

**【表紙】**

|                      |                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>【提出書類】</b>        | 半期報告書                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>【提出先】</b>         | 関東財務局長                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>【提出日】</b>         | 令和2年5月29日                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>【計算期間】</b>        | 第9期中（自 令和元年9月1日 至 令和2年2月29日）                                                                                                                                                                                                          |
| <b>【ファンド名】</b>       | ニッポン・オフショア・ファンズ - 新興国社債オープン<br>(Nippon Offshore Funds - Emerging Market Corporate Bond Open Fund)                                                                                                                                     |
| <b>【発行者名】</b>        | 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<br>(BNY Mellon International Management Limited)                                                                                                                                                      |
| <b>【代表者の役職氏名】</b>    | 取締役 スコット・レノン<br>(Scott Lennon, Director)                                                                                                                                                                                              |
| <b>【本店の所在の場所】</b>    | ケイマン諸島、KY1-9008、グランド・ケイマン、ジョージ・タウン、<br>ホスピタル・ロード27、ケイマン・コーポレート・センター、<br>ウォーカーズ・コーポレート・リミテッド気付<br>(c/o Walkers Corporate Limited, Cayman Corporate Centre,<br>27 Hospital Road, George Town, Grand Cayman KY1-9008,<br>Cayman Islands) |
| <b>【代理人の氏名又は名称】</b>  | 弁護士 三 浦 健<br>同 廣 本 文 晴                                                                                                                                                                                                                |
| <b>【代理人の住所又は所在地】</b> | 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング<br>森・濱田松本法律事務所                                                                                                                                                                                         |
| <b>【事務連絡者氏名】</b>     | 弁護士 三 浦 健<br>同 廣 本 文 晴                                                                                                                                                                                                                |
| <b>【連絡場所】</b>        | 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング<br>森・濱田松本法律事務所                                                                                                                                                                                         |
| <b>【電話番号】</b>        | 03 ( 6212 ) 8316                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>【縦覧に供する場所】</b>    | 該当事項はありません。                                                                                                                                                                                                                           |

## 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。

（2020年3月末日現在）

| 資産の種類 | 国・地域名     | 時価合計<br>(円)    | 投資比率<br>(%) |
|-------|-----------|----------------|-------------|
| 債券    | ケイマン諸島    | 29,082,213,126 | 18.70       |
|       | メキシコ      | 16,758,242,106 | 10.78       |
|       | ルクセンブルグ   | 12,016,599,542 | 7.73        |
|       | トルコ       | 10,610,116,715 | 6.82        |
|       | オランダ      | 8,033,464,390  | 5.17        |
|       | アルゼンチン    | 5,999,982,692  | 3.86        |
|       | イギリス      | 5,788,492,060  | 3.72        |
|       | カナダ       | 4,595,166,149  | 2.96        |
|       | ケニア       | 3,987,666,164  | 2.56        |
|       | ブラジル      | 3,069,701,589  | 1.97        |
|       | 米国        | 2,958,600,865  | 1.90        |
|       | 英領ヴァージン諸島 | 2,644,882,982  | 1.70        |
|       | アイルランド    | 2,381,431,118  | 1.53        |
|       | ガーナ共和国    | 2,169,204,577  | 1.39        |
|       | エジプト      | 2,123,380,824  | 1.37        |
|       | トーゴ       | 1,666,880,097  | 1.07        |
|       | シンガポール    | 1,419,613,169  | 0.91        |
|       | クウェート     | 1,370,516,946  | 0.88        |
|       | モーリシャス    | 1,275,217,915  | 0.82        |
|       | ノルウェー     | 1,156,787,683  | 0.74        |
|       | ウクライナ     | 1,098,074,474  | 0.71        |
|       | ペルー       | 1,022,542,852  | 0.66        |
|       | ジョージア     | 952,642,303    | 0.61        |
|       | ドミニカ共和国   | 951,232,908    | 0.61        |
|       | キプロス      | 890,973,919    | 0.57        |
|       | ナイジェリア    | 856,863,820    | 0.55        |
|       | スペイン      | 785,681,087    | 0.51        |
|       | エクアドル     | 720,094,152    | 0.46        |
|       | アンゴラ      | 218,998,230    | 0.14        |

|                     |        |                 |        |
|---------------------|--------|-----------------|--------|
| 中期債券                | ケイマン諸島 | 2,882,960,467   | 1.85   |
|                     | 南アフリカ  | 2,799,447,877   | 1.80   |
|                     | トルコ    | 1,560,037,148   | 1.00   |
|                     | エジプト   | 1,201,035,733   | 0.77   |
|                     | ナイジェリア | 766,938,308     | 0.49   |
|                     | アンゴラ   | 354,399,849     | 0.23   |
| 投資信託                | アイルランド | 7,472,121,440   | 4.81   |
| 小計                  |        | 143,642,205,276 | 92.37  |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） |        | 11,859,713,210  | 7.63   |
| 合計（純資産総額）           |        | 155,501,918,486 | 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】

2020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） |
|-----------|---------------|---------------|
| 2019年４月末日 | 1,760,797,751 | 0.6547        |
| ５月末日      | 1,886,307,332 | 0.6483        |
| ６月末日      | 1,934,271,191 | 0.6594        |
| ７月末日      | 1,955,892,268 | 0.6588        |
| ８月末日      | 1,881,000,605 | 0.6198        |
| ９月末日      | 2,086,849,233 | 0.6261        |
| 10月末日     | 2,367,603,094 | 0.6257        |
| 11月末日     | 2,595,856,952 | 0.6191        |
| 12月末日     | 2,832,643,029 | 0.6268        |
| 2020年１月末日 | 3,009,857,278 | 0.6285        |
| ２月末日      | 3,138,391,231 | 0.6075        |
| ３月末日      | 2,572,145,007 | 0.4556        |

## （ ）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） |
|-----------|----------------|---------------|
| 2019年４月末日 | 53,968,981,490 | 0.6136        |
| ５月末日      | 55,282,520,008 | 0.6068        |
| ６月末日      | 59,932,587,623 | 0.6163        |
| ７月末日      | 66,062,722,173 | 0.6150        |
| ８月末日      | 66,079,980,802 | 0.5776        |
| ９月末日      | 71,004,034,819 | 0.5830        |
| 10月末日     | 75,043,704,390 | 0.5819        |
| 11月末日     | 78,926,416,902 | 0.5751        |
| 12月末日     | 85,921,663,079 | 0.5815        |
| 2020年１月末日 | 91,901,885,166 | 0.5823        |
| ２月末日      | 93,279,049,182 | 0.5618        |
| ３月末日      | 70,401,184,909 | 0.4204        |

## （ ）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） |
|-----------|-------------|---------------|
| 2019年4月末日 | 222,763,536 | 1.2420        |
| 5月末日      | 229,554,821 | 1.2436        |
| 6月末日      | 236,023,929 | 1.2786        |
| 7月末日      | 234,071,950 | 1.2909        |
| 8月末日      | 224,149,125 | 1.2185        |
| 9月末日      | 237,555,211 | 1.2450        |
| 10月末日     | 246,446,197 | 1.2583        |
| 11月末日     | 255,767,401 | 1.2589        |
| 12月末日     | 289,378,099 | 1.2894        |
| 2020年1月末日 | 278,895,480 | 1.3071        |
| 2月末日      | 311,955,740 | 1.2773        |
| 3月末日      | 252,819,674 | 0.9710        |

## （ ）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） |
|-----------|----------------|---------------|
| 2019年4月末日 | 10,270,379,885 | 1.1950        |
| 5月末日      | 10,751,710,563 | 1.1955        |
| 6月末日      | 11,475,135,140 | 1.2285        |
| 7月末日      | 13,057,536,077 | 1.2400        |
| 8月末日      | 13,128,877,303 | 1.1695        |
| 9月末日      | 13,931,154,189 | 1.1947        |
| 10月末日     | 14,929,271,490 | 1.2066        |
| 11月末日     | 15,956,483,484 | 1.2069        |
| 12月末日     | 17,962,999,824 | 1.2354        |
| 2020年1月末日 | 19,804,443,603 | 1.2520        |
| 2月末日      | 19,829,611,934 | 1.2228        |
| 3月末日      | 15,297,456,590 | 0.9292        |

## （ ）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） |
|-----------|---------------|---------------|
| 2019年4月末日 | 9,750,141     | 1.0121        |
| 5月末日      | 9,477,653     | 0.9838        |
| 6月末日      | 9,608,837     | 0.9974        |
| 7月末日      | 9,752,900     | 1.0124        |
| 8月末日      | 9,063,624     | 0.9408        |
| 9月末日      | 18,983,394    | 0.9699        |
| 10月末日     | 3,933,240,977 | 0.9828        |
| 11月末日     | 3,951,615,310 | 0.9874        |
| 12月末日     | 6,598,560,197 | 1.0047        |
| 2020年1月末日 | 6,654,398,559 | 1.0132        |
| 2月末日      | 6,451,757,428 | 0.9825        |
| 3月末日      | 4,912,699,088 | 0.7445        |

## （ ）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） |
|-----------|----------------|---------------|
| 2019年4月末日 | 25,018,334,700 | 0.9648        |
| 5月末日      | 26,796,878,894 | 0.9372        |
| 6月末日      | 30,413,405,797 | 0.9495        |
| 7月末日      | 35,952,614,627 | 0.9630        |
| 8月末日      | 36,454,778,420 | 0.8942        |
| 9月末日      | 41,215,508,004 | 0.9212        |
| 10月末日     | 44,501,949,942 | 0.9327        |
| 11月末日     | 49,399,704,999 | 0.9364        |
| 12月末日     | 57,425,809,253 | 0.9520        |
| 2020年1月末日 | 62,596,997,910 | 0.9594        |
| 2月末日      | 65,595,203,662 | 0.9296        |
| 3月末日      | 51,252,616,973 | 0.7038        |

## （ ）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） |
|-----------|------------|---------------|
| 2019年4月末日 | 3,047,337  | 1.4707        |
| 5月末日      | 14,324,086 | 1.4382        |
| 6月末日      | 14,610,948 | 1.4670        |
| 7月末日      | 14,917,964 | 1.4979        |
| 8月末日      | 20,982,779 | 1.3909        |
| 9月末日      | 21,768,102 | 1.4430        |
| 10月末日     | 23,287,960 | 1.4712        |
| 11月末日     | 23,539,276 | 1.4871        |
| 12月末日     | 24,098,014 | 1.5224        |
| 2020年1月末日 | 24,445,688 | 1.5443        |
| 2月末日      | 23,844,350 | 1.5064        |
| 3月末日      | 33,327,213 | 1.1493        |

## （ ）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） |
|-----------|----------------|---------------|
| 2019年4月末日 | 5,572,798,608  | 1.4156        |
| 5月末日      | 6,127,884,997  | 1.3838        |
| 6月末日      | 6,833,457,778  | 1.4109        |
| 7月末日      | 8,295,181,921  | 1.4399        |
| 8月末日      | 8,072,311,850  | 1.3361        |
| 9月末日      | 8,762,450,415  | 1.3855        |
| 10月末日     | 9,440,848,551  | 1.4121        |
| 11月末日     | 10,441,075,792 | 1.4267        |
| 12月末日     | 11,758,405,785 | 1.4599        |
| 2020年1月末日 | 13,066,644,721 | 1.4804        |
| 2月末日      | 13,691,952,415 | 1.4433        |
| 3月末日      | 10,779,669,032 | 1.1006        |

## &lt; 参考情報 &gt;

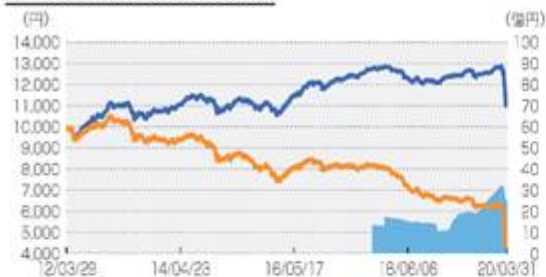
## 純資産総額および受益証券1万口当たり純資産価格の推移

■ 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。

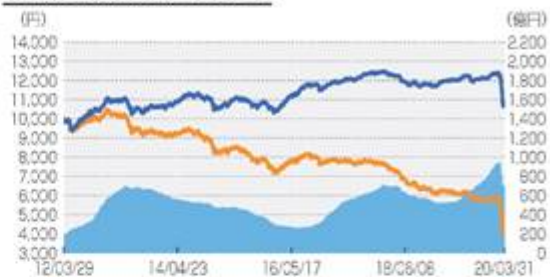
## 円ヘッジ受益証券

(2012年3月29日(設定日)～2020年3月末日)

## 円ヘッジ毎月分配型クラスA



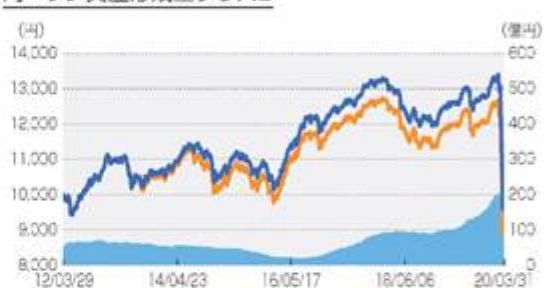
## 円ヘッジ毎月分配型クラスB



## 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



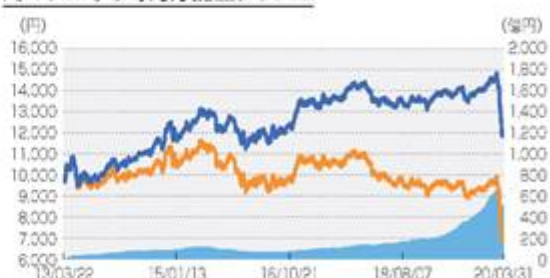
## 円ヘッジなし受益証券

(2013年3月22日(設定日)～2020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】

2020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   | 0.084       |
| ( ) 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券     | 0.084       |
| ( ) 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     | 0.010       |
| ( 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       |

## &lt; 参考情報 &gt;

## 分配の推移

(2020年3月末日現在)

## 円ヘッジ毎月分配型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース）&gt;

|      | 設定来合計  | 直近12ヶ月計 | 2019/4  | 2019/5  | 2019/6 | 2019/7 | 2019/8 |
|------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| クラスA | 6,650円 | 840円    | 70円     | 70円     | 70円    | 70円    | 70円    |
| クラスB | 6,650円 | 840円    | 70円     | 70円     | 70円    | 70円    | 70円    |
|      | 2019/9 | 2019/10 | 2019/11 | 2019/12 | 2020/1 | 2020/2 | 2020/3 |
| クラスA | 70円    | 70円     | 70円     | 70円     | 70円    | 70円    | 70円    |
| クラスB | 70円    | 70円     | 70円     | 70円     | 70円    | 70円    | 70円    |

## 円ヘッジ資産形成型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース）&gt;

|      | 設定来合計 | 2012/8 | 2013/8 | 2014/8 | 2015/8 | 2016/8 | 2017/8 | 2018/8 | 2019/8 |
|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| クラスA | 720円  | 0円     | 100円   | 220円   | 50円    | 100円   | 100円   | 50円    | 100円   |
| クラスB | 720円  | 0円     | 100円   | 220円   | 50円    | 100円   | 100円   | 50円    | 100円   |

## 円ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース）&gt;

|      | 設定来合計  | 直近12ヶ月計 | 2019/4  | 2019/5  | 2019/6 | 2019/7 | 2019/8 |
|------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|
| クラスA | 4,980円 | 720円    | 60円     | 60円     | 60円    | 60円    | 60円    |
| クラスB | 4,980円 | 720円    | 60円     | 60円     | 60円    | 60円    | 60円    |
|      | 2019/9 | 2019/10 | 2019/11 | 2019/12 | 2020/1 | 2020/2 | 2020/3 |
| 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

&lt; 分配金実績（税引き前・1万口当たり）（基準日ベース）&gt;

|      | 設定来合計 | 2013/8 | 2014/8 | 2015/8 | 2016/8 | 2017/8 | 2018/8 | 2019/8 |
|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| クラスA | 600円  | 0円     | 200円   | 100円   | 50円    | 100円   | 50円    | 100円   |
| クラスB | 600円  | 0円     | 200円   | 100円   | 50円    | 100円   | 50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】

2019年4月1日から2020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   | - 18.08   |
| （ ）円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券     | - 18.38   |
| （ ）円ヘッジ資産形成型クラスA 受益証券     | - 20.63   |
| （ ）円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券     | - 21.08   |
| （ v ）円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券 | - 18.59   |
| （ ）円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券   | - 18.92   |
| （ ）円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券   | - 19.99   |
| （ ）円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券   | - 20.40   |

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2020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 = 2019年3月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

## &lt; 参考情報 &gt;

## 収益率の推移

## 円ヘッジ毎月分配型



## 円ヘッジ資産形成型



(注)収益率(%)=100×(a-b)/b

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

b=当該計算期間の直前の計算期間末の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

(第1会計年度の場合、当初発行価格(1円))

## 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)

(第2会計年度の場合、当初発行価格(1円))

(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。

## 2【販売及び買戻しの実績】

2020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2020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<br>A 受益証券   | 3,841,427,622<br>(3,841,427,622)     | 473,888,188<br>(473,888,188)       | 5,645,138,380<br>(5,645,138,380)     |
| ( ) 円ヘッジ毎月分配型クラス<br>B 受益証券     | 103,523,490,802<br>(103,523,490,802) | 21,838,181,235<br>(21,838,181,235) | 167,473,983,549<br>(167,473,983,549) |
| ( ) 円ヘッジ資産形成型クラス<br>A 受益証券     | 165,243,857<br>(165,243,857)         | 46,379,661<br>(46,379,661)         | 260,382,249<br>(260,382,249)         |
| ( ) 円ヘッジ資産形成型クラス<br>B 受益証券     | 10,439,253,260<br>(10,439,253,260)   | 2,400,262,131<br>(2,400,262,131)   | 16,463,570,015<br>(16,463,570,015)   |
| ( v ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス<br>A 受益証券 | 6,592,773,374<br>(6,592,773,374)     | 2,229,092<br>(2,229,092)           | 6,598,677,000<br>(6,598,677,000)     |
| ( ) 円ヘッジなし毎月分配型クラス<br>B 受益証券   | 53,442,102,930<br>(53,442,102,930)   | 4,123,606,595<br>(4,123,606,595)   | 72,819,778,345<br>(72,819,778,345)   |
| ( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス<br>A 受益証券   | 28,498,131<br>(28,498,131)           | 0<br>(0)                           | 28,998,131<br>(28,998,131)           |
| ( ) 円ヘッジなし資産形成型クラス<br>B 受益証券   | 7,571,512,492<br>(7,571,512,492)     | 1,242,607,601<br>(1,242,607,601)   | 9,793,985,022<br>(9,793,985,022)     |

(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。

### 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。ファンドの日本語の中間財務書類は、「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ます。

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

2020年２月29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<br>日本円       |
|------------------|--------|------------------------|
| <b>資産</b>        |        |                        |
| 投資有価証券           |        |                        |
| - 取得原価           |        | 196,012,818,192        |
| - 時価評価額          | 2.2    | 193,516,699,825        |
| 現金預金             |        | 4,674,342,520          |
| 債券にかかる未収利息       | 2.6    | 3,389,527,063          |
| 為替先渡契約にかかる未実現評価益 | 2.5,10 | 1,091,048,937          |
| <b>資産合計</b>      |        | <b>202,671,618,345</b> |
| <b>負債</b>        |        |                        |
| 未払管理報酬           | 3      | 143,426,732            |
| 未払販売管理報酬         | 3      | 115,317,436            |
| 未払販売報酬           | 6      | 40,564,281             |
| 未払代行協会員報酬        | 7      | 16,861,290             |
| 未払保管報酬           | 5      | 8,423,889              |
| 未払管理事務代行報酬       | 4      | 8,419,195              |
| 未払印刷および公告費       |        | 5,411,300              |
| 為替先渡契約にかかる未実現評価損 | 2.5,10 | 4,073,353              |
| 未払専門家費用          |        | 3,301,609              |
| 未払受託報酬           | 8      | 3,183,309              |
| 未払弁護士報酬          |        | 870,009                |
| <b>負債合計</b>      |        | <b>349,852,403</b>     |
| <b>純資産総額</b>     |        | <b>202,321,765,942</b> |

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 | 311,955,740    |
| 円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券   | 日本円 | 3,138,391,231  |
| 円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券   | 日本円 | 19,829,611,934 |
| 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券   | 日本円 | 93,279,049,182 |
| 円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券 | 日本円 | 23,844,350     |
| 円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券 | 日本円 | 6,451,757,428  |
| 円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券 | 日本円 | 13,691,952,415 |
| 円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券 | 日本円 | 65,595,203,662 |

**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   | 244,221,134     |
| 円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券   | 5,165,989,318   |
| 円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券   | 16,216,087,282  |
| 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券   | 166,035,892,808 |
| 円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券 | 15,829,184      |
| 円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券 | 6,566,875,000   |
| 円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券 | 9,486,419,893   |
| 円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券 | 70,562,906,146  |

**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 | 1.2773 |
| 円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券   | 日本円 | 0.6075 |
| 円ヘッジ資産形成型クラスB 受益証券   | 日本円 | 1.2228 |
| 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券   | 日本円 | 0.5618 |
| 円ヘッジなし資産形成型クラスA 受益証券 | 日本円 | 1.5064 |
| 円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券 | 日本円 | 0.9825 |
| 円ヘッジなし資産形成型クラスB 受益証券 | 日本円 | 1.4433 |
| 円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券 | 日本円 | 0.9296 |

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

|                                                     |
|-----------------------------------------------------|
| <b>運用計算書および純資産変動計算書</b><br><b>2020年2月29日に終了した期間</b> |
|-----------------------------------------------------|

## 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<br>日本円     |
|--------------|-----|----------------------|
| <b>収益</b>    |     |                      |
| 債券にかかる利息     | 2.6 | 5,915,478,427        |
| 預金利息         | 2.6 | 1,018                |
| その他の収益       |     | 4,869,225            |
| <b>収益合計</b>  |     | <b>5,920,348,670</b> |
| <b>費用</b>    |     |                      |
| 管理報酬         | 3   | 700,388,641          |
| 販売管理報酬       | 3   | 568,253,163          |
| 販売報酬         | 6   | 196,590,519          |
| 代行協会員報酬      | 7   | 82,338,023           |
| 保管報酬         | 5   | 41,135,860           |
| 管理事務代行報酬     | 4   | 41,113,152           |
| 受託報酬         | 8   | 8,547,112            |
| 保護預かり費用      |     | 5,424,487            |
| 印刷および公告費     |     | 2,990,924            |
| 弁護士報酬        |     | 1,115,273            |
| 専門家費用        |     | 1,114,090            |
| 取引手数料        |     | 991,342              |
| その他の費用       |     | 21,563               |
| <b>費用合計</b>  |     | <b>1,650,024,149</b> |
| <b>投資純利益</b> |     | <b>4,270,324,521</b> |

添付の注記は当財務書類と不可分のものである。

## ニッポン・オフショア・ファンズ

|                                                         |
|---------------------------------------------------------|
| <b>運用計算書および純資産変動計算書（続き）</b><br><b>2020年2月29日に終了した期間</b> |
|---------------------------------------------------------|

## 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<br>日本円 |
|--------------------|----|------------------|
| 投資純利益              |    | 4,270,324,521    |
| 以下にかかる実現純損益：       |    |                  |
| 外国為替               |    | (82,523,597)     |
| 投資有価証券             |    | (732,332,736)    |
| 為替先渡契約             |    | (4,273,464,393)  |
| 当期投資純利益および実現純損失    |    | (817,996,205)    |
| 以下にかかる未実現評価損益の純変動： |    |                  |
| 投資有価証券             |    | 6,736,521,168    |
| 為替先渡契約             |    | 1,429,507,543    |
| 外国為替               |    | (47,494,478)     |
| 運用による純資産の純増加       |    | 7,300,538,028    |
| 資本の変動              |    |                  |
| 受益証券発行手取額          |    | 87,072,699,464   |
| 受益証券買戻支払額          |    | (9,989,925,722)  |
| 資本の変動、純額           |    | 77,082,773,742   |
| 支払分配金              | 11 | (7,932,690,336)  |
| 期首現在純資産額           |    | 125,871,144,508  |
| 期末現在純資産額           |    | 202,321,765,942  |

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

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

## 期末現在発行済受益証券口数：

|              |              |               |                 |                  |            |               |               |                 |
|--------------|--------------|---------------|-----------------|------------------|------------|---------------|---------------|-----------------|
| 2018年 8 月31日 | 500,000      | 2,130,500,000 | 7,880,081,947   | 89,877,503,886   | 500,000    | 500,000       | 3,180,368,822 | 18,171,128,415  |
| 2019年 8 月31日 | 183,949,238  | 3,034,686,175 | 11,226,429,206  | 114,398,886,843  | 15,085,730 | 9,633,658     | 6,041,703,308 | 40,765,988,738  |
| 発行口数         | 98,447,868   | 2,379,245,237 | 6,000,703,107   | 61,923,304,200   | 743,454    | 6,559,470,434 | 3,938,288,243 | 31,773,331,515  |
| 買戻口数         | (38,175,972) | (247,942,094) | (1,011,045,031) | (10,286,298,235) | -          | (2,229,092)   | (493,571,658) | (1,976,414,107) |
| 2020年 2 月29日 | 244,221,134  | 5,165,989,318 | 16,216,087,282  | 166,035,892,808  | 15,829,184 | 6,566,875,000 | 9,486,419,893 | 70,562,906,146  |

## 期末現在純資産総額：

| 日本円          | 日本円         | 日本円           | 日本円            | 日本円            | 日本円        | 日本円           | 日本円            | 日本円            |
|--------------|-------------|---------------|----------------|----------------|------------|---------------|----------------|----------------|
| 2018年 8 月31日 | 591,418     | 1,446,339,676 | 9,002,735,563  | 57,641,022,399 | 680,786    | 491,560       | 4,183,806,521  | 17,135,824,495 |
| 2019年 8 月31日 | 224,149,125 | 1,881,000,605 | 13,128,877,303 | 66,079,980,802 | 20,982,779 | 9,063,624     | 8,072,311,850  | 36,454,778,420 |
| 2020年 2 月29日 | 311,955,740 | 3,138,391,231 | 19,829,611,934 | 93,279,049,182 | 23,844,350 | 6,451,757,428 | 13,691,952,415 | 65,595,203,662 |

## 期末現在 1 口当たり純資産価格：

| 日本円          | 日本円    | 日本円    | 日本円    | 日本円    | 日本円    | 日本円    | 日本円    | 日本円    |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2018年 8 月31日 | 1.1828 | 0.6789 | 1.1425 | 0.6413 | 1.3616 | 0.9831 | 1.3155 | 0.9430 |
| 2019年 8 月31日 | 1.2185 | 0.6198 | 1.1695 | 0.5776 | 1.3909 | 0.9408 | 1.3361 | 0.8942 |
| 2020年 2 月29日 | 1.2773 | 0.6075 | 1.2228 | 0.5618 | 1.5064 | 0.9825 | 1.4433 | 0.9296 |

[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

2020年2月29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、CIBC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、条件付後払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、ＪＰモルガン・コーポレート・エマ - ジング・マーケット・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团的投資スキームを含む他の集团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作成されている。

### 2.2 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（公定レートその他のを問わない。）により、シリーズ・トラストの表示通貨に換算されるものとする。

## 2.3 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、定額法で5年にわたり償却される。2020年2月29日時点において、設立費はすべて償却されている。

## 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。

---

**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**

2020年2月29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<br>/（評価損） |
|-----------------------------------------|---------------|-----|------------------|-----------|------------------|
|                                         |               |     |                  |           | 日本円              |
| 米ドル                                     | 13,804,452.54 | 日本円 | 1,500,497,986.00 | 2020年3月4日 | (680,679)        |
| 日本円                                     | 2,500.00      | 米ドル | 23.01            | 2020年3月4日 | 1                |
| <b>ポートフォリオ管理における為替先渡契約にかかる未実現純評価損合計</b> |               |     |                  |           | <b>(680,678)</b> |

## 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    |
|-------------------------------------------------------------|----------------|-----|--------------|------------|-----------|
|                                                             |                |     |              |            | 日本円       |
| 日本円                                                         | 1,891,650.00   | 米ドル | 17,234.08    | 2020年3月13日 | 20,072    |
| 日本円                                                         | 25,166,000.00  | 米ドル | 229,411.29   | 2020年3月13日 | 252,497   |
| 日本円                                                         | 2,452,245.00   | 米ドル | 22,305.49    | 2020年3月13日 | 29,924    |
| 日本円                                                         | 8,973,783.00   | 米ドル | 81,861.68    | 2020年3月13日 | 83,806    |
| 日本円                                                         | 2,463,400.00   | 米ドル | 22,362.74    | 2020年3月13日 | 34,862    |
| 日本円                                                         | 278,836,932.00 | 米ドル | 2,543,754.28 | 2020年3月13日 | 2,591,460 |
| 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<br>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 |                |     |              |            | 3,012,621 |

## 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<br>/（評価損） |
|--------------------------------------------------------------|------------------|-----|----------------|------------|------------------|
|                                                              |                  |     |                |            | 日本円              |
| 米ドル                                                          | 922,714.70       | 日本円 | 100,217,000.00 | 2020年3月13日 | (12,448)         |
| 日本円                                                          | 6,280,149.00     | 米ドル | 57,434.83      | 2020年3月13日 | 42,868           |
| 日本円                                                          | 56,531,419.00    | 米ドル | 515,097.85     | 2020年3月13日 | 593,057          |
| 日本円                                                          | 32,204,340.00    | 米ドル | 293,401.02     | 2020年3月13日 | 341,710          |
| 日本円                                                          | 3,745,920.00     | 米ドル | 34,147.51      | 2020年3月13日 | 37,585           |
| 日本円                                                          | 17,005,389.00    | 米ドル | 154,680.10     | 2020年3月13日 | 207,510          |
| 日本円                                                          | 11,014,300.00    | 米ドル | 100,490.59     | 2020年3月13日 | 101,269          |
| 日本円                                                          | 17,098,669.00    | 米ドル | 155,945.99     | 2020年3月13日 | 163,318          |
| 日本円                                                          | 20,059,571.00    | 米ドル | 182,989.73     | 2020年3月13日 | 187,336          |
| 日本円                                                          | 16,691,918.00    | 米ドル | 151,670.91     | 2020年3月13日 | 220,830          |
| 日本円                                                          | 5,243,399.00     | 米ドル | 46,979.03      | 2020年3月13日 | 141,592          |
| 日本円                                                          | 23,254,895.00    | 米ドル | 208,949.47     | 2020年3月13日 | 563,496          |
| 日本円                                                          | 15,012,399.00    | 米ドル | 135,957.13     | 2020年3月13日 | 247,789          |
| 日本円                                                          | 7,822,814.00     | 米ドル | 71,015.50      | 2020年3月13日 | 110,705          |
| 日本円                                                          | 3,046,347,299.00 | 米ドル | 27,791,006.44  | 2020年3月13日 | 28,312,200       |
| 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<br>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 |                  |     |                |            | 31,258,817       |

#### 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<br>/（評価損） |
|-----|-------------------|-----|----------------|------------|------------------|
|     |                   |     |                |            | 日本円              |
| 米ドル | 17,234.08         | 日本円 | 1,891,650.00   | 2020年3月13日 | (20,072)         |
| 米ドル | 229,411.29        | 日本円 | 25,166,000.00  | 2020年3月13日 | (252,497)        |
| 米ドル | 22,305.49         | 日本円 | 2,452,245.00   | 2020年3月13日 | (29,924)         |
| 米ドル | 81,861.68         | 日本円 | 8,973,783.00   | 2020年3月13日 | (83,806)         |
| 米ドル | 22,362.74         | 日本円 | 2,463,400.00   | 2020年3月13日 | (34,862)         |
| 日本円 | 563,900,000.00    | 米ドル | 5,122,498.48   | 2020年3月13日 | 7,609,236        |
| 日本円 | 19,593,388,398.00 | 米ドル | 178,745,208.50 | 2020年3月13日 | 182,097,401      |

|                                                               |             |
|---------------------------------------------------------------|-------------|
| 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<br>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 | 189,285,476 |
|---------------------------------------------------------------|-------------|

#### 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<br>/（評価損） |
|-----|-------------------|-----|----------------|------------|------------------|
|     |                   |     |                |            | 日本円              |
| 米ドル | 57,434.83         | 日本円 | 6,280,149.00   | 2020年3月13日 | (42,868)         |
| 米ドル | 515,097.85        | 日本円 | 56,531,419.00  | 2020年3月13日 | (593,057)        |
| 米ドル | 293,401.02        | 日本円 | 32,204,340.00  | 2020年3月13日 | (341,710)        |
| 米ドル | 34,147.51         | 日本円 | 3,745,920.00   | 2020年3月13日 | (37,585)         |
| 米ドル | 154,680.10        | 日本円 | 17,005,389.00  | 2020年3月13日 | (207,510)        |
| 米ドル | 100,490.59        | 日本円 | 11,014,300.00  | 2020年3月13日 | (101,269)        |
| 米ドル | 155,945.99        | 日本円 | 17,098,669.00  | 2020年3月13日 | (163,318)        |
| 米ドル | 182,989.73        | 日本円 | 20,059,571.00  | 2020年3月13日 | (187,336)        |
| 米ドル | 151,670.91        | 日本円 | 16,691,918.00  | 2020年3月13日 | (220,830)        |
| 米ドル | 46,979.03         | 日本円 | 5,243,399.00   | 2020年3月13日 | (141,592)        |
| 米ドル | 208,949.47        | 日本円 | 23,254,895.00  | 2020年3月13日 | (563,496)        |
| 米ドル | 135,957.13        | 日本円 | 15,012,399.00  | 2020年3月13日 | (247,789)        |
| 米ドル | 71,015.50         | 日本円 | 7,822,814.00   | 2020年3月13日 | (110,705)        |
| 日本円 | 2,604,614,000.00  | 米ドル | 23,773,085.30  | 2020年3月13日 | 22,915,277       |
| 日本円 | 90,828,447,935.00 | 米ドル | 828,603,482.65 | 2020年3月13日 | 844,143,136      |

|                                                               |             |
|---------------------------------------------------------------|-------------|
| 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<br>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 | 864,099,348 |
|---------------------------------------------------------------|-------------|

**注記11．支払分配金**

2020年2月29日終了した期間中、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 |
|---------------------|-----|-------|-----------|
|---------------------|-----|-------|-----------|

**円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券**

|      |             |             |             |
|------|-------------|-------------|-------------|
| 70 円 | 2019年9月10日  | 2019年9月11日  | 2019年9月17日  |
| 70 円 | 2019年10月10日 | 2019年10月11日 | 2019年10月17日 |
| 70 円 | 2019年11月12日 | 2019年11月13日 | 2019年11月18日 |
| 70 円 | 2019年12月10日 | 2019年12月11日 | 2019年12月16日 |
| 70 円 | 2020年1月10日  | 2020年1月14日  | 2020年1月17日  |
| 70 円 | 2020年2月10日  | 2020年2月12日  | 2020年2月18日  |

**円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券**

|      |             |             |             |
|------|-------------|-------------|-------------|
| 70 円 | 2019年9月10日  | 2019年9月11日  | 2019年9月17日  |
| 70 円 | 2019年10月10日 | 2019年10月11日 | 2019年10月17日 |
| 70 円 | 2019年11月12日 | 2019年11月13日 | 2019年11月18日 |
| 70 円 | 2019年12月10日 | 2019年12月11日 | 2019年12月16日 |
| 70 円 | 2020年1月10日  | 2020年1月14日  | 2020年1月17日  |
| 70 円 | 2020年2月10日  | 2020年2月12日  | 2020年2月18日  |

**円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券**

|      |             |             |             |
|------|-------------|-------------|-------------|
| 60 円 | 2019年9月10日  | 2019年9月11日  | 2019年9月17日  |
| 60 円 | 2019年10月10日 | 2019年10月11日 | 2019年10月17日 |
| 60 円 | 2019年11月12日 | 2019年11月13日 | 2019年11月18日 |
| 60 円 | 2019年12月10日 | 2019年12月11日 | 2019年12月16日 |
| 60 円 | 2020年1月10日  | 2020年1月14日  | 2020年1月17日  |
| 60 円 | 2020年2月10日  | 2020年2月12日  | 2020年2月18日  |

**円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券**

|      |             |             |             |
|------|-------------|-------------|-------------|
| 60 円 | 2019年9月10日  | 2019年9月11日  | 2019年9月17日  |
| 60 円 | 2019年10月10日 | 2019年10月11日 | 2019年10月17日 |
| 60 円 | 2019年11月12日 | 2019年11月13日 | 2019年11月18日 |
| 60 円 | 2019年12月10日 | 2019年12月11日 | 2019年12月16日 |
| 60 円 | 2020年1月10日  | 2020年1月14日  | 2020年1月17日  |
| 60 円 | 2020年2月10日  | 2020年2月12日  | 2020年2月18日  |

**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 | 108.6750 |

**注記13．後発事象**

2020年2月29日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  |
|----------------------|------------|------------|------------|
| 円ヘッジ毎月分配型クラスA 受益証券   |            |            |            |
| 70 円                 | 2020年3月10日 | 2020年3月11日 | 2020年3月16日 |
| 70 円                 | 2020年4月14日 | 2020年4月15日 | 2020年4月20日 |
| 円ヘッジ毎月分配型クラスB 受益証券   |            |            |            |
| 70 円                 | 2020年3月10日 | 2020年3月11日 | 2020年3月16日 |
| 70 円                 | 2020年4月14日 | 2020年4月15日 | 2020年4月20日 |
| 円ヘッジなし毎月分配型クラスA 受益証券 |            |            |            |
| 60 円                 | 2020年3月10日 | 2020年3月11日 | 2020年3月16日 |
| 60 円                 | 2020年4月14日 | 2020年4月15日 | 2020年4月20日 |
| 円ヘッジなし毎月分配型クラスB 受益証券 |            |            |            |
| 60 円                 | 2020年3月10日 | 2020年3月11日 | 2020年3月16日 |
| 60 円                 | 2020年4月14日 | 2020年4月15日 | 2020年4月20日 |

2020年初頭から、新型コロナウイルス（COVID - 19）の世界的な拡大により、人的被害を低減するために前例のない封じ込めおよび接触機会を減らす措置が取られたため、経済活動に大きな混乱が生じている。これらの措置による経済への影響は不透明であり、グローバル金融市場は極端に不安定となっている。

投資運用会社である「B N Yメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社」は、2020年4月1日付で、その商号を「B N Y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」に変更した。

## （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

2020年２月29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           | %    |
| 10,000,000                                          | ADECOAGRO SA 6 21SEP27 REGS         | 米ドル | 1,106,870,044 | 1,088,108,763 | 0.54 |
| 15,800,000                                          | AKBANK TAS FRN 27APR28 REGS         | 米ドル | 1,528,782,212 | 1,601,403,980 | 0.79 |
| 15,000,000                                          | AL AHLI BANK OF KUWAIT FRN PERP     | 米ドル | 1,684,874,887 | 1,765,686,723 | 0.87 |
| 9,200,000                                           | ALTICE FINANCING 7.5 15MAY26 REGS   | 米ドル | 988,532,273   | 1,052,400,320 | 0.52 |
| 5,000,000                                           | ANGOLA REPUBLIC 9.375 08MAY48 REGS  | 米ドル | 602,442,511   | 552,884,227   | 0.27 |
| 23,700,000                                          | ARAB REP OF EGY 8.7002 1MAR49 REGS  | 米ドル | 2,759,675,779 | 2,775,619,232 | 1.37 |
| 13,200,000                                          | ARAGVI FIN INTL 12 09APR24 REGS     | 米ドル | 1,465,793,728 | 1,558,236,953 | 0.77 |
| 12,135,000                                          | AZUL INVEST 5.875 26OCT24 REGS      | 米ドル | 1,363,199,442 | 1,301,192,295 | 0.64 |
| 17,128,000                                          | BANCO DO BRASIL (KY) FRN PERP REGS  | 米ドル | 1,785,401,218 | 1,884,839,420 | 0.93 |
| 16,000,000                                          | BANCO DO BRASIL 9 PERP REGS         | 米ドル | 1,897,369,607 | 1,977,902,979 | 0.98 |
| 15,727,000                                          | BANCO MACRO SA FRN 04NOV26 REGS     | 米ドル | 1,732,050,113 | 1,452,343,664 | 0.72 |
| 15,600,000                                          | BANCO MERCANTIL FRN PERP REGS       | 米ドル | 1,907,498,690 | 1,928,438,452 | 0.95 |
| 15,000,000                                          | BANCO MERCANTIL FRN PERP REGS       | 米ドル | 1,635,234,632 | 1,845,318,352 | 0.91 |
| 21,000,000                                          | BRASKEM IDESA SA 7.45 15NOV29 REGS  | 米ドル | 2,287,984,311 | 2,273,640,345 | 1.12 |
| 7,841,000                                           | C AND W SR FIN 7.5 15OCT26 144A     | 米ドル | 884,792,137   | 920,290,604   | 0.45 |
| 4,200,000                                           | C&W SENIOR FIN 6.875 15SEP27 144A   | 米ドル | 437,530,714   | 490,439,554   | 0.24 |
| 12,170,000                                          | CAMPOSOL SA 6 03FEB27 REGS          | 米ドル | 1,310,622,999 | 1,322,575,145 | 0.65 |
| 26,900,000                                          | CHINA EVERGRANDE GP 10 11APR23      | 米ドル | 2,878,207,800 | 2,718,854,255 | 1.34 |
| 4,750,000                                           | CHINA EVERGRANDE GP 6.25 28JUN21    | 米ドル | 491,694,671   | 493,518,410   | 0.24 |
| 4,000,000                                           | CHINA EVERGRANDE GP 7 23MAR20       | 米ドル | 436,841,750   | 433,640,244   | 0.21 |
| 9,600,000                                           | CHINA EVERGRANDE GP 8.75 28JUN25    | 米ドル | 1,005,480,705 | 865,602,163   | 0.43 |
| 1,700,000                                           | CHINA EVERGRANDE GP 9.50 11APR22    | 米ドル | 178,810,083   | 177,404,375   | 0.09 |
| 15,000,000                                          | CHINA EVERGRANDE GROUP 12 22JAN24   | 米ドル | 1,650,025,090 | 1,552,591,014 | 0.77 |
| 15,400,000                                          | CIFI HLDGS GP 6.45 07NOV24          | 米ドル | 1,676,828,862 | 1,694,083,322 | 0.84 |
| 18,970,000                                          | CREDITO REAL SAB 9.50 07FEB26 REGS  | 米ドル | 2,105,412,894 | 2,370,800,171 | 1.17 |
| 38,970,000                                          | CSN ISLANDS XI CO 6.75 28JAN28 REGS | 米ドル | 4,249,242,318 | 3,915,276,182 | 1.94 |
| 19,400,000                                          | DNO ASA 8.75 31MAY23                | 米ドル | 2,193,063,971 | 2,145,190,804 | 1.06 |
| 10,700,000                                          | DOMINICAN REP OF 5.875 30JAN60 REGS | 米ドル | 1,158,663,447 | 1,155,845,910 | 0.57 |
| 41,400,000                                          | DTEK FINANCE PLC 10.75 31DEC24      | 米ドル | 4,650,441,424 | 4,331,148,222 | 2.14 |
| 15,000,000                                          | ECOBK TRANSNATION 9.5 18APR24 REGS  | 米ドル | 1,663,762,277 | 1,816,399,927 | 0.90 |
| 6,150,000                                           | ECUADOR REP OF 10.75 31JAN29 REGS   | 米ドル | 734,013,314   | 505,447,467   | 0.25 |
| 15,850,000                                          | ECUADOR REP OF 7.875 23JAN28 REGS   | 米ドル | 1,610,257,994 | 1,214,379,207 | 0.60 |
| 2,000,000                                           | ECUADOR REP OF 8.875 23OCT27 REGS   | 米ドル | 218,471,871   | 156,765,907   | 0.08 |
| 6,000,000                                           | ECUADOR REP OF 9.5 27MAR30 REGS     | 米ドル | 657,746,685   | 464,585,764   | 0.23 |
| 1,400,000                                           | FIRST QUANTUM 7.25 01APR23 SER JAN  | 米ドル | 156,895,788   | 147,961,056   | 0.07 |
| 20,117,000                                          | FIRST QUANTUM MIN 7.25 01APR23 144A | 米ドル | 2,202,207,823 | 2,104,232,543 | 1.04 |
| 29,290,000                                          | FIRST QUANTUM MNL 6.5 01MAR24 144A  | 米ドル | 3,084,526,362 | 2,992,106,200 | 1.48 |
| 11,670,000                                          | GHANA REP OF 7.875 11FEB35 REGS     | 米ドル | 1,259,204,811 | 1,248,985,782 | 0.62 |
| 17,000,000                                          | GHANA REP OF 8.75 11MAR61 REGS      | 米ドル | 1,921,333,831 | 1,829,248,359 | 0.90 |
| 13,236,000                                          | GOL FINANCE 7 31JAN25 REGS          | 米ドル | 1,395,791,295 | 1,366,515,978 | 0.68 |
| 22,821,000                                          | GRAN TIERRA ENERG 6.25 15FEB25 REGS | 米ドル | 2,395,849,968 | 2,157,688,238 | 1.07 |

（＊）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）

2020年2月29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           | %    |
| 5,000,000                                                | GRAN TIERRA NRG 7.75 23MAY27 REGS   | 米ドル | 540,637,000   | 489,043,080   | 0.24 |
| 12,645,000                                               | HTA GROUP LTD 9.125 08MAR22 REGs    | 米ドル | 1,438,115,775 | 1,396,163,680 | 0.69 |
| 8,200,000                                                | IHS NETHERLANDS 7.125 18MAR25 REGS  | 米ドル | 879,983,386   | 946,278,717   | 0.47 |
| 21,300,000                                               | IHS NETHERLANDS 8.00 18SEP27 REGS   | 米ドル | 2,366,508,334 | 2,496,210,507 | 1.23 |
| 12,714,000                                               | INTL AIRPORT FIN SA 12 15MAR33 REGS | 米ドル | 1,426,030,672 | 1,501,632,342 | 0.74 |
| 10,100,000                                               | JSC GEORGIA CAP 6.125 09MAR24 REGS  | 米ドル | 1,052,893,057 | 1,081,373,084 | 0.53 |
| 13,000,000                                               | JSL EUROPE 7.75 26JUL24 REGS        | 米ドル | 1,469,650,593 | 1,494,024,137 | 0.74 |
| 13,000,000                                               | KAISA GROUP HLDG 11.95 22OCT22 REGS | 米ドル | 1,440,695,135 | 1,511,810,979 | 0.75 |
| 21,550,000                                               | KAISA GROUP HLDGS 10.5 15JAN25      | 米ドル | 2,368,566,091 | 2,265,214,464 | 1.12 |
| 18,000,000                                               | KAISA GROUP HLDGS 10.875 23JUL23    | 米ドル | 1,886,928,036 | 1,979,977,086 | 0.98 |
| 3,000,000                                                | KAISA GROUP HLDGS 11.95 12NOV23     | 米ドル | 345,790,367   | 344,601,975   | 0.17 |
| 12,857,000                                               | KAISA GROUP HLDGS 6.75 18FEB21      | 米ドル | 1,411,249,084 | 1,402,975,013 | 0.69 |
| 5,000,000                                                | KAISA GROUP HLDGS 8.5 30JUN22       | 米ドル | 542,156,213   | 540,167,945   | 0.27 |
| 4,000,000                                                | KENBOURNE INVEST 6.875 26NOV24 FEB  | 米ドル | 450,314,450   | 444,480,883   | 0.22 |
| 3,000,000                                                | KENBOURNE INVEST 6.875 26NOV24 REGS | 米ドル | 344,870,219   | 333,360,662   | 0.16 |
| 10,050,000                                               | KENYA REP OF 8 22MAY32 REGS         | 米ドル | 1,120,669,904 | 1,177,964,214 | 0.58 |
| 30,100,000                                               | KENYA REP OF 8.25 28FEB48 REGS      | 米ドル | 3,447,937,057 | 3,487,928,211 | 1.72 |
| 20,200,000                                               | KERNEL HOLDING SA 6.50 17OCT24 REGS | 米ドル | 2,158,190,118 | 2,282,254,798 | 1.13 |
| 11,419,000                                               | KERNEL HOLDING SA 8.75 31JAN22 REGS | 米ドル | 1,281,718,917 | 1,321,821,162 | 0.65 |
| 6,000,000                                                | KONDOR FIN PLC 7.375 19JUL22        | 米ドル | 650,190,443   | 678,888,581   | 0.34 |
| 17,718,000                                               | KOSMOS ENERGY 7.125 04APR26 REGS    | 米ドル | 1,944,107,886 | 1,891,807,902 | 0.94 |
| 25,900,000                                               | LIQUID TELECOM FIN 8.5 13JUL22 REGS | 米ドル | 3,004,860,247 | 2,845,853,145 | 1.41 |
| 18,500,000                                               | MAF GLOBAL SECURITIES FRN PERP      | 米ドル | 1,978,020,316 | 2,064,650,651 | 1.02 |
| 8,275,000                                                | MARB BONDCO PLC 6.875 19JAN25 REGS  | 米ドル | 913,723,092   | 930,005,500   | 0.46 |
| 4,000,000                                                | MEDCO BELL PTE L 6.375 30JAN27 REGS | 米ドル | 429,083,927   | 394,239,589   | 0.19 |
| 17,100,000                                               | MEDCO OAK TREE P 7.375 14MAY26 REGS | 米ドル | 1,899,647,552 | 1,803,799,943 | 0.89 |
| 32,500,000                                               | METINVEST BV 7.75 17OCT29 REGS      | 米ドル | 3,472,933,914 | 3,569,991,663 | 1.76 |
| 11,000,000                                               | METINVEST BV 8.5 23APR26 REGS       | 米ドル | 1,255,234,386 | 1,262,543,709 | 0.62 |
| 26,000,000                                               | MHP LUX SA 6.25 19SEP29 REGS        | 米ドル | 2,802,285,984 | 2,813,231,443 | 1.39 |
| 9,800,000                                                | MHP SA 7.75 10MAY24 REGS            | 米ドル | 1,090,052,143 | 1,150,216,544 | 0.57 |
| 7,321,000                                                | MINERVA LUX SA 5.875 19JAN28 REGS   | 米ドル | 808,649,845   | 816,534,453   | 0.40 |
| 3,000,000                                                | MINERVA LUX SA 6.5 20SEP26 REGS     | 米ドル | 329,230,211   | 339,066,101   | 0.17 |
| 10,200,000                                               | NBM US HOLDINGS INC 7 14MAY26 REGS  | 米ドル | 1,128,875,995 | 1,164,752,047 | 0.58 |
| 4,700,000                                                | NIGERIA REP OF 8.747 21JAN31 REGS   | 米ドル | 534,930,912   | 553,902,295   | 0.27 |
| 6,100,000                                                | PAMPA ENERGIA SA 7.5 24JAN27 REGS   | 米ドル | 664,209,710   | 543,393,637   | 0.27 |
| 10,000,000                                               | PETROBRAS GLOBAL FIN 6.85 05JUN2115 | 米ドル | 1,254,174,689 | 1,293,232,887 | 0.64 |
| 13,000,000                                               | PETROBRAS GLOBAL FIN 6.90 19MAR49   | 米ドル | 1,441,903,051 | 1,683,321,916 | 0.83 |
| 22,100,000                                               | PETROLEOS MEXICAN 6.95 28JAN60 REGS | 米ドル | 2,471,717,458 | 2,350,681,706 | 1.16 |
| 54,291,000                                               | PETROLEOS MEXICAN 7.69 23JAN50 REGS | 米ドル | 6,213,881,171 | 6,249,655,704 | 3.09 |
| 1,000,000                                                | RONSHINE CHINA 10.50 01MAR22        | 米ドル | 117,371,508   | 116,587,052   | 0.07 |

（＊）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）

2020年2月29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             | %     |
| 12,474,000                                                | RONSHINE CHINA 8.10 09JUN23         | 米ドル | 1,368,663,563   | 1,386,154,708   | 0.69  |
| 14,000,000                                                | SCENERY JOURNEY 11.5 24OCT22        | 米ドル | 1,539,580,118   | 1,487,451,971   | 0.74  |
| 23,059,000                                                | SIXSIGMA NETWK MEX 7.5 02MAY25 REGS | 米ドル | 2,500,527,990   | 2,530,996,950   | 1.26  |
| 16,700,000                                                | STAR ENERGY GEOTH 6.75 24APR33 REGS | 米ドル | 1,643,871,918   | 1,811,660,703   | 0.90  |
| 10,000,000                                                | SUNAC CHINA HLDGS LTD 7.5 01FEB24   | 米ドル | 1,080,796,895   | 1,113,850,835   | 0.55  |
| 10,600,000                                                | TELECOM ARGENTINA 8 18JUL26 REGS    | 米ドル | 1,140,658,943   | 1,064,418,257   | 0.53  |
| 15,782,000                                                | TULLOW OIL PLC 7 01MAR25 REGS       | 米ドル | 1,702,876,331   | 1,200,576,553   | 0.59  |
| 25,200,000                                                | TURK SISE VE CAM 6.95 14MAR26 REGS  | 米ドル | 2,777,244,299   | 2,870,338,000   | 1.42  |
| 9,800,000                                                 | TURK TELECOMUNIK 6.875 28FEB25 REGS | 米ドル | 1,083,332,944   | 1,119,071,236   | 0.55  |
| 4,500,000                                                 | TURKCELL ILET HIZ 5.8 11APR28 REGS  | 米ドル | 454,961,452     | 480,792,471     | 0.24  |
| 41,000,000                                                | TURKIYE GARANTI FRN 24MAY27 REGS    | 米ドル | 4,100,389,567   | 4,106,092,879   | 2.03  |
| 8,500,000                                                 | TURKIYE SINAI KALKIN 6 23JAN25 REGS | 米ドル | 929,358,536     | 896,025,643     | 0.44  |
| 8,500,000                                                 | UNIFIN FINANCIER 7.375 12FEB26 REGS | 米ドル | 930,548,662     | 921,437,669     | 0.46  |
| 32,130,000                                                | UNIFIN FINANCIER 8.375 27JAN28 REGS | 米ドル | 3,481,348,421   | 3,631,397,946   | 1.79  |
| 26,010,000                                                | UNIGEL LUXEMBOURG 8.75 01OCT26 REGS | 米ドル | 2,800,887,582   | 2,830,170,893   | 1.40  |
| 4,660,000                                                 | UNITED BK FR AFRIC 7.75 8JUN22 REGS | 米ドル | 514,043,272     | 536,833,473     | 0.27  |
| 12,200,000                                                | VFU FUNDING PLC 6.20 11FEB25 REGS   | 米ドル | 1,355,826,808   | 1,324,562,594   | 0.65  |
| 10,000,000                                                | YAPI VE KREDI BNK 8.25 15OCT24 REGS | 米ドル | 1,117,070,528   | 1,159,088,773   | 0.57  |
| 23,570,000                                                | YPF ENERGIA ELEC 10.00 25JUL26 REGS | 米ドル | 2,512,585,800   | 2,254,119,669   | 1.11  |
| 10,852,000                                                | YPF SOCIED ANONIM 8.5 27JUN29 REGS  | 米ドル | 1,144,446,481   | 984,750,113     | 0.49  |
| 17,900,000                                                | YPF SOCIEDAD ANONI 8.5 28JUL25 REGS | 米ドル | 2,154,270,862   | 1,643,783,657   | 0.81  |
| 6,000,000                                                 | YPF SOCIEDAD ANONIMA 7 15DEC47 REGS | 米ドル | 539,184,283     | 476,003,162     | 0.24  |
| 24,500,000                                                | YUZHOU PROPERTIES CO 6 25OCT23      | 米ドル | 2,493,331,632   | 2,582,583,603   | 1.28  |
| 10,000,000                                                | YUZHOU PROPERTIES CO 7.375 13JAN26  | 米ドル | 1,079,749,998   | 1,027,605,460   | 0.51  |
| 3,000,000                                                 | YUZHOU PROPERTIES CO 8.3 27MAY25    | 米ドル | 338,525,994     | 324,274,049     | 0.16  |
| 10,550,000                                                | YUZHOU PROPERTIES CO 8.375 30OCT24  | 米ドル | 1,147,311,037   | 1,169,172,503   | 0.58  |
| 18,100,000                                                | YUZHOU PROPERTIES CO 8.5 26FEB24    | 米ドル | 1,993,534,312   | 2,020,927,169   | 1.00  |
| 4,000,000                                                 | YUZHOU PROPERTIES CO 8.625 23JAN22  | 米ドル | 458,894,319     | 455,529,656     | 0.23  |
| 28,200,000                                                | ZHENRO PROPERTIES GP 9.15 06MAY23   | 米ドル | 3,076,250,322   | 3,204,578,225   | 1.58  |
| 債券合計                                                      |                                     |     | 173,191,492,048 | 171,277,480,735 | 84.66 |

（＊）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）

2020年2月29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             | %     |
| 2,500,000                                                 | ACCESS BK NIG PLC 10.5 19OCT21 REGS | 米ドル | 302,598,576     | 295,457,527     | 0.15  |
| 3,000,000                                                 | ANGOLA REPUBLIC 8.00 26NOV29 REGS   | 米ドル | 341,767,323     | 326,065,524     | 0.16  |
| 5,000,000                                                 | ANGOLA REPUBLIC 9.125 26NOV29 REGS  | 米ドル | 585,738,425     | 536,702,515     | 0.27  |
| 4,700,000                                                 | ARAB REP OF EGY 7.0529 15JAN32 REGS | 米ドル | 512,887,632     | 519,715,260     | 0.26  |
| 9,000,000                                                 | ARAB REP OF EGYPT 8.15 20NOV59 REGS | 米ドル | 1,076,473,165   | 993,882,945     | 0.49  |
| 33,365,000                                                | DAR AL-ARKAN SUKUK 6.875 26FEB27    | 米ドル | 3,651,210,307   | 3,587,870,064   | 1.77  |
| 34,100,000                                                | ESKOM HOLDINGS 8.45 10AUG28 REGS    | 米ドル | 4,097,432,201   | 3,914,093,026   | 1.93  |
| 7,000,000                                                 | NIGERIA REP OF 7.625 28NOV47 REGS   | 米ドル | 765,258,593     | 708,095,213     | 0.35  |
| 18,100,000                                                | TURKIYE IS BANKASI FRN 22JAN30 EMTN | 米ドル | 2,001,373,414   | 1,863,257,884   | 0.92  |
| 中期債券合計                                                    |                                     |     | 13,334,739,636  | 12,745,139,958  | 6.30  |
| 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      |                                     |     | 186,526,231,684 | 184,022,620,693 | 90.96 |
| 数量                                                        | 銘柄                                  | 通貨  | 取得原価            | 時価              | 比率*   |
| . 投資信託                                                    |                                     |     | 日本円             | 日本円             | %     |
| 87,362,101                                                | ILF USD LIQUIDITY FUND CLASS2 DIS   | 米ドル | 9,486,586,508   | 9,494,079,132   | 4.69  |
| 投資信託合計                                                    |                                     |     | 9,486,586,508   | 9,494,079,132   | 4.69  |
| 投資有価証券合計                                                  |                                     |     | 196,012,818,192 | 193,516,699,825 | 95.65 |

（\*）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  |                         |        |
|         | 不動産事業                   | 8.99   |
|         | 保険および年金基金以外のその他金融       | 4.73   |
|         | サービス事業（他に分類されないもの）      |        |
|         | 本社の事業、経営コンサルタント事業       | 3.97   |
|         | 建物の建設                   | 1.57   |
|         | 原油および天然ガスの採掘            | 1.06   |
|         |                         | 20.32  |
| メキシコ    |                         |        |
|         | 原油および天然ガスの採掘            | 4.25   |
|         | 持株会社の事業                 | 2.25   |
|         | その他の金融仲介機関              | 1.86   |
|         | 情報サービス事業                | 1.26   |
|         | 保険および年金基金以外のその他金融       | 1.17   |
|         | サービス事業（他に分類されないもの）      |        |
|         | 化学薬品および化学製品の製造          | 1.12   |
|         |                         | 11.91  |
| ルクセンブルグ |                         |        |
|         | 本社の事業、経営コンサルタント事業       | 3.71   |
|         | 保険および年金基金以外のその他金融       | 2.51   |
|         | サービス事業（他に分類されないもの）      |        |
|         | 作物と動物生産、狩猟および関連するサービス活動 | 1.78   |
|         |                         | 8.00   |
| トルコ     |                         |        |
|         | その他の金融仲介機関              | 4.75   |
|         | 他の非金属性鉱産物の製造            | 1.42   |
|         | 電気通信                    | 0.80   |
|         |                         | 6.97   |
| アイルランド  |                         |        |
|         | トラスト、ファンドおよび類似の金融事業体    | 4.69   |
|         | 保険および年金基金以外のその他金融       | 1.47   |
|         | サービス事業（他に分類されないもの）      |        |
|         |                         | 6.16   |

（＊）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(%)* |
|---------|-----------------------------------------|--------|
| オランダ    |                                         |        |
|         | 本社の事業、経営コンサルタント事業                       | 2.38   |
|         | 持株会社の事業                                 | 1.70   |
|         | 保険および年金基金以外のその他金融<br>サービス事業（他に分類されないもの） | 1.48   |
|         |                                         | 5.56   |
| イギリス    |                                         |        |
|         | 保険および年金基金以外のその他金融<br>サービス事業（他に分類されないもの） | 4.35   |
|         | 原油および天然ガスの採掘                            | 0.59   |
|         |                                         | 4.94   |
| アルゼンチン  |                                         |        |
|         | 原油および天然ガスの採掘                            | 1.54   |
|         | 電気、ガス、空調設備供給                            | 1.38   |
|         | その他の金融仲介機関                              | 0.72   |
|         | 電気通信                                    | 0.52   |
|         |                                         | 4.16   |
| カナダ     |                                         |        |
|         | 金属鉱石の採鉱                                 | 2.59   |
|         |                                         | 2.59   |
| アメリカ合衆国 |                                         |        |
|         | 原油および天然ガスの採掘                            | 1.18   |
|         | 保険および年金基金以外のその他金融<br>サービス事業（他に分類されないもの） | 0.64   |
|         | 本社の事業、経営コンサルタント事業                       | 0.58   |
|         |                                         | 2.40   |
| ケニヤ     |                                         |        |
|         | 行政および防衛；強制加入社会保障                        | 2.31   |
|         |                                         | 2.31   |
| エジプト    |                                         |        |
|         | 行政および防衛；強制加入社会保障                        | 2.12   |
|         |                                         | 2.12   |

（＊）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(%)* |
|-----------|------------------|--------|
| 南アフリカ     |                  |        |
|           | 電気、ガス、空調設備供給     | 1.93   |
|           |                  | 1.93   |
| ブラジル      |                  |        |
|           | その他の金融仲介機関       | 1.91   |
|           |                  | 1.91   |
| 英領ヴァージン諸島 |                  |        |
|           | 電気、ガス、空調設備供給     | 0.90   |
|           | 建物の建設            | 0.73   |
|           |                  | 1.63   |
| ガーナ共和国    |                  |        |
|           | 行政および防衛；強制加入社会保障 | 1.52   |
|           |                  | 1.52   |
| エクアドル     |                  |        |
|           | 行政および防衛；強制加入社会保障 | 1.16   |
|           |                  | 1.16   |
| シンガポール    |                  |        |
|           | 原油および天然ガスの採掘     | 0.89   |
|           | 電気、ガス、空調設備供給     | 0.20   |
|           |                  | 1.09   |
| ノルウェー     |                  |        |
|           | 原油および天然ガスの採掘     | 1.06   |
|           |                  | 1.06   |
| ナイジェリア    |                  |        |
|           | 行政および防衛；強制加入社会保障 | 0.62   |
|           | その他の金融仲介機関       | 0.42   |
|           |                  | 1.04   |
| トーゴ       |                  |        |
|           | その他の金融仲介機関       | 0.90   |
|           |                  | 0.90   |

（＊）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(%)* |
|----------|-------------------------------------|--------|
| クウェート    |                                     |        |
|          | その他の金融仲介機関                          | 0.87   |
|          |                                     | 0.87   |
| スペイン     |                                     |        |
|          | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの） | 0.74   |
|          |                                     | 0.74   |
| アンゴラ     |                                     |        |
|          | 行政および防衛；強制加入社会保障                    | 0.70   |
|          |                                     | 0.70   |
| モーリシャス   |                                     |        |
|          | 保険および年金基金以外のその他金融サービス事業（他に分類されないもの） | 0.69   |
|          |                                     | 0.69   |
| ウクライナ    |                                     |        |
|          | 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） | 0.65   |
|          |                                     | 0.65   |
| ペルー      |                                     |        |
|          | 作物と動物生産、狩猟および関連するサービス活動             | 0.65   |
|          |                                     | 0.65   |
| ドミニカ共和国  |                                     |        |
|          | 行政および防衛；強制加入社会保障                    | 0.57   |
|          |                                     | 0.57   |
| キプロス     |                                     |        |
|          | 本社の事業、経営コンサルタント事業                   | 0.57   |
|          |                                     | 0.57   |
| ジョージア    |                                     |        |
|          | 持株会社の事業                             | 0.53   |
|          |                                     | 0.53   |
| 投資有価証券合計 |                                     | 95.65  |

（＊）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】

2018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75億円です。

##### （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。

2020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<br>契約型投資信託 | 18 | 441,218,571,364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。

## 5【管理会社の経理の概況】

- （１） 管理会社であるBNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド（以下「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第131条第5項本文を適用し、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日 内閣府令第52号）により作成しております。

また、財務諸表に記載している金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

- （２） 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

## 財務諸表

## （１）【資産及び負債の状況】

|          | （単位：千円）                |                        |
|----------|------------------------|------------------------|
|          | 前事業年度<br>（2017年12月31日） | 当事業年度<br>（2018年12月31日） |
| 資産の部     |                        |                        |
| 流動資産     |                        |                        |
| 現金・預金    | 1,582,306              | 1,681,223              |
| 未収委託者報酬  | 269,459                | 249,131                |
| 前払販売関連費用 | 6,391,211              | 6,339,519              |
| 未収入金     | 442,099                | 529,456                |
| デリバティブ債権 | -                      | 16,824                 |
| 流動資産計    | 8,685,076              | 8,816,155              |
| 資産合計     | 8,685,076              | 8,816,155              |
| 負債の部     |                        |                        |
| 流動負債     |                        |                        |
| 未払金      | 946,745                | 642,298                |
| 未払費用     | 732,673                | 688,124                |
| デリバティブ債務 | 4,395                  | -                      |
| 流動負債計    | 1,683,814              | 1,330,422              |
| 負債合計     | 1,683,814              | 1,330,422              |
| 純資産の部    |                        |                        |
| 株主資本     |                        |                        |
| 資本金      | 246                    | 246                    |
| 資本剰余金    |                        |                        |
| その他資本剰余金 | 1,193,830              | 1,193,830              |
| 利益剰余金    |                        |                        |
| その他利益剰余金 |                        |                        |
| 繰越利益剰余金  | 5,807,184              | 6,291,655              |
| 株主資本合計   | 7,001,261              | 7,485,732              |
| 純資産合計    | 7,001,261              | 7,485,732              |
| 負債・純資産合計 | 8,685,076              | 8,816,155              |

## （２）【損益の状況】

| （単位：千円）       |                                             |                                             |
|---------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
|               | 前事業年度<br>（自 2017年 1 月 1 日<br>至 2017年12月31日） | 当事業年度<br>（自 2018年 1 月 1 日<br>至 2018年12月31日） |
| 営業収益          |                                             |                                             |
| 委託者報酬         | 3,148,250                                   | 3,100,923                                   |
| 販売管理報酬等       | 3,326,879                                   | 3,278,975                                   |
| 営業収益計         | 6,475,129                                   | 6,379,898                                   |
| 営業費用          |                                             |                                             |
| 支払手数料         | 2,759,020                                   | 2,720,221                                   |
| 販売関連費用        | 2,924,190                                   | 2,944,151                                   |
| 営業費用計         | 5,683,210                                   | 5,664,372                                   |
| 一般管理費         |                                             |                                             |
| 事務委託費         | 351,359                                     | 243,170                                     |
| 諸経費           | 19,115                                      | 20,298                                      |
| 一般管理費計        | 370,475                                     | 263,469                                     |
| 営業利益          | 421,443                                     | 452,056                                     |
| 営業外収益         |                                             |                                             |
| 受取利息          | 354                                         | 241                                         |
| 為替差益          | -                                           | 35,061                                      |
| 営業外収益計        | 354                                         | 35,303                                      |
| 営業外費用         |                                             |                                             |
| 支払利息          | 8,741                                       | -                                           |
| 為替差損          | 34,285                                      | -                                           |
| 営業外費用計        | 43,027                                      | -                                           |
| 経常利益          | 378,770                                     | 487,360                                     |
| 特別損失          |                                             |                                             |
| 前払販売関連費用追加償却費 | -                                           | * 1    2,889                                |
| 税引前当期純利益      | 378,770                                     | 484,470                                     |
| 当期純利益         | 378,770                                     | 484,470                                     |

## （３）株主資本等変動計算書

前事業年度（自 2017年1月1日 至 2017年12月31日）

（単位：千円）

|         | 株主資本 |              |                             |           | 純資産合計     |
|---------|------|--------------|-----------------------------|-----------|-----------|
|         | 資本金  | 資本剰余金        | 利益剰余金                       | 株主資本合計    |           |
|         |      | その他<br>資本剰余金 | その他<br>利益剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 |           |           |
| 当期首残高   | 246  | 1,193,830    | 5,428,414                   | 6,622,490 | 6,622,490 |
| 当期変動額   |      |              |                             |           |           |
| 当期純利益   |      |              | 378,770                     | 378,770   | 378,770   |
| 当期変動額合計 | -    | -            | 378,770                     | 378,770   | 378,770   |
| 当期末残高   | 246  | 1,193,830    | 5,807,184                   | 7,001,261 | 7,001,261 |

当事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

（単位：千円）

|         | 株主資本 |              |                             |           | 純資産合計     |
|---------|------|--------------|-----------------------------|-----------|-----------|
|         | 資本金  | 資本剰余金        | 利益剰余金                       | 株主資本合計    |           |
|         |      | その他<br>資本剰余金 | その他<br>利益剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 |           |           |
| 当期首残高   | 246  | 1,193,830    | 5,807,184                   | 7,001,261 | 7,001,261 |
| 当期変動額   |      |              |                             |           |           |
| 当期純利益   |      |              | 484,470                     | 484,470   | 484,470   |
| 当期変動額合計 | -    | -            | 484,470                     | 484,470   | 484,470   |
| 当期末残高   | 246  | 1,193,830    | 6,291,655                   | 7,485,732 | 7,485,732 |

## 注記事項

## （重要な会計方針）

## １．デリバティブ等の評価基準及び評価方法

時価法

## ２．前払販売関連費用の処理方法

前払販売関連費用には、受益証券販売会社に支払った販売手数料を計上しており、将来ファンドから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。

## （損益計算書関係）

前事業年度（自 2017年 1 月 1 日 至 2017年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2018年 1 月 1 日 至 2018年12月31日）

## ＊ １．前払販売関連費用追加償却費

前払販売関連費用の価値の減少により、将来受取キャッシュ・フローの見込額が減少したため、当該見込み額に基づき、前払販売関連費用について追加償却費を認識しております。

## （株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2017年 1 月 1 日 至 2017年12月31日）

発行済株式総数に関する事項

| 株式の種類   | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|---------|---------|----|----|--------|
| 普通株式（株） | 1,000   | -  | -  | 1,000  |
| 優先株式（株） | 1,000   | -  | -  | 1,000  |

当事業年度（自 2018年 1 月 1 日 至 2018年12月31日）

発行済株式総数に関する事項

| 株式の種類   | 当事業年度期首 | 増加 | 減少 | 当事業年度末 |
|---------|---------|----|----|--------|
| 普通株式（株） | 1,000   | -  | -  | 1,000  |
| 優先株式（株） | 1,000   | -  | -  | 1,000  |

## （金融商品関係）

### 1．金融商品の状況に関する事項

#### （１）金融商品に対する取組方針

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

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

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

#### （２）金融商品の内容及びそのリスク

営業債権は分別保管されているファンドの信託財産から回収されるため、信用リスクはほとんどないと認識しております。なお、営業債権のうち、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、短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

貸借対照表計上額、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。

前事業年度（2017年12月31日）

|                         | 貸借対照表上計上額 | 時価        | 差額 |
|-------------------------|-----------|-----------|----|
| （１）現金・預金                | 1,582,306 | 1,582,306 | -  |
| （２）未収委託者報酬              | 269,459   | 269,459   | -  |
| （３）未収入金                 | 442,099   | 442,099   | -  |
| 資産計                     | 2,293,864 | 2,293,864 | -  |
| （１）未払金                  | 946,745   | 946,745   | -  |
| （２）未払費用                 | 732,673   | 732,673   | -  |
| 負債計                     | 1,679,418 | 1,679,418 | -  |
| デリバティブ取引（＊１）            |           |           |    |
| （１）ヘッジ会計が適用<br>されていないもの | (4,395)   | (4,395)   | -  |
| （２）ヘッジ会計が適用<br>されているもの  | -         | -         | -  |
| デリバティブ取引計               | (4,395)   | (4,395)   | -  |

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

当事業年度（2018年12月31日）

（単位：千円）

|                         | 貸借対照表上計上額 | 時価        | 差額 |
|-------------------------|-----------|-----------|----|
| （１）現金・預金                | 1,681,223 | 1,681,223 | -  |
| （２）未収委託者報酬              | 249,131   | 249,131   | -  |
| （３）未収入金                 | 529,456   | 529,456   | -  |
| 資産計                     | 2,459,810 | 2,459,810 | -  |
| （１）未払金                  | 642,298   | 642,298   | -  |
| （２）未払費用                 | 688,124   | 688,124   | -  |
| 負債計                     | 1,330,422 | 1,330,422 | -  |
| デリバティブ取引（＊１）            |           |           |    |
| （１）ヘッジ会計が適用<br>されていないもの | 16,824    | 16,824    | -  |
| （２）ヘッジ会計が適用<br>されているもの  | -         | -         | -  |
| デリバティブ取引計               | 16,824    | 16,824    | -  |

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

## （注１）金融商品の時価の算定方法並びにデリバティブ取引に関する事項

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）未払金、並びに（２）未払費用

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。

デリバティブ取引

注記事項「デリバティブ取引関係」をご参照ください。

## （注２）金銭債権の決算日後の償還予定額

## 前事業年度（2017年12月31日）

|         | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|---------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 現金・預金   | 1,582,306    | -                   | -                    | -            |
| 未収委託者報酬 | 269,459      | -                   | -                    | -            |
| 未収入金    | 442,099      | -                   | -                    | -            |
| 合 計     | 2,293,864    | -                   | -                    | -            |

## 当事業年度（2018年12月31日）

|         | 1年以内<br>(千円) | 1年超<br>5年以内<br>(千円) | 5年超<br>10年以内<br>(千円) | 10年超<br>(千円) |
|---------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 現金・預金   | 1,681,223    | -                   | -                    | -            |
| 未収委託者報酬 | 249,131      | -                   | -                    | -            |
| 未収入金    | 529,456      | -                   | -                    | -            |
| 合 計     | 2,459,810    | -                   | -                    | -            |

## （デリバティブ取引関係）

## １．ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

## 通貨関連

前事業年度（2017年12月31日）

| 区分                | 取引の種類                     | 契約額等<br>(千円) | 契約額等のうち<br>1年超<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 評価損益<br>(千円) |
|-------------------|---------------------------|--------------|------------------------|------------|--------------|
| 市場取引<br>以外の<br>取引 | 為替予約取引<br>売建<br>オーストラリアドル | 1,314,384    | -                      | 4,395      | 4,395        |
| 合計                |                           | 1,314,384    | -                      | 4,395      | 4,395        |

当事業年度（2018年12月31日）

| 区分                | 取引の<br>種類                 | 契約額等<br>(千円) | 契約額等のうち<br>1年超<br>(千円) | 時価<br>(千円) | 評価損益<br>(千円) |
|-------------------|---------------------------|--------------|------------------------|------------|--------------|
| 市場取引<br>以外の<br>取引 | 為替予約取引<br>売建<br>オーストラリアドル | 793,350      | -                      | 16,824     | 16,824       |
| 合計                |                           | 793,350      | -                      | 16,824     | 16,824       |

（注）時価の算定方法

契約を締結している金融機関から提示された価格によっております。

## ２．ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

前事業年度（2017年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（2018年12月31日）

該当事項はありません。

## （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

前事業年度（自 2017年 1 月 1 日 至 2017年12月31日）

１．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

|           | 委託者報酬     | 販売管理報酬等   | 合計        |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 外部顧客への売上高 | 3,148,250 | 3,326,879 | 6,475,129 |

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 9 0 % 超は本邦におけるものであるため、記載を省略しております。

３．主要な顧客ごとの情報

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

当事業年度（自 2018年 1 月 1 日 至 2018年12月31日）

１．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

|           | 委託者報酬     | 販売管理報酬等   | 合計        |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 外部顧客への売上高 | 3,100,923 | 3,278,975 | 6,379,898 |

２．地域ごとの情報

（１）売上高

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

３．主要な顧客ごとの情報

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

## （関連当事者との取引）

## １．関連当事者との取引

## （１）財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

前事業年度（自 2017年 1 月 1 日 至 2017年12月31日）

| 種類          | 会社等の名称                       | 所在地      | 資本金<br>又は<br>出資金   | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)<br>割合 | 関連<br>当事者<br>との関係 | 取引の<br>内容                          | 取引金額<br>(千円)             | 科目        | 期末残高<br>(千円) |
|-------------|------------------------------|----------|--------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------|--------------------------|-----------|--------------|
| 同一の親会社を持つ会社 | BNY メロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社 | 東京都千代田区  | 795<br>百万円         | 資産運用業務            | なし                         | 投資運用委託<br>役員の兼任   | 投資運用委託<br>(注2)<br><br>事務委託<br>(注4) | 2,619,144<br><br>346,848 | 未払費用      | 623,629      |
| 同一の親会社を持つ会社 | ニューヨークメロン銀行                  | 米国ニューヨーク | 1,135<br>百万<br>米ドル | 銀行業               | なし                         | 預金取引              | 預金の引出<br>(純額)<br>(注3)              | 349,327                  | 預金        | 1,545,854    |
|             |                              |          |                    |                   |                            | 資金の<br>借入         | 資金の借入<br>(注3)                      | 1,662,535                | 短期<br>借入金 | -            |
|             |                              |          |                    |                   |                            |                   | 資金の返済<br>(注3)                      | 2,010,632                |           |              |
|             |                              |          |                    |                   |                            |                   | 利息の支払<br>(注3)                      | 8,741                    |           |              |
|             |                              |          |                    |                   |                            | デリバティブ取引          | デリバティブ取引による支出<br>(注3)              | 71,472                   | デリバティブ債務  | 4,395        |

（注）取引条件及び取引条件の決定方針

- （１）取引金額には、消費税等は含まれておりません。
- （２）当該会社との投資運用契約に基づき、独立第三者間取引と同様の取引条件で計算された金額を支払っております。
- （３）当社と関係を有しない他の当事者と同様の取引条件等によっております。
- （４）事務委託については、当社が提供を受ける役務に係る人件費、システム利用料等の経費相当額に基づいて算出されております。

当事業年度（自 2018年 1 月 1 日 至 2018年12月31日）

| 種類          | 会社等の名称                       | 所在地      | 資本金<br>又は<br>出資金   | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権等<br>の所有<br>(被所有)<br>割合 | 関連<br>当事者<br>との関係 | 取引の<br>内容                          | 取引金額<br>(千円)             | 科目       | 期末残高<br>(千円) |
|-------------|------------------------------|----------|--------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------|--------------------------|----------|--------------|
| 同一の親会社を持つ会社 | BNY メロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社 | 東京都千代田区  | 795<br>百万円         | 資産運用業務            | なし                         | 投資運用委託<br>役員の兼任   | 投資運用委託<br>(注2)<br><br>事務委託<br>(注4) | 2,589,840<br><br>239,271 | 未払費用     | 602,841      |
| 同一の親会社を持つ会社 | ニューヨーク・メロン銀行                 | 米国ニューヨーク | 1,135<br>百万<br>米ドル | 銀行業               | なし                         | 預金取引              | 預金の引出<br>(純額)<br>(注3)              | 28,837                   | 預金       | 1,515,030    |
|             |                              |          |                    |                   |                            | デリバティブ取引          | デリバティブ取引による入金<br>(注3)              | 32,141                   | デリバティブ債権 | 16,824       |

## （注）取引条件及び取引条件の決定方針

- （１）取引金額には、消費税等は含まれておりません。
- （２）当該会社との投資運用契約に基づき、独立第三者間取引と同様の取引条件で計算された金額を支払っております。
- （３）当社と関係を有しない他の当事者と同様の取引条件等によっております。
- （４）事務委託については、当社が提供を受ける役務に係る人件費、システム利用料等の経費相当額に基づいて算出されております。

## ２．親会社又は重要な関連会社に関する注記

## 親会社情報

ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーション（ニューヨーク証券取引所に上場）

## （１株当たり情報）

|              | 前事業年度<br>〔 自 2017年 1 月 1 日<br>至 2017年12月31日 〕 | 当事業年度<br>〔 自 2018年 1 月 1 日<br>至 2018年12月31日 〕 |
|--------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 1株当たり純資産額    | 3,500,630円62銭                                 | 3,742,866円6銭                                  |
| 1株当たり当期純利益金額 | 189,385円47銭                                   | 242,235円44銭                                   |

（注）１．潜在株式調整後１株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

２．１株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

| 項目                     | 前事業年度<br>〔 自 2017年 1 月 1 日<br>至 2017年12月31日 〕 | 当事業年度<br>〔 自 2018年 1 月 1 日<br>至 2018年12月31日 〕 |
|------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 当期純利益（千円）              | 378,770                                       | 484,470                                       |
| 普通株主に帰属しない金額（千円）       | -                                             | -                                             |
| 普通株式に係る当期純利益（千円）       | 378,770                                       | 484,470                                       |
| 期中平均株式数                | 2,000                                         | 2,000                                         |
| うち、普通株式                | 1,000                                         | 1,000                                         |
| うち、普通株式と同等の株式：<br>優先株式 | 1,000                                         | 1,000                                         |

## （重要な後発事象）

該当事項はありません。

**独立監査人の監査報告書**

2019年4月23日

BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 三 上 和 彦

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「管理会社の経営状況」に掲げられているBNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2018年1月1日から2018年12月31日までの第40期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

**財務諸表に対する経営者の責任**

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

**監査人の責任**

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

**監査意見**

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッドの2018年12月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**利害関係**

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

（ ）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。