

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成29年2月28日

【計算期間】 第7期中（自 平成28年6月1日 至 平成28年11月30日）

【ファンド名】 ニッポン・オフショア・ファンズ^{（注）} -
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）

【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、KY1-9008、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、
ホスピタル・ロード27、ケイマン・コーポレート・センター、
ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド気付
（c/o Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre,
27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008,
Cayman Islands）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健
同 廣 本 文 晴

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

【電話番号】 03（6212）8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

（注）ファンドのトラスト名は、「メロン・オフショア・ファンズ」（Mellon Offshore Funds）から「ニッポン・オフショア・ファンズ」（Nippon Offshore Funds）に変更された（「グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド」（Global High Yield Bond Fund）の名称に変更はない。）。

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、以下の通りである。

（１）【投資状況】（資産別および地域別の投資状況）

（2016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	372,778,314.60	74.66
	ルクセンブルグ	36,385,209.99	7.29
	カナダ	22,628,151.30	4.53
	イギリス	16,421,090.65	3.29
	フランス	14,010,975.80	2.81
	バミューダ諸島	9,416,276.35	1.89
	ケイマン諸島	9,001,969.72	1.80
	オランダ	7,367,947.63	1.48
	ジャージー	6,224,814.50	1.25
	アイルランド	4,279,279.63	0.86
	ドイツ	3,192,696.52	0.64
	メキシコ	2,630,312.50	0.53
	オーストラリア	1,096,266.15	0.22
	スペイン	976,336.03	0.20
中期債券	ルクセンブルグ	3,866,442.19	0.77
小計		510,276,083.56	102.19
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		-10,955,293.73	-2.19
合計（純資産総額）		499,320,789.83 (約58,166百万円)	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、平成28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＝116.49円および１豪ドル＝84.35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】

2016年12月末日前１年間に於ける各月末の純資産の推移は、以下の通りである。

（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
2016年１月末日	745,213,846.04	62,858,787,913	6.56	553
２月末日	719,049,917.42	60,651,860,534	6.42	542
３月末日	725,935,452.84	61,232,655,447	6.63	559
４月末日	733,180,276.85	61,843,756,352	6.76	570
５月末日	716,224,023.20	60,413,496,357	6.70	565
６月末日	697,493,915.22	58,833,611,749	6.66	562
７月末日	694,967,977.32	58,620,548,887	6.79	573
８月末日	714,672,652.87	60,282,638,270	6.87	579
９月末日	701,442,066.77	59,166,638,332	6.83	576
10月末日	698,076,625.98	58,882,763,401	6.84	577
11月末日	688,492,757.77	58,074,364,118	6.75	569
12月末日	691,867,874.16	58,359,055,185	6.83	576

（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。

< 参考情報 >

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)～2016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】

期間	1口当たり分配金	
	豪ドル	円
2016年1月1日～2016年12月末日	0.85	72

< 参考情報 >

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	2016年1月	2016年2月	2016年3月	2016年4月	2016年5月	2016年6月	2016年7月
1口当たり分配金（豪ドル）	0.100	0.100	0.100	0.100	0.100	0.050	0.050
分配月	2016年8月	2016年9月	2016年10月	2016年11月	2016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）	0.050	0.050	0.050	0.050	0.050	7.050	0.850

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】

期間	収益率（注）
2016年1月1日～2016年12月末日	12.28%

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2016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＝2015年12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



（注）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）

※第1会計年度の場合、当初発行価格（10.00豪ドル）です。

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

2 【販売及び買戻しの実績】

2016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2016年12月末日現在のファンド証券の発行済口数は、以下の通りである。

販売口数	買戻口数	発行済口数
13,919,820	28,468,450	101,323,047
(13,919,820)	(28,468,450)	(101,323,047)

（注）（ ）内の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。

3【ファンドの経理状況】

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

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

ファンドの原文（英文）の財務書類は、米ドルで表示されている。なお、豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券の情報に関しては、豪ドルで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円換算が併記されている。円換算による金額は、平成28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＝116.49円および1豪ドル＝84.35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
2016年11月30日現在
(米ドルで表示)

		グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券			
取得原価		506,331,922.86	58,982,606
時価評価額	2.2	506,740,254.05	59,030,172
現金預金		12,005,557.32	1,398,527
債券にかかる未収利息	2.6	8,705,210.32	1,014,070
為替先渡契約にかかる			
未実現評価益	2.5,10	274,436.15	31,969
その他の資産		13,864.54	1,615
資産合計		527,739,322.38	61,476,354
負債			
為替先渡契約にかかる			
未実現評価損	2.5,10	12,031,466.48	1,401,546
未払販売管理報酬	3	364,327.02	42,440
未払管理報酬	3	278,716.14	32,468
未払販売報酬	6	107,157.82	12,483
未払印刷および公告費		47,667.38	5,553
未払代行協会員報酬	7	42,854.94	4,992
未払管理事務代行報酬	4	25,719.05	2,996
未払保管報酬	5	17,136.97	1,996
未払専門家費用		8,944.82	1,042
未払弁護士報酬		8,405.18	979
未払受託報酬	8	2,506.48	292
その他の負債		4,990.04	581
負債合計		12,939,892.32	1,507,368
純資産総額		514,799,430.06	59,968,986
純資産額			
豪ドルヘッジ・			
豪ドル建て受益証券		688,492,757.77 豪ドル	58,074,364,118 円
発行済受益証券口数			
豪ドルヘッジ・			
豪ドル建て受益証券		102,039,567.00 口	
1口当たり純資産価格			
豪ドルヘッジ・			
豪ドル建て受益証券		6.75 豪ドル	569 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
2016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	2.6	17,347,541.98	2,020,815
預金利息	2.6	17,830.82	2,077
その他の収益		52,683.75	6,137
収益合計		17,418,056.55	2,029,029
費用			
販売管理報酬	3	2,247,726.57	261,838
管理報酬	3	1,719,545.00	200,310
販売報酬	6	661,112.98	77,013
代行協会員報酬	7	264,394.68	30,799
管理事務代行報酬	4	158,674.40	18,484
保管報酬	5	105,726.82	12,316
保護預り費用		34,347.95	4,001
印刷および公告費		21,307.60	2,482
弁護士報酬		16,628.43	1,937
取引手数料		15,378.28	1,791
専門家費用		8,875.59	1,034
受託報酬	8	3,749.70	437
その他の費用		30,839.18	3,592
費用合計		5,288,307.18	616,035
投資純利益		12,129,749.37	1,412,995
以下にかかる実現純損益：			
為替先渡契約	2.5	23,389,976.66	2,724,698
外国為替	2.3	(155,145.56)	(18,073)
投資有価証券	2.2	(4,574,053.02)	(532,831)
当期実現純利益		30,790,527.45	3,586,789
以下にかかる未実現評価損益の純変動：			
投資有価証券	2.2	12,121,621.47	1,412,048
為替先渡契約	2.5	1,202,108.01	140,034
外国為替	2.3	15,524.01	1,808
運用による純資産の純増加		44,129,780.94	5,140,678
資本の変動			
受益証券発行手取額		57,439,818.72	6,691,164
受益証券買戻支払額		(81,570,358.16)	(9,502,131)
資本の変動、純額		(24,130,539.44)	(2,810,967)
支払分配金	11	(23,301,680.07)	(2,714,413)
期首現在純資産額		518,101,868.63	60,353,687
期末現在純資産額		514,799,430.06	59,968,986

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

2015年 5 月31日	136,388,990 □
2016年 5 月31日	106,848,402 □
発行口数	11,125,590 □
買戻口数	(15,934,425) □
2016年11月30日	102,039,567 □

豪ドル

千円

期末現在純資産総額

2015年 5 月31日	1,112,346,384.56	93,826,418
2016年 5 月31日	716,224,023.20	60,413,496
2016年11月30日	688,492,757.77	58,074,364

豪ドル

円

期末現在 1 口当たり純資産価格

2015年 5 月31日	8.16	688
2016年 5 月31日	6.70	565
2016年11月30日	6.75	569

ニッポン・オフショア・ファンズ

財務書類に対する注記

2016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（旧メロン・オフショア・ファンズ）（以下「トラスト」という。）は、受託会社および管理会社との間で締結された2003年10月14日付基本信託証書により設定されたオープン・エンド型のアンブレラ型ユニット・トラストである。

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

本財務書類は、シリーズ・トラストについてのみ言及している。

受益証券クラス

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

投資目的および方針

シリーズ・トラストの投資目的は、世界のハイ・イールド債券（上場または店頭取引される派生商品を含む。）から成る分散されたポートフォリオに投資することを通じ、安定した収益の確保と長期的な資産の成長を追求することである。債務不履行のリスクを可能な限り回避するため、債券の信用力は、投資時において調査され、ファンド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、ヤンキー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／またはその委託先はまた、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ある。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 有価証券への投資の評価

- （a）下記（b）が適用される集団的投資スキームの持分を除き、かつ、下記（c）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投資対象の価格に基づくすべての計算は、ファンドの関係評価時点またはその直前における当該投資対象の主要な証券取引所もしくは証券市場の最終取引価格または（最終取引価格が利用可能でない場合は）直近の利用可能な取引売呼値および直近の利用可能な取引買呼値の中間値を参照して行われるものとする。
- （b）下記（c）および（e）の規定に従い、集団的投資スキームの各持分の価格は、関係評価時点またはその直前における当該集団的投資スキームの受益証券もしくは株式の直前に発表された１口当たり純資産価格（利用可能な場合）または（同価格が利用可能でない場合は）当該受益証券もしくは株式の直前に発表された取引買呼値とするが、各場合において、当該価格は管理事務代行会社または当該集団的投資スキームのために公定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。
- （c）純資産総額、取引売呼値、取引買呼値または建値が、上記（a）または（b）に規定されるとおりに利用できなかった場合、該当する投資対象の公正価格は、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。
- （d）上記（b）が適用される集団的投資スキームの持分を除き、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、当該投資対象の取得における支出金額（各場合において、印紙代、手数料その他の取得費用の金額を含む。）に相当する当初金額となるものとするが、ただし、管理会社は、受託会社の承認を得た上で、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をして再評価を行わしめることができ、かつ、受託会社の要請に基づきこれを行わしめるものとする。
- （e）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平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。

2.3 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。

2.4 設立費

設立費は全額償却された。

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。

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%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

2016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 （評価損）
					米ドル
ユーロ	7,160,000.00	米ドル	7,627,046.80	2016年12月30日	(9,716.32)
ユーロ	7,065,000.00	米ドル	7,525,378.71	2016年12月30日	(10,058.64)
ユーロ	6,520,000.00	米ドル	6,945,169.20	2016年12月30日	(8,978.22)
ユーロ	7,305,000.00	米ドル	7,781,395.58	2016年12月30日	(10,022.66)
ユーロ	6,840,000.00	米ドル	7,286,823.00	2016年12月30日	(8,632.27)
ユーロ	7,300,000.00	米ドル	7,777,566.00	2016年12月30日	(8,519.30)
ユーロ	2,690,000.00	米ドル	2,857,802.20	2016年12月30日	(11,316.90)
ユーロ	1,260,000.00	米ドル	1,340,463.85	2016年12月30日	(3,435.80)
ユーロ	5,560,000.00	米ドル	5,877,642.80	2016年12月30日	(52,581.07)
英ポンド	6,305,000.00	米ドル	7,867,379.00	2016年12月30日	(12,811.83)
英ポンド	7,425,000.00	米ドル	9,264,283.88	2016年12月30日	(15,718.81)
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損合計					(151,791.82)

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）
					米ドル
豪ドル	12,056.00	米ドル	9,152.92	2017年1月19日	157.82
豪ドル	26,999.10	米ドル	20,499.88	2017年1月19日	355.59
豪ドル	77,787.00	米ドル	56,831.57	2017年1月19日	(1,210.77)
豪ドル	127,664.60	米ドル	96,126.34	2017年1月19日	872.88
豪ドル	129,812.40	米ドル	97,969.42	2017年1月19日	1,113.92
豪ドル	138,150.40	米ドル	105,704.40	2017年1月19日	2,630.81
豪ドル	143,926.50	米ドル	109,094.85	2017年1月19日	1,709.55
豪ドル	208,385.10	米ドル	160,160.62	2017年1月19日	4,686.66
豪ドル	220,435.20	米ドル	167,596.88	2017年1月19日	3,128.59
豪ドル	233,992.20	米ドル	177,027.97	2017年1月19日	2,442.85
豪ドル	237,142.80	米ドル	181,544.67	2017年1月19日	4,613.37
豪ドル	243,392.80	米ドル	183,969.91	2017年1月19日	2,370.50
豪ドル	269,738.40	米ドル	201,129.09	2017年1月19日	(133.05)
豪ドル	269,922.30	米ドル	204,644.29	2017年1月19日	3,252.10
豪ドル	310,018.80	米ドル	231,342.23	2017年1月19日	25.72
豪ドル	333,446.40	米ドル	251,556.97	2017年1月19日	2,766.06
豪ドル	371,051.82	米ドル	276,912.26	2017年1月19日	56.81
豪ドル	483,956.00	米ドル	368,246.96	2017年1月19日	7,164.54
豪ドル	562,925.50	米ドル	431,361.37	2017年1月19日	11,365.77
豪ドル	615,071.10	米ドル	468,047.58	2017年1月19日	9,139.49
豪ドル	742,418.60	米ドル	569,097.27	2017年1月19日	15,183.27
豪ドル	746,952.60	米ドル	566,556.08	2017年1月19日	9,246.53
豪ドル	771,226.20	米ドル	582,935.18	2017年1月19日	7,510.52
豪ドル	820,884.00	米ドル	606,321.34	2017年1月19日	(6,183.83)
豪ドル	1,694,691.60	米ドル	1,273,831.89	2017年1月19日	9,379.30
豪ドル	4,945,979.38	米ドル	3,790,934.92	2017年1月19日	100,768.99
豪ドル	5,454,573.64	米ドル	4,116,157.63	2017年1月19日	46,395.54
豪ドル	5,601,844.59	米ドル	4,179,788.33	2017年1月19日	43.82
米ドル	47,198.62	豪ドル	62,563.20	2017年1月19日	(518.98)
米ドル	134,597.18	豪ドル	175,589.40	2017年1月19日	(3,590.99)

通貨	売り	通貨	買い	満期日	未実現評価益 /（評価損）
					米ドル
米ドル	159,999.84	豪ドル	214,399.40	2017年1月19日	(28.53)
米ドル	167,304.55	豪ドル	226,594.00	2017年1月19日	1,769.41
米ドル	171,401.61	豪ドル	223,721.00	2017年1月19日	(4,484.54)
米ドル	203,387.56	豪ドル	267,105.60	2017年1月19日	(4,098.81)
米ドル	293,430.98	豪ドル	382,734.40	2017年1月19日	(7,875.27)
米ドル	329,171.28	豪ドル	430,098.10	2017年1月19日	(8,276.60)
米ドル	580,150.71	豪ドル	759,787.20	2017年1月19日	(13,273.31)
米ドル	1,973,448.26	豪ドル	2,680,041.10	2017年1月19日	26,285.71
米ドル	3,845,634.85	豪ドル	5,152,485.51	2017年1月19日	(1,176.27)
米ドル	153,872,400.00	豪ドル	200,000,000.00	2017年2月16日	(4,809,150.50)
米ドル	154,381,677.02	豪ドル	204,247,471.77	2017年1月19日	(1,989,251.46)
米ドル	229,232,400.00	豪ドル	300,000,000.00	2016年12月14日	(5,030,421.72)
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損合計					(11,605,238.51)
為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計					(11,757,030.33)

注記11．支払分配金

2016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	分配落ち日	現地分配日
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券			
0.05 豪ドル	2016年6月15日	2016年6月16日	2016年6月21日
0.05 豪ドル	2016年7月15日	2016年7月19日	2016年7月22日
0.05 豪ドル	2016年8月16日	2016年8月17日	2016年8月22日
0.05 豪ドル	2016年9月15日	2016年9月16日	2016年9月23日
0.05 豪ドル	2016年10月17日	2016年10月18日	2016年10月21日
0.05 豪ドル	2016年11月15日	2016年11月16日	2016年11月21日

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	1.3374
ユーロ	0.9384
英ポンド	0.8003

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
豪ドルヘッジ・豪ドル建て受益証券			
0.05豪ドル	2016年12月15日	2016年12月16日	2016年12月21日
0.05豪ドル	2017年１月17日	2017年１月18日	2017年１月23日

（２）【投資有価証券明細表等】

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表
2016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					
A．債券			米ドル	米ドル	%
1,250,000	ABC SUPPLY INC 5.75 15DEC23 144A	米ドル	1,293,750.00	1,281,250.00	0.25
1,905,000	ADIENT GLOB HLDG 4.875 15AUG26 144A	米ドル	1,905,000.00	1,824,037.50	0.35
2,235,000	ADVANCED DIS SRV 5.625 15NOV24 144A	米ドル	2,235,000.00	2,209,856.25	0.43
1,180,000	AES CORP 7.375 01JUL21	米ドル	1,245,657.33	1,306,850.00	0.25
305,000	AES CORP / VA 5.50 15APR25	米ドル	300,425.00	297,375.00	0.06
270,000	AES CORP / VA 5.50 15MAR24	米ドル	270,675.00	266,625.00	0.05
1,250,000	AES CORP / VA 6 15MAY26	米ドル	1,265,843.75	1,234,375.00	0.24
2,455,000	AHERN RENTALS 7.375 15MAY23 144A	米ドル	2,444,120.23	1,914,900.00	0.37
830,000	AIRCASTLE LTD 5.0 01APR23	米ドル	830,000.00	835,187.50	0.16
1,365,000	AIRCASTLE LTD 5.125 15MAR21	米ドル	1,324,487.50	1,433,250.00	0.28
1,805,000	AIRCASTLE LTD 5.5 15FEB22	米ドル	1,831,350.00	1,895,250.00	0.37
780,000	AK STEEL CORP 7.625 01OCT21	米ドル	805,350.00	809,577.60	0.16
1,520,000	ALBERTSONS COS L 6.625 15JUN24 144A	米ドル	1,520,000.00	1,571,072.00	0.31
1,535,000	ALCATEL LUCENT US 6.45 15MAR29	米ドル	1,460,634.44	1,607,912.50	0.31
355,000	ALCOA NEDLND HLDG 6.75 30SEP24 144A	米ドル	355,000.00	378,785.00	0.07
265,000	ALCOA NEDLND HLDG 7 30SEP26 144A	米ドル	265,000.00	280,900.00	0.05
965,000	ALLEGION PLC 5.875 15SEP23	米ドル	965,000.00	1,024,106.25	0.20
1,435,000	ALLY FINANCIAL INC 4.125 13FEB22	米ドル	1,409,887.50	1,395,537.50	0.27
1,335,000	ALLY FINANCIAL INC 5.75 20NOV25	米ドル	1,311,432.90	1,324,987.50	0.26
1,635,000	ALLY FINANCIAL INC 7.5 15SEP20	米ドル	1,921,125.00	1,808,718.75	0.35
1,125,000	ALTICE FINANCING 5.25 15FEB23 REGS	ユーロ	1,275,863.16	1,251,606.47	0.24
2,095,000	ALTICE FINANCING 6.625 15FEB23 144A	米ドル	2,154,945.29	2,121,187.50	0.41
1,740,000	ALTICE LUX SA 6.25 15FEB25 REGS	ユーロ	1,901,210.06	1,857,124.41	0.36
780,000	ALTICE LUX SA 7.625 15FEB25 144A	米ドル	807,893.75	799,500.00	0.16
2,080,000	ALTICE SA 7.75 15MAY22 144A	米ドル	2,169,035.64	2,171,000.00	0.42
1,420,000	AMC ENTERTAINMENT INC 5.75 15JUN25	米ドル	1,428,875.00	1,430,650.00	0.28
3,560,000	ANTERO RES CORP 5.125 01DEC22 WI	米ドル	3,647,057.28	3,577,800.00	0.69
220,000	ANTERO RES CORP 5.625 01JUN23	米ドル	220,000.00	224,400.00	0.04
3,460,000	ARCELORMITTAL FRN 01JUN19	米ドル	3,986,933.17	4,074,150.00	0.79
350,000	ARCELORMITTAL FRN 15OCT39	米ドル	372,750.00	371,875.00	0.07
890,000	ARCHROCK PARTNERS LP 6 01OCT22	米ドル	847,725.00	841,050.00	0.16
350,000	ARCHROCK PARTNERS LP / FIN 6 01APR21	米ドル	332,500.00	334,250.00	0.06
2,450,000	ARD FINANCE SA 6.625 15SEP23 REGS	ユーロ	2,723,640.78	2,512,937.00	0.49
2,235,000	ARD FINANCE SA 7.125 15SEP23 144A	米ドル	2,234,501.49	2,212,650.00	0.43
825,000	ARDADG PKG FIN 7.25 15MAY24 144A	米ドル	828,675.00	862,125.00	0.17
525,000	ARDAGH PKG FIN HL 6.75 15MAY24 REGS	ユーロ	597,371.56	583,682.44	0.11
1,750,000	ARDAGH PKG FIN 6.75 31JAN21 144A	米ドル	1,790,856.37	1,782,812.50	0.35
1,700,000	ARGOS MERGER SUB 7.125 15MAR23 144A	米ドル	1,644,750.00	1,745,628.00	0.34
1,785,000	ASHTON WOODS USA 6.875 15FEB21 144A	米ドル	1,786,391.42	1,713,600.00	0.33
1,465,000	AUTOMATION TOOLING 6.5 15JUN23 144A	米ドル	1,493,756.25	1,518,106.25	0.29
1,210,000	AVIS BUDGET FINA 4.125 15NOV24 REGS	ユーロ	1,335,160.23	1,244,306.76	0.24
1,040,000	BAKKAVOR FIN 2PLC 8.75 15JUN20 REGS	英ポンド	1,637,872.33	1,385,977.79	0.27
1,385,000	BANK OF AMERICA CORP FRN PERP SER V	米ドル	1,316,769.08	1,352,175.50	0.26
785,000	BMC SOFTWARE FIN 8.125 15JUL21 144A	米ドル	728,025.00	708,462.50	0.14
1,495,000	BOMBARDIER INC 7.5 15MAR25 144A	米ドル	1,242,862.50	1,328,681.25	0.26

（＊）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）

2016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）					
A．債券（続き）			米ドル	米ドル	%
855,000	BOMBARDIER INC 7.75 15MAR20 144A	米ドル	797,287.50	861,412.50	0.17
1,125,000	BOPARAN FINANCE 5.50 15JUL21 REGS	英ポンド	1,376,483.97	1,319,167.68	0.26
2,190,000	BOYD GAMING CORP 6.375 01APR26 144A	米ドル	2,198,212.50	2,283,075.00	0.44
2,615,000	BROOKFIELD RES 6.375 15MAY25 144A	米ドル	2,615,000.00	2,608,462.50	0.51
4,860,000	BWAY HOLDING CO 9.125 15AUG21 144A	米ドル	4,829,090.40	5,054,400.00	0.98
1,700,000	CABLEVISION SYSTEM CORP 8 15APR20	米ドル	1,660,000.00	1,827,500.00	0.35
2,110,000	CABOT FINANC LUX 7.5 01OCT23 REGS	英ポンド	2,686,003.92	2,595,685.69	0.50
1,065,000	CALLON PETROLEUM 6.125 01OCT24 144A	米ドル	1,065,000.00	1,078,312.50	0.21
1,638,000	CALPINE CORP 5.375 15JAN23	米ドル	1,562,929.84	1,578,622.50	0.31
2,388,000	CALPINE CORP 6 15JAN22 SER 144A	米ドル	2,530,708.98	2,489,490.00	0.48
2,305,000	CARRIZO OIL AND GAS INC 7.5 15SEP20	米ドル	2,407,104.87	2,385,675.00	0.46
1,405,000	CBS RADIO INC 7.25 01NOV24 144A	米ドル	1,405,000.00	1,468,225.00	0.29
1,530,000	CCO HLDGS CAP CO 5.875 01APR24 144A	米ドル	1,530,000.00	1,614,150.00	0.31
2,045,000	CCOH SAFARI LLC 5.75 15FEB26 144A	米ドル	2,060,262.50	2,101,237.50	0.41
1,515,000	CDW LLC CDW FINANCE 6 15AUG22	米ドル	1,551,352.72	1,602,112.50	0.31
1,020,000	CEMEX FINANC LLC 4.625 15JUN24 REGS	ユーロ	1,159,536.27	1,085,333.03	0.21
2,375,000	CEMEX SAB DE CV 7.75 16APR26 144A	米ドル	2,374,667.50	2,529,375.00	0.49
920,000	CENTENE CORP 6.125 15FEB24 WI	米ドル	920,000.00	945,668.00	0.18
1,035,000	CENTURYLINK INC 7.5 01APR24 SER Y	米ドル	1,035,000.00	1,060,875.00	0.21
2,085,000	CEQUEL COM HLDG 6.375 15SEP20 144A	米ドル	2,074,575.00	2,126,700.00	0.41
1,430,000	CHENIERE CORPUS CHRI 7 30JUN24 144A	米ドル	1,439,498.00	1,519,375.00	0.30
355,000	CHS COMM HEALTH 6.875 01FEB22	米ドル	341,619.04	243,175.00	0.05
695,000	CHS COMMUNITY HEALTH SYS 8 15NOV19	米ドル	672,412.50	557,737.50	0.11
220,000	CHS COMMUNITY HEALTH 5.125 01AUG21	米ドル	220,000.00	199,100.00	0.04
1,110,000	CINCINNATI BELL INC 7 15JUL24 144A	米ドル	1,116,762.50	1,159,950.00	0.23
1,200,000	CIRSA FUND LUX 5.875 15MAY23 REGS	ユーロ	1,301,786.32	1,307,744.93	0.25
1,010,000	CIT GROUP INC 5 15AUG22	米ドル	1,075,650.00	1,047,875.00	0.20
1,175,000	CIT GROUP INC 5.50 15FEB19 144A	米ドル	1,216,125.00	1,236,687.50	0.24
1,595,000	CITIGROUP INC FRN PERP SER A	米ドル	1,566,275.94	1,595,000.00	0.31
1,325,000	CLEAR CHANNEL COMM 9 15DEC19	米ドル	1,216,088.90	1,040,125.00	0.20
1,810,000	CLUBCORP CLUB OP 8.25 15DEC23 144A	米ドル	1,810,000.00	1,911,052.30	0.37
1,870,000	CNO FINANCIAL GROUP 5.25 30MAY25	米ドル	1,896,512.50	1,867,662.50	0.36
1,290,000	COMMScope TECH FIN 6 15JUN25 144A	米ドル	1,290,000.00	1,344,825.00	0.26
2,625,000	COMPASS INV USIH 7.75 15JAN21 144A	米ドル	2,627,295.70	2,664,375.00	0.52
2,690,000	CONSOL ENERGY FIN 6.75 15OCT19 144A	米ドル	2,663,100.00	2,663,100.00	0.52
950,000	CONTINENTAL RESOURCES 3.8 01JUN24	米ドル	734,825.00	866,875.00	0.17
2,420,000	CONTINENTAL RESOURCES 4.5 15APR23	米ドル	2,049,425.00	2,323,200.00	0.45
3,375,000	COVANTA HOLDING CORP 5.875 01MAR24	米ドル	3,333,375.00	3,223,125.00	0.63
1,215,000	CPUK FIN LTD 7 28AUG20 REGS	英ポンド	1,874,219.34	1,602,371.99	0.31
1,930,000	CRESTWOOD MIDS P 6.125 01MAR22	米ドル	1,794,900.00	1,934,825.00	0.38
1,245,000	CRYSTAL ALMOND SARL 10 01NOV21 REGS	ユーロ	1,331,861.85	1,337,697.64	0.26
1,375,000	CSC HOLDINGS LLC 6.75 15NOV21	米ドル	1,363,750.00	1,442,031.25	0.28
1,955,000	CVR PARTNERS 9.25 15JUN23 144A	米ドル	1,919,035.80	1,930,562.50	0.38
2,975,000	CVR REF LLC COFF FIN 6.5 01NOV22	米ドル	2,640,968.00	2,908,062.50	0.56
2,420,000	DAVITA HEALTHCARE PARTNER 5 01MAY25	米ドル	2,430,062.50	2,365,550.00	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）

2016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）					
A．債券（続き）			米ドル	米ドル	%
1,195,000	DEA FINANCE SA 7.5 15OCT22 REGS	ユーロ	1,310,054.58	1,310,064.06	0.25
890,000	DIAMOND 1 FIN 5.875 15JUN21 144A	米ドル	890,000.00	936,138.49	0.18
2,500,000	DIAMOND 1 FIN 6.02 15JUN26 144A	米ドル	2,588,473.35	2,618,427.50	0.51
1,140,000	DIAMONDBACK ENER 4.75 01NOV24 144A	米ドル	1,150,156.25	1,125,750.00	0.22
1,230,000	DIGICEL GROUP LTD 8.25 30SEP20 144A	米ドル	1,295,204.06	1,020,285.00	0.20
2,025,000	DIGICEL GROUP 7.125 01APR22 144A	米ドル	2,025,000.00	1,483,312.50	0.29
2,855,000	DIGICEL LIMITED 6.75 01MAR23 144A	米ドル	2,775,087.50	2,441,025.00	0.47
1,110,000	DISH DBS CORP 5.875 15JUL22	米ドル	1,061,437.50	1,148,850.00	0.22
1,435,000	DISH DBS CORP 6.75 01JUN21	米ドル	1,483,073.89	1,542,625.00	0.30
1,730,000	DISH DBS CORP 7.75 01JUL26	米ドル	1,775,375.00	1,907,325.00	0.37
1,245,000	DOLLAR TREE INC 5.75 01MAR23	米ドル	1,245,000.00	1,332,928.13	0.26
2,270,000	DRIVETIME AUTO GP 8 01JUN21	米ドル	2,270,000.00	2,167,850.00	0.42
1,530,000	DYNEGY INC 6.75 01NOV19	米ドル	1,530,000.00	1,541,475.00	0.30
1,080,000	DYNEGY INC 7.375 01NOV22	米ドル	1,091,359.58	1,024,650.00	0.20
930,000	DYNEGY INC 8 15JAN25 144A	米ドル	930,000.00	855,600.00	0.17
950,000	EIRCOM FINANCE LTD 4.5 31MAY22 REGS	ユーロ	1,079,675.50	1,045,237.50	0.20
1,050,000	ELDORADO RESORTS INC 7 01AUG23	米ドル	1,116,937.50	1,105,125.00	0.21
1,455,000	ENERGY TRANSFER EQUITY 7.50 15OCT20	米ドル	1,380,661.21	1,625,962.50	0.32
1,050,000	ENGILITY CORP 8.875 01SEP24 144A	米ドル	1,063,418.75	1,078,875.00	0.21
2,545,000	ENSEMBLE MERGER SUB 9 30SEP23 144A	米ドル	2,457,655.60	2,678,612.50	0.52
1,335,000	ENVIVA PARTNER LP 8.50 01NOV21 144A	米ドル	1,354,506.25	1,361,700.00	0.26
1,640,000	EUROPCAR GROUPE 5.75 15JUN22 REGS	ユーロ	1,905,585.18	1,813,204.26	0.35
2,070,000	EXTRACT OIL&GAS 7.875 15JUL21 144A	米ドル	2,074,900.00	2,173,500.00	0.42
2,040,000	FBM FIN INC 8.25 15AUG21 144A	米ドル	2,076,750.00	2,111,400.00	0.41
3,595,000	FERRELLGAS LP 6.75 15JUN23	米ドル	3,426,850.00	3,343,350.00	0.65
2,590,000	FIRST DATA CORP 5.375 15AUG23 144A	米ドル	2,672,537.50	2,674,175.00	0.52
1,260,000	FIRST DATA CORP 7 01DEC23 144A	米ドル	1,263,092.24	1,319,850.00	0.26
945,000	FMG RES AUG 2006 9.75 01MAR22 144A	米ドル	1,053,412.50	1,091,871.90	0.21
1,475,000	FORUM ENERGY TECH 6.25 01OCT21	米ドル	1,499,742.25	1,449,187.50	0.28
640,000	FREEPORT MCMORAN INC 3.1 15MAR20	米ドル	593,600.00	627,200.00	0.12
2,060,000	FREEPORT MCMORAN 3.55 01MAR22	米ドル	1,366,535.68	1,972,450.00	0.38
1,860,000	FREEPORT MCMORAN 3.875 15MAR23	米ドル	1,329,962.50	1,734,450.00	0.34
2,045,000	FREEPORT MCMORAN 5.45 15MAR43	米ドル	1,572,231.25	1,748,475.00	0.34
845,000	FRONTIER COMM 10.5 15SEP22	米ドル	842,714.21	872,462.50	0.17
930,000	GARFUNKELUX HOLDCO2 11 01NOV23 REGS	英ポンド	1,423,828.99	1,162,082.27	0.23
1,960,000	GARFUNKELUX HOLDC3 8.5 01NOV22 REGS	英ポンド	2,925,233.72	2,516,470.41	0.49
3,165,000	GATES GLOBAL LLC 6 15JUL22 SER 144A	米ドル	3,082,112.50	3,022,575.00	0.59
3,800,000	GENESIS ENERGY LP 5.75 15FEB21	米ドル	3,817,235.58	3,809,500.00	0.74
230,000	GENESIS ENERGY LP 6.75 01AUG22	米ドル	226,550.00	234,600.00	0.05
1,385,000	GENESYS GREENEDEN 10 30NOV24 144A	米ドル	1,385,000.00	1,443,862.50	0.28
1,107,000	GEO GROUP INC / THE 6 15APR26	米ドル	1,107,000.00	1,065,487.50	0.21
1,390,000	GFL ENVIRONMENTA 9.875 01FEB21 144A	米ドル	1,435,175.00	1,501,200.00	0.29
2,640,000	GIBALTAR INDUSTR 6.25 01FEB21	米ドル	2,772,275.00	2,712,600.00	0.53
2,755,000	GMAC INC 8 01NOV31	米ドル	3,092,725.70	3,133,812.50	0.61
1,040,000	GRAY TELEVIS INC 5.875 15JUL26 144A	米ドル	1,040,000.00	993,200.00	0.19

（＊）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）

2016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）					
A．債券（続き）			米ドル	米ドル	%
785,000	GRAY TELEVISION 5.125 15OCT24 144A	米ドル	785,000.00	730,050.00	0.14
1,815,000	GRIFFON CORP 5.25 01MAR22	米ドル	1,792,494.00	1,805,925.00	0.35
1,590,000	GULFPORT ENERGY CORP 6 15OCT24 144A	米ドル	1,599,762.50	1,605,900.00	0.31
905,000	H AND E EQUIPMENT SV 7 01SEP22	米ドル	931,650.83	954,775.00	0.19
1,570,000	HCA HOLDINGS INC 6.25 15FEB21	米ドル	1,658,033.82	1,647,715.00	0.32
1,270,000	HCA INC 4.75 01MAY23	米ドル	1,285,875.00	1,271,587.50	0.25
3,800,000	HCA INC 5 15MAR24	米ドル	4,023,025.00	3,800,000.00	0.74
580,000	HCA INC 5.25 15JUN26	米ドル	580,000.00	577,825.00	0.11
1,065,000	HD SUPPLY INC 5.75 15APR24 144A	米ドル	1,069,781.25	1,094,287.50	0.21
1,570,000	HEXION US FIN CORP 6.625 15APR20	米ドル	1,448,118.82	1,350,200.00	0.26
740,000	HEXION US FIN NOVA SC 8.875 01FEB18	米ドル	781,289.43	715,950.00	0.14
2,510,000	HILLMAN GRP INC 6.375 15JUL22 144A	米ドル	2,514,699.95	2,328,025.00	0.45
1,200,000	HILTON GRAND VAC 6.125 01DEC24 144A	米ドル	1,202,000.00	1,230,000.00	0.24
525,000	HOCKEY MRG SUB 2 7.875 10CT21 144A	米ドル	542,349.64	532,875.00	0.10
2,150,000	HORIZON HOLDINGS 7.25 01AUG23 REGS	ユーロ	2,412,871.40	2,394,250.18	0.47
4,225,000	HUB HOLDINGS 8.125 15JUL19 SER 144A	米ドル	4,232,370.69	4,182,750.00	0.81
2,755,000	HUGHES SATELLITE SYST 7.625 15JUN21	米ドル	2,891,220.10	2,961,625.00	0.58
1,275,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL 4.25 01APR25	ユーロ	1,329,218.55	1,323,921.51	0.26
1,605,000	IASIS HEALTHCARE 8.375 15MAY19	米ドル	1,609,012.50	1,423,434.38	0.28
1,544,000	ICAHN ENTERPRISES / FIN 5.875 01FEB22	米ドル	1,408,900.00	1,486,100.00	0.29
1,340,000	ICAHN ENTREPRISES 6 01AUG20	米ドル	1,329,075.00	1,324,925.00	0.26
980,000	IDH FINANCE PLC 6.25 15AUG22 REGS	英ポンド	1,299,138.08	1,148,024.82	0.22
735,000	IMS HEALTH INC 5 15OCT26 144A	米ドル	735,000.00	725,812.50	0.14
1,465,000	INCEPTION MRGR 8.625 15NOV24 144A	米ドル	1,464,200.00	1,457,675.00	0.28
975,000	INEOS GROUP HLDG 5.375 01AUG24 REGS	ユーロ	1,077,533.63	1,025,104.15	0.20
2,720,000	INEOS GROUP HLDG 5.625 01AUG24 144A	米ドル	2,642,625.00	2,658,256.00	0.52
2,145,000	INFOR SOFTWARE 7.125 01MAY21 144A	米ドル	2,161,080.53	2,155,725.00	0.42
2,155,000	INFOR US INC 5.75 15MAY22 WI	ユーロ	2,286,348.43	2,266,967.02	0.44
1,400,000	INTERROUTE FINCO 7.375 15OCT20 REGS	ユーロ	1,629,845.87	1,594,404.91	0.31
1,550,000	INTERVAL ACQ 5.625 15APR23 SER WI	米ドル	1,550,000.00	1,588,750.00	0.31
3,125,000	INTL GAME TECH 6.25 15FEB22 144A	米ドル	3,116,357.68	3,304,687.50	0.64
750,000	INTL GAME TECH 6.5 15FEB25 144A	米ドル	806,250.00	795,375.00	0.15
1,130,000	INTL LEASE FIN 8.25 15DEC20	米ドル	1,235,948.34	1,322,100.00	0.26
1,575,000	JACK OHIO FIN LLC 6.75 15NOV21 144A	米ドル	1,575,000.00	1,578,937.50	0.31
2,445,000	JAGUAR HL PPD1 6.375 01AUG23 144A	米ドル	2,445,000.00	2,518,350.00	0.49
1,305,000	JBS USA LLC / JBS 5.75 15JUN25 144A	米ドル	1,269,285.30	1,272,375.00	0.25
1,510,000	JDA ESRW JDA BD 7.375 15OCT24 144A	米ドル	1,523,418.75	1,549,637.50	0.30
2,615,000	JLL DELTA DUTCH NEW 7.5 1FEB22 144A	米ドル	2,665,303.98	2,745,750.00	0.53
1,495,000	KAISER ALU CORP 5.875 15MAY24	米ドル	1,505,462.50	1,554,800.00	0.30
1,735,000	KCG HOLDINGS INC 6.875 15MAR20 144A	米ドル	1,716,990.70	1,708,975.00	0.33
1,205,000	KERNEOS TECH GRP 5.75 01MAR21 REGS	ユーロ	1,302,901.62	1,326,843.95	0.26
2,430,000	KINDRED HEALTHCARE INC 8.75 15JAN23	米ドル	2,430,000.00	2,174,850.00	0.42
1,550,000	KRONOS ACQ HLDGS 9 15AUG23 144A	米ドル	1,599,818.75	1,526,750.00	0.30
895,000	LADBROKES GRP FIN PLC 5.125 8SEP23	英ポンド	1,098,120.72	1,076,633.61	0.21
2,265,000	LAREDO PETROLEUM INC 5.625 15JAN22	米ドル	2,311,493.75	2,248,012.50	0.44

（＊）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）

2016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）					
A．債券（続き）			米ドル	米ドル	%
2,075,000	LEVEL 3 FINANCING 5.25 15MAR26 144A	米ドル	2,130,550.00	2,038,687.50	0.40
2,205,000	LG FINANCECO 5.875 01NOV24 144A	米ドル	2,213,250.00	2,188,462.50	0.43
1,970,000	LOUISIANA PACIF 4.875 15SEP24 144A	米ドル	1,972,462.50	1,913,362.50	0.37
3,035,000	MATADOR RESOURCES CO 6.875 15APR23	米ドル	3,109,515.40	3,186,750.00	0.62
3,605,000	MERCER INTL INC 7.75 01DEC22	米ドル	3,605,000.00	3,776,237.50	0.73
1,935,000	MGM RESORTS INTL 11.375 01MAR18	米ドル	2,013,653.01	2,147,850.00	0.42
705,000	MGM RESORTS INTL 6.00 15MAR23	米ドル	764,925.00	757,875.00	0.15
1,310,000	MGP ESCROW ISSUE 5.625 01MAY24 144A	米ドル	1,310,000.00	1,368,950.00	0.27
2,285,000	MIDCONTI COM FIN 6.875 15AUG23 144A	米ドル	2,295,375.00	2,402,106.25	0.47
3,070,000	MPG HOLDCO I INC 7.375 15OCT22	米ドル	3,088,000.00	3,146,750.00	0.61
2,995,000	MPH ACQ HOLD 7.125 01JUN24 144A	米ドル	3,125,918.75	3,129,775.00	0.61
1,315,000	NATIONAL CINEMED 5.75 15AUG26 WI	米ドル	1,321,581.25	1,347,875.00	0.26
600,000	NEPTUNE FINCO CO 6.625 15OCT25 144A	米ドル	600,000.00	646,500.00	0.13
480,000	NEPTUNE FINCO 10.125 15JAN23 144A	米ドル	480,000.00	553,200.00	0.11
895,000	NETFLIX INC 5.75 01MAR24	米ドル	953,175.00	948,700.00	0.18
340,000	NETFLIX INC 5.875 15FEB25	米ドル	358,700.00	366,350.00	0.07
420,000	NEW ALBERTSONS INC 7.45 01AUG29	米ドル	411,600.00	394,800.00	0.08
2,505,000	NEW ALBERTSONS INC 8 01MAY31	米ドル	2,414,687.50	2,379,750.00	0.46
1,275,000	NEXSTAR BROADCAST 6.875 15NOV20 SER WI	米ドル	1,275,946.45	1,313,250.00	0.26
900,000	NH HOTEL GROUP SA 3.75 01OCT23 REGS	ユーロ	1,008,224.87	975,015.82	0.19
960,000	NOVELIS CORP 5.875 30SEP26 144A	米ドル	960,000.00	958,003.20	0.19
1,190,000	NOVELIS CORP 6.25 15AUG24 144A	米ドル	1,198,887.50	1,239,385.00	0.24
1,925,000	NRG ENERGY INC 6.625 15MAR23	米ドル	1,949,062.50	1,910,562.50	0.37
2,120,000	NUMERICABLE GROUP 6.25 15MAY24 144A	米ドル	2,175,451.58	2,090,850.00	0.41
1,560,000	NUMERICABLE SFR 7.375 01MAY26 144A	米ドル	1,560,955.10	1,556,100.00	0.30
1,870,000	OASIS PETROLEUM INC 6.5 01NOV21	米ドル	1,538,912.50	1,874,675.00	0.36
1,015,000	OASIS PETROLEUM INC 6.875 15MAR22	米ドル	734,350.00	1,030,225.00	0.20
2,020,000	OMEGA US SUB LLC 8.75 15JUL23 144A	米ドル	2,020,000.00	2,080,600.00	0.40
4,005,000	ONEX YORK ACQ CO 8.5 01OCT22 144A	米ドル	4,005,000.00	3,284,100.00	0.64
1,020,000	PARSLEY ENERGY 6.25 01JUN24 144A	米ドル	1,032,000.00	1,055,700.00	0.21
1,690,000	PDC ENERGY INC 6.125 15SEP24 144A	米ドル	1,722,443.75	1,719,575.00	0.33
1,905,000	PLATFORM SP PROD 10.375 1MAY21 144A	米ドル	1,933,287.59	2,081,212.50	0.40
1,585,000	POST HOLDINGS INC 5 15AUG26 144A	米ドル	1,585,000.00	1,497,825.00	0.29
875,000	PRECIS DRILG CORP 7.75 15DEC23 144A	米ドル	875,000.00	890,312.50	0.17
1,450,000	PRESTIGE BRANDS 6.375 01MAR24 144A	米ドル	1,462,918.75	1,522,500.00	0.30
2,995,000	PRIME SECSRV BRW 9.25 15MAY23 144A	米ドル	2,995,000.00	3,212,137.50	0.62
2,005,000	PROJECT HOMESTAK 8.875 01MAR23 144A	米ドル	1,988,594.21	2,090,212.50	0.41
1,657,000	PROVIDENT FDG PFG 6.75 15JUN21 144A	米ドル	1,683,937.13	1,665,285.00	0.32
560,000	PULTEGROUP INC 5 15JAN27	米ドル	560,000.00	527,800.00	0.10
2,635,000	QUICKEN LOANS INC 5.75 01MAY25 144A	米ドル	2,627,256.80	2,516,425.00	0.49
500,000	QWEST CORP 6.75 01DEC21	米ドル	542,500.00	542,000.00	0.11
1,330,000	RAPID HLDG GMBH 6.625 15NOV20 REGS	ユーロ	1,448,587.54	1,481,377.76	0.29
2,660,000	RCN TELECOM SER CA 8.5 15AUG20 144A	米ドル	2,679,283.69	2,819,600.00	0.55
365,000	REGAL ENTERTAINMENT GP 5.75 15MAR22	米ドル	372,350.00	383,250.00	0.07
3,514,000	RELIANCE INTER 6.5 01APR23 144A	米ドル	3,514,000.00	3,680,915.00	0.72

（＊）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）

2016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）					
A．債券（続き）			米ドル	米ドル	%
2,515,000	RENAISSANCE ACQU 6.875 22DEC21 144A	米ドル	2,595,599.11	2,477,275.00	0.48
2,525,000	REYNOLDS GROUP ISS 7 15JUL24 144A	米ドル	2,592,787.50	2,657,562.50	0.52
895,000	RICE ENERGY INC 6.25 01MAY22	米ドル	834,954.10	912,900.00	0.18
2,375,000	ROSE ROCK MIDSTR 5.625 15JUL22	米ドル	2,389,001.69	2,256,250.00	0.44
1,665,000	ROSE ROCK MIDSTR 5.625 15NOV23 WI	米ドル	1,637,444.25	1,565,100.00	0.30
2,795,000	RSI HOME PRODUCTS 6.5 15MAR23 144A	米ドル	2,795,000.00	2,906,800.00	0.56
1,250,000	RSP PERMIAN INC 6.625 01OCT22	米ドル	1,283,170.32	1,296,875.00	0.25
2,560,000	SABINE PASS LIQ 5 15MAR27 144A	米ドル	2,570,800.00	2,508,800.00	0.49
935,000	SABINE PASS LIQ 5.875 30JUN26 144A	米ドル	935,000.00	982,918.75	0.19
3,020,000	SABLE INTL FIN 6.875 01AUG22 144A	米ドル	2,932,868.90	3,080,400.00	0.60
505,000	SABRE GBL INC 5.25 15NOV23 144A	米ドル	505,000.00	511,312.50	0.10
1,985,000	SABRE GBL INC 5.375 15APR23 144A	米ドル	1,992,437.50	2,019,737.50	0.39
3,050,000	SANCHEZ ENERGY CO 7.75 15JUN21	米ドル	3,222,833.33	2,889,875.00	0.56
550,000	SBA COM CORP 4.875 01SEP24 144A	米ドル	545,479.00	530,750.00	0.10
765,000	SCHAEFFLER VERVAL 3.75 15SEP26 REGS	ユーロ	862,078.68	794,482.53	0.15
940,000	SCHAEFFLER VERVAL 4.5 15SEP23 144A	米ドル	940,000.00	916,500.00	0.18
3,225,000	SCIENTIFIC GAMES 10 01DEC22	米ドル	2,933,976.96	3,012,698.25	0.59
3,125,000	SFR GROUP SA 5.625 15MAY24 REGS	ユーロ	3,435,656.26	3,442,750.33	0.67
3,630,000	SIGNODE IND GP 6.375 01MAY22 144A	米ドル	3,599,100.67	3,639,074.81	0.71
885,000	SPRINT CAP CORP 6.90 01MAY19	米ドル	818,625.00	921,506.25	0.18
1,595,000	SPRINT CORP 7.25 15SEP21	米ドル	1,595,000.00	1,634,875.00	0.32
555,000	SPRINT CORP 7.625 15FEB25	米ドル	552,225.00	563,325.00	0.11
1,855,000	SPRINT CORP 7.875 15SEP23	米ドル	1,864,476.17	1,915,287.50	0.37
1,199,000	SPRINT NEXTEL CORP 11.50 15NOV21	米ドル	1,249,367.83	1,441,797.50	0.28
1,940,000	STEEL DYNAMICS 6.375 15AUG22	米ドル	2,001,837.50	2,046,700.00	0.40
1,140,000	STONEMOR PARTNER 7.875 01JUN21 SER *	米ドル	1,115,284.80	1,063,050.00	0.21
2,105,000	SUMMIT MATERIALS LLC 6.125 15JUL23	米ドル	2,118,075.00	2,126,050.00	0.41
235,000	SUMMIT MATERIALS 8.5 15APR22 WI	米ドル	243,225.00	258,354.30	0.05
1,465,000	SURGICAL CARE AFFILI 6 01APR23 144A	米ドル	1,470,317.98	1,497,962.50	0.29
1,810,000	SYNLAB BONDCO PLC 6.25 01JUL22 REGS	ユーロ	1,968,491.39	2,078,311.46	0.40
1,350,000	SYNLAB UNSECURED 8.25 01JUL23 REGS	ユーロ	1,606,793.03	1,540,051.41	0.30
515,000	T MOBILE USA INC 6 15APR24	米ドル	524,656.25	540,750.00	0.11
975,000	T MOBILE USA INC 6.50 15JAN26	米ドル	975,000.00	1,053,409.50	0.20
1,470,000	T MOBILE USA INC 6.836 28APR23	米ドル	1,536,675.00	1,560,037.50	0.30
2,595,000	T MOBILE USA INC 6.731 28APR22	米ドル	2,716,946.74	2,708,531.25	0.53
2,045,000	TALAN ENERGY SUPPLY 6.50 01JUN25	米ドル	2,028,640.00	1,625,775.00	0.32
1,600,000	TARGA RES PARTN 5.125 01FEB25 144A	米ドル	1,600,000.00	1,580,000.00	0.31
880,000	TARGA RES PARTNERS 6.375 01AUG22	米ドル	880,055.80	899,800.00	0.17
1,790,000	TAYLOR MORRISON 5.875 15APR23	米ドル	1,790,000.00	1,821,325.00	0.35
1,230,000	TECK RESOURCES LTD 4.5 15JAN21	米ドル	1,087,397.50	1,245,375.00	0.24
1,270,000	TECK RESOURCES LTD 4.75 15JAN22	米ドル	1,041,150.00	1,285,875.00	0.25
1,285,000	TECK RESOURCES LTD 6.25 15JUL41	米ドル	1,145,550.00	1,281,787.50	0.25
1,300,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	ユーロ	1,522,019.78	1,529,765.11	0.30
1,360,000	TEMPUR SEALY INC 5.5 15JUN26	米ドル	1,364,400.00	1,360,435.20	0.26
3,485,000	TENET HEALTHCARE CORP 6.75 15JUN23	米ドル	3,537,447.69	2,997,100.00	0.58

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

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券明細表（続き）

2016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）					
A．債券（続き）			米ドル	米ドル	%
455,000	TENET HEALTHCARE CORP 8 01AUG20	米ドル	432,250.00	435,662.50	0.08
2,210,000	TENET HEALTHCARE CORP 8.125 01APR22	米ドル	2,373,858.19	2,033,200.00	0.39
1,190,000	THREEAB OPTIQUE 5.625 15APR19 REGS	ユーロ	1,164,972.48	1,279,055.28	0.25
2,335,000	TOWNSQUARE MEDIA 6.5 01APR23 144a	米ドル	2,110,150.00	2,218,250.00	0.43
1,845,000	TRINSEO OP / FIN 6.375 01MAY22 REGS	ユーロ	1,971,659.39	2,078,587.46	0.40
2,355,000	TRONOX FINANCE LLC 6.375 15AUG20	米ドル	1,837,385.05	2,148,937.50	0.42
1,170,000	TVL FINANCE PLC 8.5 15MAY23 REGS	英ポンド	1,651,930.27	1,527,032.33	0.30
4,279,000	UNIT CORP 6.625 15MAY21	米ドル	4,338,861.90	3,808,310.00	0.74
2,150,000	UNITED GROUP BV 7.875 15NOV20 REGS	ユーロ	2,873,185.36	2,384,696.09	0.46
1,060,000	UNITED RENTALS NORTH AM 5.5 15JUL25	米ドル	1,050,005.33	1,067,950.00	0.21
335,000	UNITED RENTALS NORTH AM 5.5 15MAY27	米ドル	335,000.00	334,162.50	0.06
2,485,000	UNIVAR INC 6.75 15JUL23 144A	米ドル	2,485,000.00	2,509,850.00	0.49
1,630,000	US FOODS INC 5.875 15JUN24 144A	米ドル	1,630,000.00	1,678,900.00	0.33
1,830,000	VALE OVERSEAS LIMITED 6.25 10AUG26	米ドル	1,830,000.00	1,898,625.00	0.37
1,060,000	VIRGIN MEDIA FIN 6.375 15OCT24 144a	英ポンド	1,530,735.29	1,363,385.41	0.26
2,470,000	VIRIDIAN GROUP 7.5 01MAR20 REGS	ユーロ	2,839,824.87	2,783,663.58	0.54
1,594,356	WAVE HOLDCO LLC 8.25 15JUL19 144A	米ドル	1,608,606.00	1,606,313.67	0.31
2,400,000	WESCO DISTRIBUTION 5.375 15DEC21	米ドル	2,349,243.75	2,466,000.00	0.48
2,255,000	WEST CORP 5.375 15JUL22 144A	米ドル	2,255,000.00	2,159,162.50	0.42
620,000	WHITING PETROLEUM CORP 5.0 15MAR19	米ドル	436,325.00	610,700.00	0.12
1,440,000	WHITING PETROLEUM CORP 5.75 15MAR21	米ドル	1,053,500.00	1,411,200.00	0.27
785,000	WHITING PETROLEUM CORP 6.25 01APR23	米ドル	647,625.00	765,375.00	0.15
2,003,000	WILLIAM LYON HOMES 8.5 15NOV20	米ドル	2,022,776.36	2,083,120.00	0.40
1,835,000	WILLIAMS COMPANIES INC 4.55 24JUN24	米ドル	1,514,000.00	1,789,125.00	0.35
435,000	WILLIAMS COS INC 7.875 01SEP21	米ドル	408,900.00	496,987.50	0.10
810,000	XPO LOGISTICS INC 6.125 1SEP23 144A	米ドル	810,000.00	828,225.00	0.16
2,795,000	XPO LOGISTICS 5.75 15JUN21 REGS	ユーロ	3,018,743.63	3,116,525.35	0.61
960,000	XPO LOGISTICS 6.5 15JUN22 144A	米ドル	960,000.00	993,600.00	0.19
3,840,000	ZACHRY HLDGS INC 7.5 01FEB20 144A	米ドル	3,884,509.49	3,926,400.00	0.76
1,710,000	ZIGGO BOND FIN 4.625 15JAN25 REGS	ユーロ	1,818,652.29	1,815,428.81	0.35
債券合計			501,777,811.05	502,850,164.44	97.67
B．中期債券			米ドル	米ドル	%
2,355,000	ALBEA BEAUTY HLDG 8.75 01NOV19 EMTN	ユーロ	3,125,973.08	2,624,923.27	0.51
950,000	TELECOM ITALIA 7.75 24JAN33 EMTN	ユーロ	1,428,138.73	1,265,166.34	0.25
中期債券合計			4,554,111.81	3,890,089.61	0.76
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			506,331,922.86	506,740,254.05	98.43
投資有価証券合計			506,331,922.86	506,740,254.05	98.43

（*）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）	11.92
	原油および天然ガスの採掘	10.07
	電気通信	6.95
	電気、ガス、空調設備供給	4.83
	ヒューマンヘルス事業	4.12
	持株会社の事業	3.30
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	2.77
	本社の事業、経営コンサルタント事業	2.34
	番組制作および放送事業	2.32
	化学薬品および化学製品の製造	1.83
	基金属の製造	1.82
	ゴムおよびプラスチック製品の製造	1.69
	出版事業	1.55
	金属鉱石の採鉱	1.18
	コンピューター、電子・光学製品の製造	1.11
	ギャンブルおよびベッティング事業	1.03
	情報サービス事業	1.03
	宿泊設備	1.02
	自動車、トレーラーおよび	
	セミトレーラーの製造	1.01
	陸上輸送およびパイプラインによる輸送	0.96
	建物の建設	0.83
	家具の製造	0.82
	不動産事業	0.81
	紙・紙製品の製造	0.73
	映画、ビデオおよびテレビ番組制作、	
	録音および音楽出版事業	0.70
	レンタルおよびリース事業	0.64
	食品の製造	0.54
	採鉱支援サービス活動	0.52
	オフィス経営、オフィス支援	
	および他のビジネス支援事業	0.49
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.48
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.45
	廃棄物の収集、処理および処分事業、資源回収	0.43
	その他与信供与	0.42
	教育	0.37
	創造的活動、芸術・娯楽活動	0.26
	ファイナンス・リース	0.26
	自動車およびオートバイ以外の小売業	0.25
	ファンド運用事業	0.21
	他の個人向けサービス事業	0.21
	施設介護事業	0.18
	科学的研究および開発	0.14
		72.59

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

ニッポン・オフショア・ファンズ

投資有価証券分類表（続き）

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(%) *
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）	4.57
	本社の事業、経営コンサルタント事業	1.20
	化学薬品および化学製品の製造	1.12
	基金属の製造	0.86
		7.75
カナダ		
	金属鉱石の採鉱	0.74
	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）	0.72
	建物の建設	0.51
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.43
	映画、ビデオおよびテレビ番組制作、	
	録音および音楽出版事業	0.43
	改善事業および他の廃棄物管理サービス	0.29
	機械装置設備の修理および設置	0.29
	原油および天然ガスの採掘	0.17
		3.58
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）	2.23
	ギャンブルおよびベッティング事業	0.79
		3.02
フランス		
	電気通信	1.38
	持株会社の事業	0.47
	レンタルおよびリース事業	0.35
	自動車およびオートバイ以外の卸売業	0.26
	本社の事業、経営コンサルタント事業	0.25
		2.71
バミューダ		
	電気通信	0.96
	レンタルおよびリース事業	0.81
		1.77
オランダ		
	保険および年金基金以外のその他	
	金融サービス事業（他に分類されないもの）	1.11
	本社の事業、経営コンサルタント事業	0.65
		1.76

（＊）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(%) *
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）	1.51
		1.51
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）	1.20
		1.20
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）	0.83
	機械装置設備以外の組立金属製品の製造	0.20
		1.03
ドイツ		
	機械装置設備の製造（他に分類されないもの）	0.33
	本社の事業、経営コンサルタント事業	0.29
		0.62
メキシコ		
	他の非金属性鉱産物の製造	0.49
		0.49
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）	0.21
		0.21
スペイン		
	宿泊設備	0.19
		0.19
投資有価証券合計		98.43

（*）百分率で表示された純資産総額に対する時価比率

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

2016年6月末日現在、資本金の額は246,310円で、全額払込済である。管理会社の授権株式総数は、普通株式450,000株および償還可能優先株式450,000株で、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株である。なお、管理会社の純資産の額は、2016年6月末日現在、約65億円である。

（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。

2016年11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	24	387,558,266,269円

（３）【その他】

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

5【管理会社の経理の概況】

管理会社の経理状況において、当中間会計期間（平成28年1月1日から平成28年6月30日まで）については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。以下「中間財務諸表等規則」という）第76条第4項本文の適用により、管理会社B N Yメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの中間財務書類を掲げております。

- （１）管理会社の中間財務書類（平成28年1月1日から平成28年6月30日まで）は、中間財務諸表等規則第2条の規定に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令 第52号）により作成しております。
- （２）管理会社は、当中間会計期間（平成28年1月1日から平成28年6月30日まで）の中間財務書類について、公認会計士若しくは監査法人の監査を受けておりません。

（１）【資産及び負債の状況】

（単位：千円）

第38期中間会計期間末

（平成28年6月30日）

資産の部	
流動資産	
現金・預金	2,132,228
未収委託者報酬	230,256
前払販売関連費用	5,702,927
未収入金	612,898
流動資産計	8,678,311
資産合計	8,678,311
負債の部	
流動負債	
短期借入金	1,376,272
未払費用	635,647
未払金	121,424
流動負債計	2,133,345
負債合計	2,133,345
純資産の部	
株主資本	
資本金	246
資本剰余金	
その他資本剰余金	1,193,830
利益剰余金	
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	5,350,890
株主資本合計	6,544,966
純資産合計	6,544,966
負債・純資産合計	8,678,311

（２）【損益の状況】

（単位：千円）

第38期中間会計期間
（自 平成28年 1 月 1 日
至 平成28年 6 月30日）

営業収益	
委託者報酬	1,436,429
販売管理報酬等	2,191,445
営業収益計	3,627,874
営業費用	
支払手数料	1,247,662
販売関連費用	2,072,281
営業費用計	3,319,943
一般管理費	
事務委託費	173,424
諸経費	10,105
一般管理費計	183,529
営業利益	124,402
営業外収益	
受取利息	2,104
営業外収益計	2,104
営業外費用	
支払利息	47,432
為替差損	16,589
営業外費用計	64,021
経常利益	62,484
税引前中間純利益	62,484
中間純利益	62,484

(3) 中間株主資本等変動計算書

(単位：千円)

第38期中間会計期間
(自 平成28年 1 月 1 日
至 平成28年 6 月30日)

株主資本

資本金

前期末残高 246

当中間期変動額 -

当中間期末残高 246

資本剰余金

その他資本剰余金

前期末残高 1,193,830

当中間期変動額 -

当中間期末残高 1,193,830

利益剰余金

その他利益剰余金

繰越利益剰余金

前期末残高 5,288,406

当中間期変動額

中間純利益 62,484

当中間期変動額合計 62,484

当中間期末残高 5,350,890

株主資本合計

前期末残高 6,482,482

当中間期変動額

当中間純利益 62,484

当中間期変動額合計 62,484

当中間期末残高 6,544,966

純資産合計

前期末残高 6,482,482

当中間期変動額

中間純利益 62,484

当中間期変動額合計 62,484

当中間期末残高 6,544,966

重要な会計方針

項目	第38期中間会計期間 〔 自平成28年 1 月 1 日 至平成28年 6 月30日 〕
1．デリバティブ等の 評価基準及び評価方法	時価法
2．前払販売関連費用の 処理方法	前払販売関連費用には、受益証券販売会社に支払った販売手数料を計上しており、将来ファンドから収受する販売管理報酬及び解約時には投資家から回収する手数料（販売管理報酬等）に対応させて営業費用の販売関連費用にて計上しております。

注記事項

（貸借対照表関係）

第38期中間会計期間 〔 至平成28年 6 月30日 〕	
1．関係会社に対するもの	
預金	1,726,520 千円
未払費用	635,647 千円
短期借入金	1,376,272 千円

（損益計算書関係）

第38期中間会計期間 〔 自平成28年 1 月 1 日 至平成28年 6 月30日 〕	
1．関係会社との取引に係るもの	
支払手数料	1,247,662 千円
受取利息	2,104 千円
為替差損	16,589 千円
支払利息	47,432 千円

（中間株主資本等変動計算書関係）

第38期中間会計期間（自平成28年 1 月 1 日 至平成28年 6 月30日）

発行済株式総数に関する事項

株式の種類	前事業年度末	増加	減少	当中間会計期間末
普通株式（株）	1,000	-	-	1,000
優先株式（株）	1,000	-	-	1,000

（金融商品の状況に関する事項）

当事業年度（平成28年 6 月30日現在）

1．金融商品の状況に関する事項

（１）金融商品に対する取組方針

当社は資産運用管理業務を行っています。これらの事業により生じる営業債権である未収委託者報酬、未収入金の管理はきわめて重要であると認識しております。

これらの業務により生じた余剰資金の運用については、短期的な預金等の安全性の高い金融資産に限定しており、外貨建預金については、為替予約を用いて管理しております。

必要資金については銀行からの借入により調達しており、必要に応じて長期借入により資金調達する方針であります。

（２）金融商品の内容及びそのリスク

営業債権は分別保管されているファンドの信託財産から回収されるため、信用リスクはほとんどないと認識しております。なお、営業債権のうち、外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されております。

また、長期借入金については、金利の変動リスク及び為替の変動リスクに晒されております。

預金のうち、外貨建てのものについては、為替の変動リスクに晒されております。

（３）金融商品に係るリスク管理体制

市場リスク（為替や金利等の変動リスク）の管理

借入金に係る金利の変動リスク及び為替の変動リスクにつきましては、市場の動向を継続的に把握しその抑制に努めております。預金のうち、外貨建てのものについては急激な為替変動リスクを抑制するため、短期の為替予約を用いております。

資金調達に係る流動性リスク（支払期日に支払を実行できなくなるリスク）の管理

当社は、適時に資金繰計画を作成・更新するとともに、手許流動性の維持などにより流動性リスクを管理しております。

（４）金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることがあります。

２．金融商品の時価等に関する事項

平成28年６月30日における貸借対照表上計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

（単位：千円）

	貸借対照表上計上額	時価	差額
（１）現金・預金	2,132,228	2,132,228	-
（２）未収委託者報酬	230,256	230,256	-
（３）未収入金	612,898	612,898	-
資産計	2,975,382	2,975,382	-
（１）短期借入金	1,376,272	1,376,272	-
（２）未払費用	635,647	635,647	-
（３）未払金	121,424	121,424	-
負債計	2,133,345	2,133,345	-

（注１）金融商品の時価の算定方法

資 産

（１）現金・預金、（２）未収委託者報酬、並びに（３）未収入金

これらはすべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

負 債

（１）短期借入金

短期借入金は、変動金利によるもので、短期間で市場金利を反映していることから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額によっております。

（２）未払費用、並びに（３）未払金

これらは短期で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから当該帳簿価額によっております。

（注２）金銭債権の決算日後の償還予定額

	1年以内 (千円)	1年超 5年以内 (千円)	5年超 10年以内 (千円)	10年超 (千円)
現金・預金	2,132,228	-	-	-
未収委託者報酬	230,256	-	-	-
未収入金	612,898	-	-	-
合 計	2,975,382	-	-	-

（注３）長期借入金の決算日後の返済予定額

	1年以内 (千円)	1年超 2年以内 (千円)	2年超 3年以内 (千円)	3年超 4年以内 (千円)	4年超 5年以内 (千円)	5年超 (千円)
短期借入金	1,376,272	-	-	-	-	-
合 計	1,376,272	-	-	-	-	-

（デリバティブ取引関係）

該当ありません。

（セグメント情報等）

セグメント情報

当社の報告セグメントは、「管理業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

関連情報

当事業年度（自平成28年1月1日 至平成28年6月30日）

1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

	委託者報酬	販売管理報酬等	合計
外部顧客への売上高	1,436,429	2,191,445	3,627,874

2．地域ごとの情報

（1）売上高

損益計算書に占める外部顧客への売上高の90%超は本邦におけるものであるため、記載を省略しております。

3．主要な顧客ごとの情報

外部顧客への売上高のうち、損益計算書の売上高の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

（退職給付関係）

該当事項はありません。

（税効果会計関係）

該当事項はありません。

（１株当たり情報）

第38期中間会計期間 〔 自平成28年 1 月 1 日 至平成28年 6 月30日 〕	
1株当たり純資産額	3,272,483.14円
1株当たり中間純利益	31,242.14円
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	

（注）1株当たり中間純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	第38期中間会計期間 〔 自平成28年 1 月 1 日 至平成28年 6 月30日 〕
中間純利益（千円）	62,484
普通株主に帰属しない金額（千円）	-
普通株式に係る中間純利益（千円）	62,484
期中平均株式数	2,000
うち、普通株式	1,000
うち、普通株式と同等の株式：優先株式	1,000
希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり中間純利益の算定に含めなかった潜在株式の概要	該当ありません。