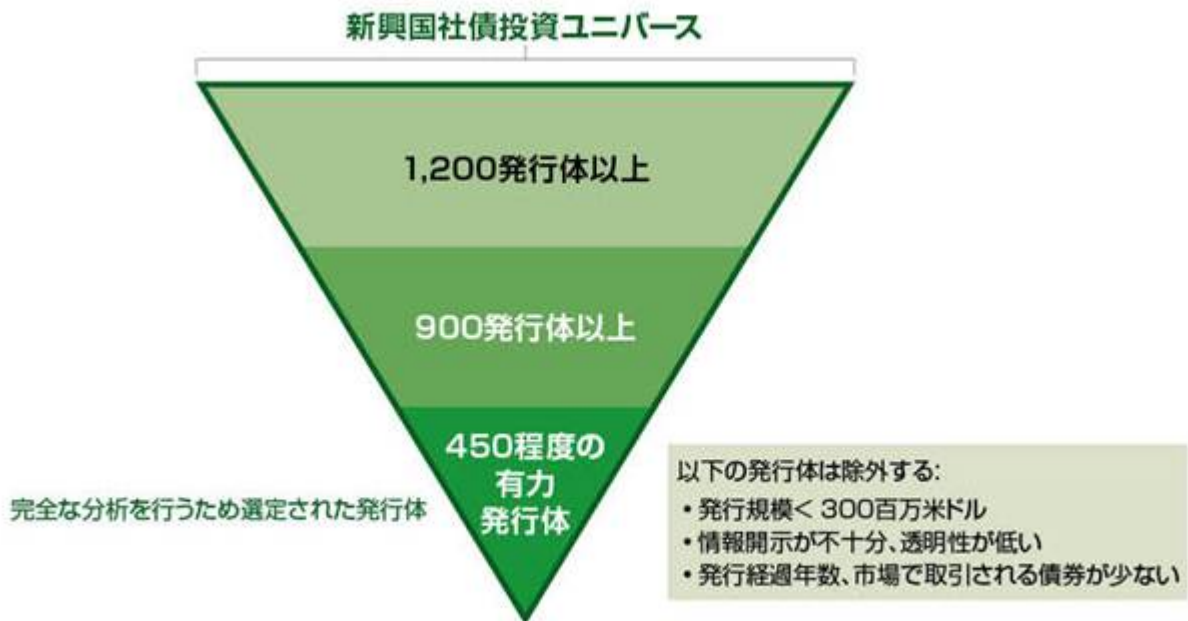
2 投資方針

(3) 運用体制

<訂正前>

(前略)

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



※2025年11月末時点

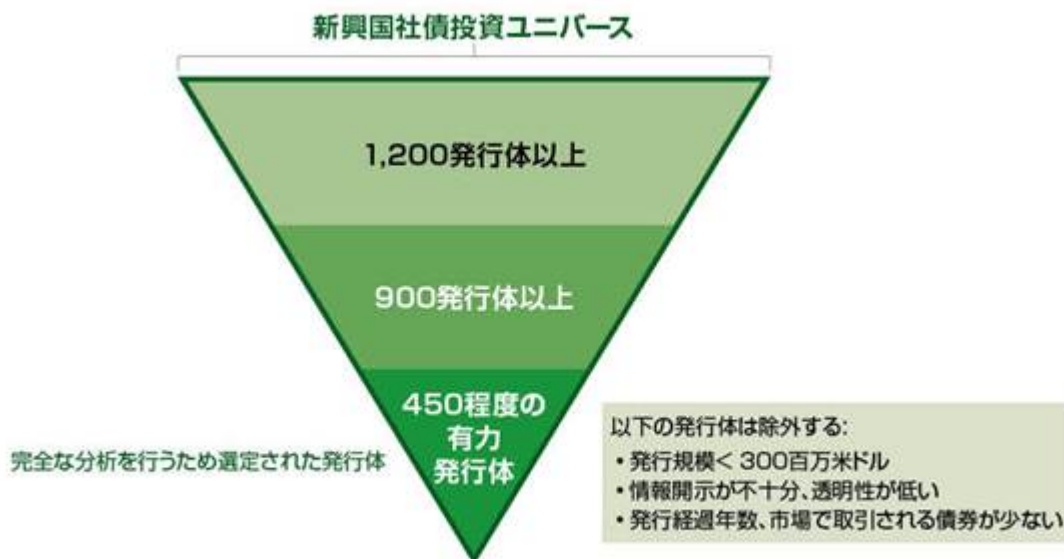
出所：インサイトの情報を基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

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

<訂正後>

（前略）

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



※2025年12月末時点

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

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

3 投資リスク

リスクに対する管理体制

<訂正前>

（前略）

ファンドは、日本証券業協会および一般社団法人投資信託協会の規則に従い、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法としてあらかじめ管理会社または投資運用会社が定めた合理的かつ適切な方法に反することとなる取引を行いません。

（後略）

<訂正後>

（前略）

ファンドは、日本証券業協会および一般社団法人資産運用業協会^(注)の規則に従い、信用リスク（保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。）を適正に管理する方法としてあらかじめ管理会社または投資運用会社が定めた合理的かつ適切な方法に反することとなる取引を行いません。

(注)一般社団法人投資信託協会は、2026年4月1日付で一般社団法人日本投資顧問業協会と合併し、一般社団法人資産運用業協会となりました。

（後略）

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

(A) 日本

<訂正前>

2026年1月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

(中略)

(3) 国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われます。

(中略)

(4) 日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含みます。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等（所得税法別表第一に掲げる内国法人をいいます。以下同じです。）または金融機関等を除きます。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます（2038年1月1日以後は15%の税率となります。）。

(5) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含みます。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいいます。以下同じです。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われます。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一ですが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了します。

(中略)

ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

(中略)

(3) 国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われます。

(中略)

(4) 日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含みます。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等を除きます。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます（2038年1月1日以後は15%の税率となります。）。

(5) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（受益者の請求による転換の場合および7年経過によるクラスB受益証券からクラスA受益証券への転換の場合を含みます。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡益に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われます。受益証券の譲渡損

益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一ですが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了します。

（後略）

<訂正後>

2026年4月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

（中略）

- (3) 国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2048年1月1日以後は20.15%（所得税15.15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われます。

（中略）

- (4) 日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含みます。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等（所得税法別表第一に掲げる内国法人をいいます。以下同じです。）または金融機関等を除きます。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます（2048年1月1日以後は15.15%の税率となります。）。

- (5) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含みます。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいいます。以下同じです。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2048年1月1日以後は20.15%（所得税15.15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われます。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一ですが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了します。

（中略）

ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

（中略）

- (3) 国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、日本の個人受益者が支払いを受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2048年1月1日以後は20.15%（所得税15.15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われます。

（中略）

- (4) 日本の法人受益者が支払いを受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含みます。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等を除きます。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます（2048年1月1日以後は15.15%の税率となります。）。

- (5) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（受益者の請求による転換の場合および7年経過によるクラスB受益証券からクラスA受益証券への転換の場合を含みます。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡益に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2048年1月1日以後は20.15%（所得税15.15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われます。受益証券の

譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一ですが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了します。

（後略）

5 運用状況

（2）投資資産

<参考情報> が以下の内容に更新されます。

<参考情報>

投資有価証券の主要銘柄

（2026年3月末日現在）

上位10銘柄

投資信託

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS	3.93

債券

順位	銘柄名	投資比率(%)
1	SASOL FINANCIN USA 8.75 3MAY29 REGS	1.58
2	SAMARCO MINERACAO FRN 30JUN31 REGS	1.33
3	WYNN MACAU LTD 5.625 26AUG28	1.29
4	FIRST QUANTUM MI 8.625 01JUN31 144A	1.14
5	ECOPETROL SA 5.875 02NOV51	1.09
6	MELCO RESORT FIN 5.75 21JUL28 REGS	1.06
7	YPF SOCIED ANONIM 8.5 27JUN29 REGS	1.05
8	YPF SOCIEDAD ANON 8.25 17JAN34 REGS	1.03
9	IHS HOLDING LTD 8.25 29NOV31 REGS	0.99