

ニッポン・オフショア・ファンズ
利回り債券3分法ファンド

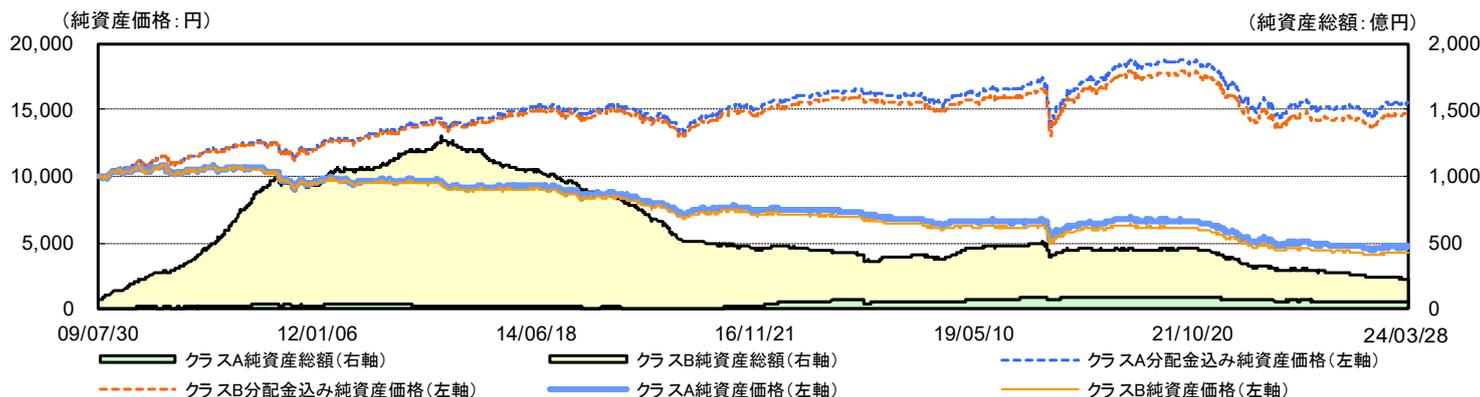
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B
円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B

	[日興コード]	[1万口当たり純資産価格]	[純資産総額]
クラスA	0437	4,695円	54億円
クラスB	0438	4,212円	168億円

[決算日]	毎年1月末日
[設定日]	2009年7月30日
[信託期間]	実質無期限

1万口当たり純資産価格、純資産総額の推移



※分配金込み純資産価格は、税引前分配金を再投資したものと計算した値です。
※分配金込み純資産価格および純資産価格は、管理報酬等の控除後の値です。

※過去の成績は将来の成果を予測あるいは保証するものではありません。

分配金実績(税引前・1万口当たり)(基準日ベース)

	2023/4	2023/5	2023/6	2023/7	2023/8	2023/9	2023/10
クラスA	30円	30円	30円	30円	30円	30円	30円
クラスB	30円	30円	30円	30円	30円	30円	30円
	2023/11	2023/12	2024/1	2024/2	2024/3	直近12ヶ月計	設定来合計
クラスA	30円	15円	15円	15円	15円	300円	9,745円
クラスB	30円	15円	15円	15円	15円	300円	9,745円

※原則として、毎月、最終ファンド営業日を分配基準日として、継続的に分配を行うことを目指します。分配金落ち日は基準日の翌営業日(翌月の第1ファンド営業日)となります。

分配金込み1万口当たり純資産価格の騰落率

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来(騰落率)
クラスA	0.90%	-0.05%	5.15%	3.05%	-13.90%	-3.70%	55.90%
クラスB	0.86%	-0.18%	4.91%	2.59%	-15.03%	-5.66%	46.99%

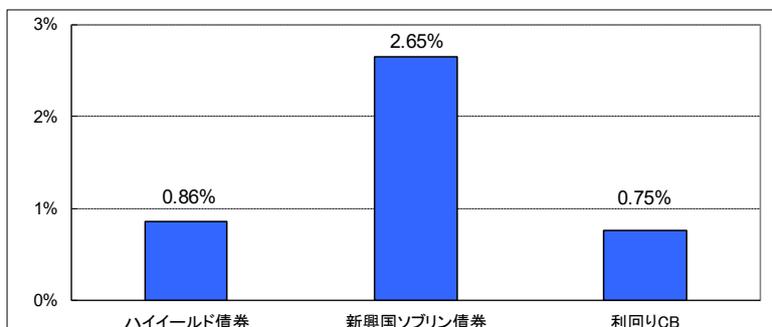
ヘッジコスト(年率)

ヘッジコスト	5.28%
--------	-------

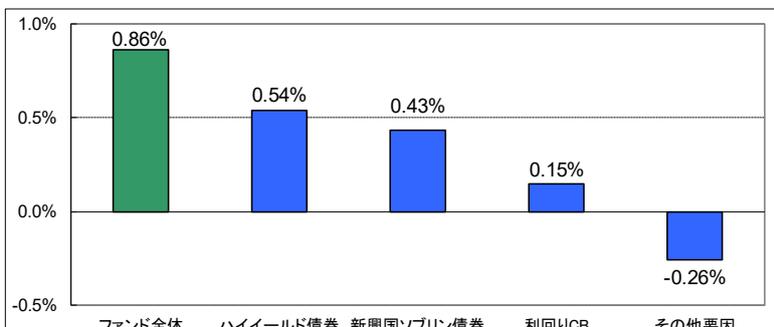
上記データは、各種データに基づいてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したクラスBの為替ヘッジコスト(概算値)です。

パフォーマンス要因分析 (2024年2月29日～2024年3月28日)

各資産クラスのリターン(ヘッジ後円ベース・クラスB)



1万口当たり純資産価格変動への寄与度分析(クラスB)



上記寄与度分析は、各資産の日次の寄与度を累積し、為替ヘッジコスト等を反映したヘッジ後の寄与度(概算値)です。その他要因は、ファンド全体のリターンから、各資産毎の寄与度を控除した値です。

●当資料は、運用状況に関する情報提供を目的としてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。●ファンドは、外貨建の公社債等を投資対象としています。公社債等の値動き、為替相場の変動、金利や通貨価値の変動等の影響により純資産価格は上下しますので、元本を割り込むことがあります。●ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。●お申込にあたっては、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

ニッポン・オフショア・ファンズー
利回り債券3分法ファンド

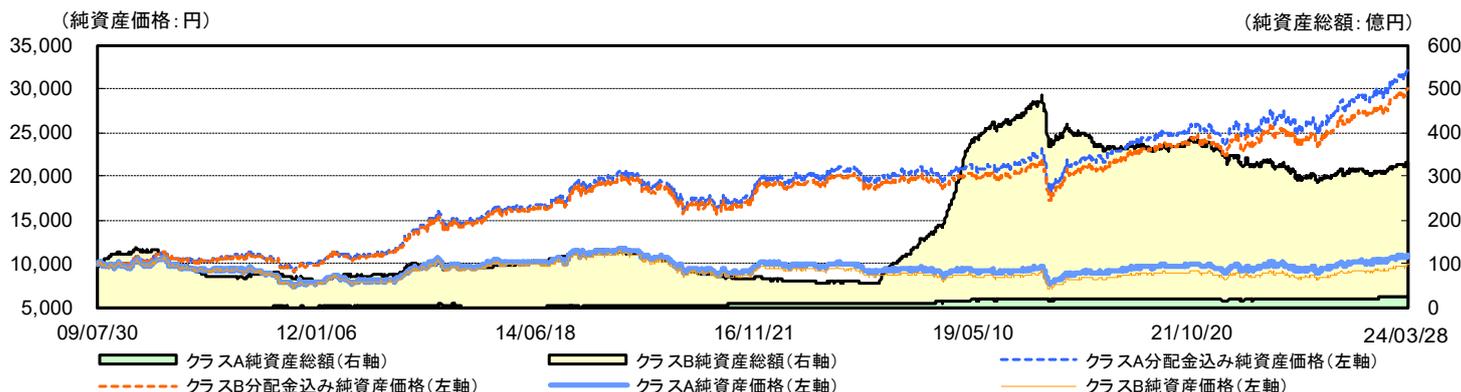
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B
円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

	[日興コード]	[1万口当たり純資産価格]	[純資産総額]
クラスA	0439	11,076円	25億円
クラスB	0440	9,898円	308億円

[決算日]	毎年1月末日
[設定日]	2009年7月30日
[信託期間]	実質無期限

1万口当たり純資産価格、純資産総額の推移



※分配金込み純資産価格は、税引前分配金を再投資したものと計算した値です。
※分配金込み純資産価格および純資産価格は、管理報酬等の控除後の値です。

※過去の成績は将来の成果を予測あるいは保証するものではありません。

分配金実績(税引前・1万口当たり)(基準日ベース)

	2023/4	2023/5	2023/6	2023/7	2023/8	2023/9	2023/10
クラスA	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円
クラスB	40円	40円	40円	40円	40円	40円	40円
	2023/11	2023/12	2024/1	2024/2	2024/3	直近12ヶ月計	設定来合計
クラスA	40円	40円	40円	40円	40円	480円	10,120円
クラスB	40円	40円	40円	40円	40円	480円	10,120円

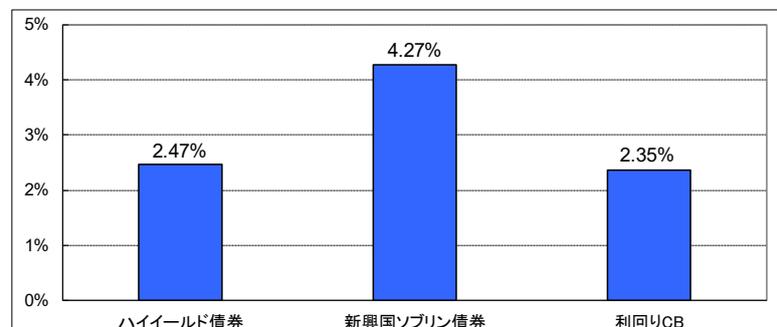
※原則として、毎月、最終ファンド営業日を分配基準日として、継続的に分配を行うことを目指します。分配金落ち日は基準日の翌営業日(翌月の第1ファンド営業日)となります。

分配金込み1万口当たり純資産価格の騰落率

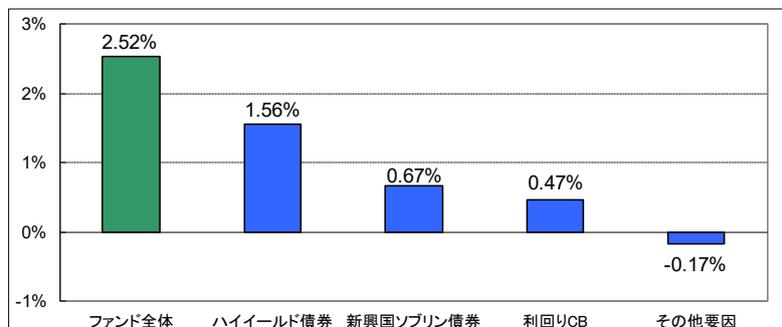
	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来(騰落率)
クラスA	2.56%	8.57%	10.49%	24.51%	31.97%	53.51%	221.20%
クラスB	2.52%	8.45%	10.25%	23.96%	30.26%	50.19%	200.62%

パフォーマンス要因分析 (2024年2月29日～2024年3月28日)

各資産クラスのリターン(円ベース)



1万口当たり純資産価格変動への寄与度分析(クラスB)



上記寄与度分析は、各資産の日次の寄与度を累積して算出した概算値です。その他要因は、ファンド全体のリターンから、各資産毎の寄与度を控除した値です。

●当資料は、運用状況に関する情報提供を目的としてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社を作成したものです。●当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。●ファンドは、外貨建の公社債等を投資対象としています。公社債等の値動き、為替相場の変動、金利や通貨価値の変動等の影響により純資産価格は上下しますので、元本を割り込むことがあります。●ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。●お申込にあたっては、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

ニッポン・オフショア・ファンズー
利回り債券3分法ファンド

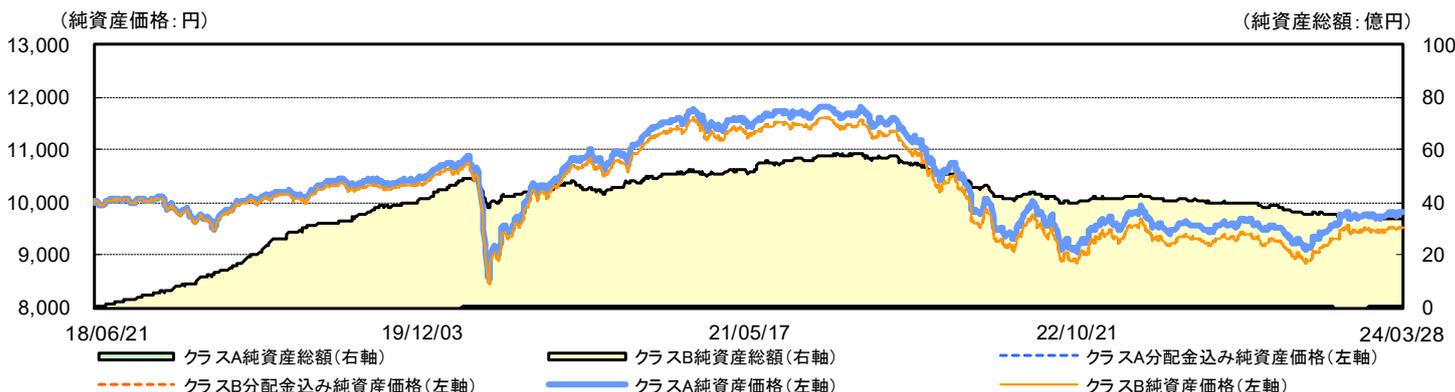
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B
円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B

	[日興コード]	[1万口当たり純資産価格]	[純資産総額]
クラスA	0267	9,824円	0.1億円
クラスB	0268	9,538円	34億円

[決算日]	毎年1月末日
[設定日]	2018年6月21日
[信託期間]	実質無期限

1万口当たり純資産価格、純資産総額の推移



※分配金込み純資産価格は、税引前分配金を再投資したものと計算した値です。
※分配金込み純資産価格および純資産価格は、管理報酬等の控除後の値です。

※過去の成績は将来の成果を予測あるいは保証するものではありません。

分配金実績(税引前・1万口当たり)(基準日ベース)

	2019/1	2020/1	2021/1	2022/1	2023/1	2024/1	設定来合計
クラスA	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円
クラスB	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円

※原則として、2019年1月31日から毎年1月の最終ファンド営業日を分配基準日として、継続的に分配を行うことを目指します。分配金落ち日は基準日の翌営業日(翌月の第1ファンド営業日)となります。

分配金込み1万口当たり純資産価格の騰落率

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来(騰落率)
クラスA	0.93%	0.04%	5.07%	3.02%	-13.70%	-2.93%	-1.76%
クラスB	0.90%	-0.05%	5.01%	2.68%	-14.78%	-5.31%	-4.62%

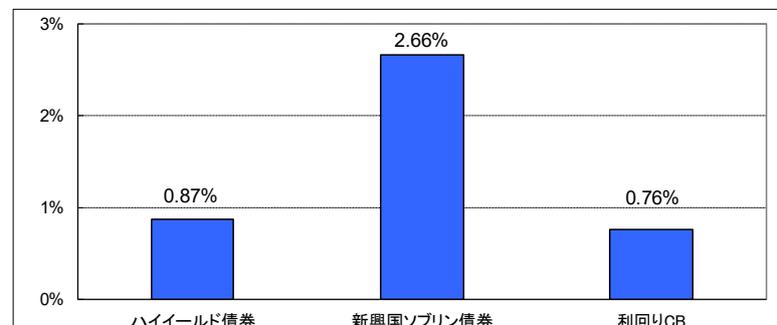
ヘッジコスト(年率)

ヘッジコスト	5.17%
--------	-------

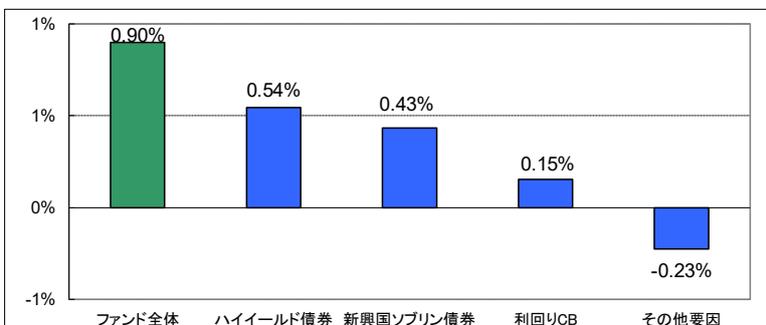
上記データは、各種データに基づいてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したクラスBの為替ヘッジコスト(概算値)です。

パフォーマンス要因分析 (2024年2月29日～2024年3月28日)

各資産クラスのリターン(ヘッジ後円ベース・クラスB)



1万口当たり純資産価格変動への寄与度分析(クラスB)



上記寄与度分析は、各資産の日次の寄与度を累積し、為替ヘッジコスト等を反映したヘッジ後の寄与度(概算値)です。その他要因は、ファンド全体のリターンから、各資産毎の寄与度を控除した値です。

●当資料は、運用状況に関する情報提供を目的としてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。●ファンドは、外貨建の公社債等を投資対象としています。公社債等の値動き、為替相場の変動、金利や通貨価値の変動等の影響により純資産価格は上下しますので、元本を割り込むことがあります。●ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。●お申込にあたっては、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

ニッポン・オフショア・ファンズー
利回り債券3分法ファンド

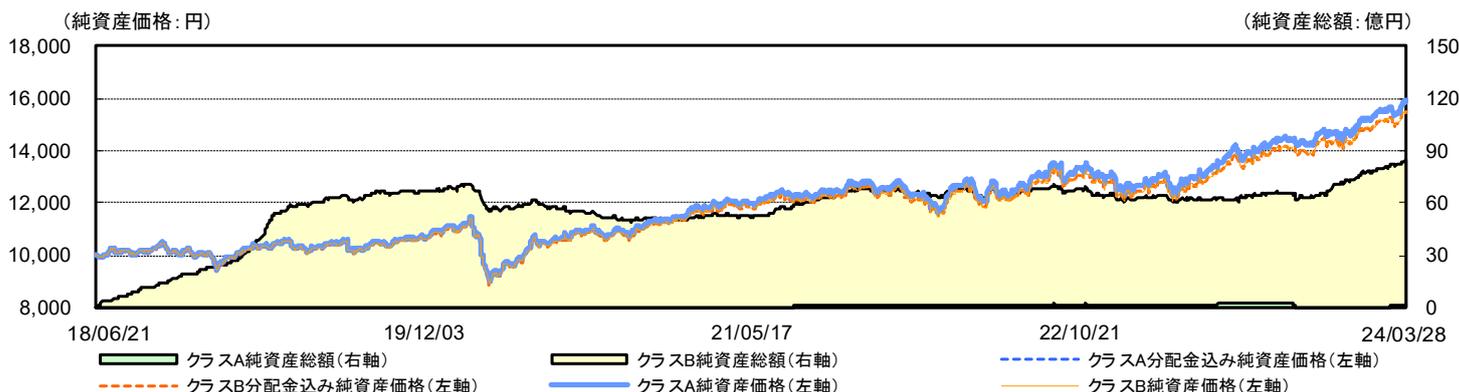
円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B
円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

	[日興コード]	[1万口当たり純資産価格]	[純資産総額]
クラスA	0269	15,895円	2億円
クラスB	0270	15,500円	82億円

[決算日]	毎年1月末日
[設定日]	2018年6月21日
[信託期間]	実質無期限

1万口当たり純資産価格、純資産総額の推移



※過去の成績は将来の成果を予測あるいは保証するものではありません。

分配金実績(税引前・1万口当たり)(基準日ペース)

	2019/1	2020/1	2021/1	2022/1	2023/1	2024/1	設定来合計
クラスA	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円
クラスB	0円	0円	0円	0円	0円	0円	0円

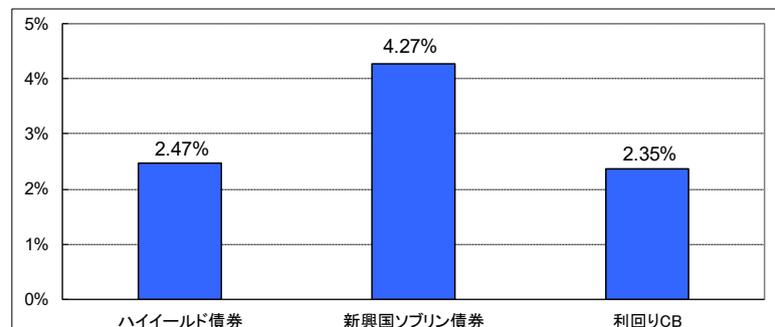
※原則として、2019年1月31日から毎年1月の最終ファンド営業日を分配基準日として、継続的に分配を行うことを目指します。分配金落ち日は基準日の翌営業日(翌月の第1ファンド営業日)となります。

分配金込み1万口当たり純資産価格の騰落率

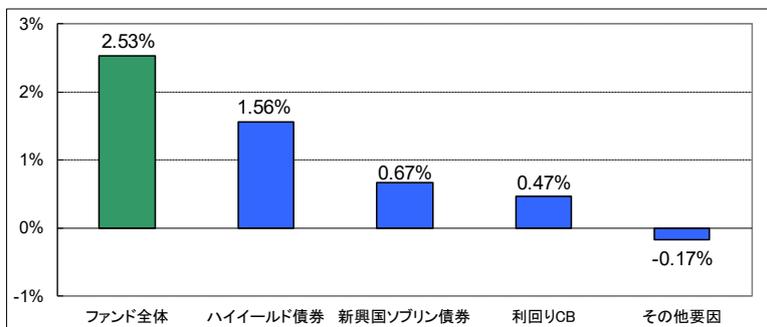
	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来(騰落率)
クラスA	2.57%	8.57%	10.47%	24.50%	31.96%	53.53%	58.95%
クラスB	2.53%	8.45%	10.25%	23.99%	30.27%	50.22%	55.00%

パフォーマンス要因分析 (2024年2月29日～2024年3月28日)

各資産クラスのリターン(円ベース)



1万口当たり純資産価格変動への寄与度分析(クラスB)



上記寄与度分析は、各資産の日次の寄与度を累積して算出した概算値です。その他要因は、ファンド全体のリターンから、各資産毎の寄与度を控除した値です。

●当資料は、運用状況に関する情報提供を目的としてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社で作成したものです。●当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。●ファンドは、外貨建の公社債等を投資対象としています。公社債等の値動き、為替相場の変動、金利や通貨価値の変動等の影響により純資産価格は上下しますので、元本を割り込むことがあります。●ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。●お申込にあたっては、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

ニッポン・オフショア・ファンズー
利回り債券3分法ファンド

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B
円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

ポートフォリオの状況(ポートフォリオ全体)

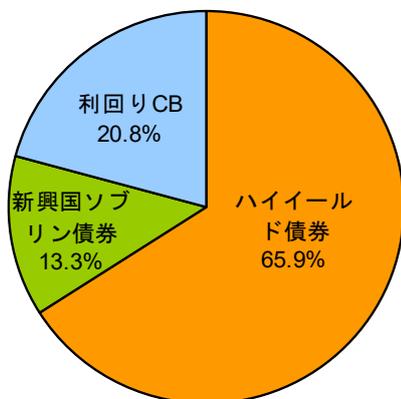
ポートフォリオ特性値

平均利回り(年率)	6.20%
平均デュレーション	4.08年
銘柄数	581

- ※ 平均利回りおよび平均デュレーションは、各資産クラスの利回りおよびデュレーションを、各資産クラスの評価額のウェイトで加重平均したものでファンドの管理報酬および費用等の控除前のものです。
- ※ 各資産クラスの利回りおよび平均デュレーションは、各種データに基づいてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成。
- ※ 銘柄数は有価証券のみを対象に集計した値となっています。

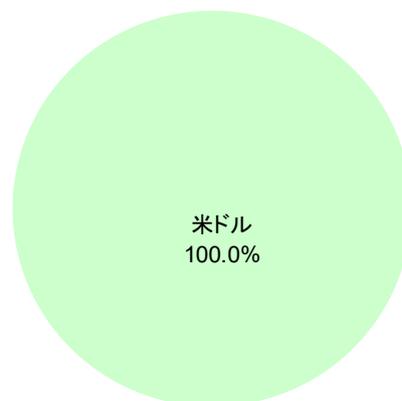
上記の数値は過去の概算値であり、将来の成果を予測あるいは保証するものではありません。

資産配分



- ※ 資産配分は、各資産クラスの時価総額をファンドの純資産総額(現金を除く。)で除した値です。現状の投資配分は日興グローバルラップ株式会社の助言に基づくものです。上記資産配分の数値は、小数点第二位以下を四捨五入しており、合計値が100%にならないことがあります。

通貨配分



- ※ 通貨配分は、各資産で実際に投資を行っている通貨の配分比率です。上記通貨配分の数値は、小数点第二位以下を四捨五入しており、合計値が100%にならないことがあります。

●当資料は、運用状況に関する情報提供を目的としてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成したものです。●当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。●ファンドは、外貨建の公社債等を投資対象としています。公社債等の値動き、為替相場の変動、金利や通貨価値の変動等の影響により純資産価格は上下しますので、元本を割り込むことがあります。●ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。●お申込にあたっては、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をお渡します。●必ず内容をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

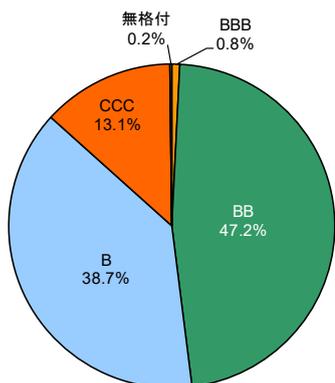
ニッポン・オフショア・ファンズー
利回り債券3分法ファンド

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B
円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

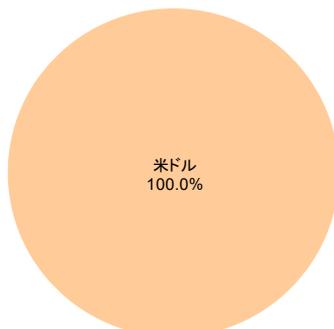
ポートフォリオの状況(資産クラス別)

ハイイールド債券

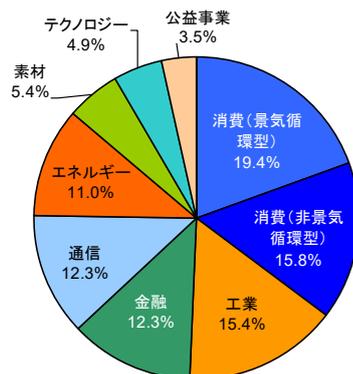
格付配分



通貨配分



業種配分



※ 格付は、S&P、Moody'sのうち、いずれか高い格付を採用し、S&P表記法で記載しています。

※ 通貨配分は、ハイイールド債券ポートフォリオ内で実際に投資を行っている通貨の配分比率です。

※ 業種は、Bloombergの業種分類に基づいて作成しています。

※ 上記配分の数値は、小数点第二位以下を四捨五入しており、合計値が100%にならないことがあります。

ポートフォリオ特性値

	平均利回り(年率)	平均デュレーション	銘柄数
ハイイールド債券	7.38%	3.91年	282

※ 平均利回りおよび平均デュレーションは、組入銘柄の利回りおよびデュレーションの加重平均です。銘柄数は有価証券のみを対象に集計した値となっています。

上記データは、いずれも投資証券の状況を示しており、ハイイールド債券ポートフォリオが保有する現金の影響は含まれません。上記の数値は過去の概算値であり、将来の成果を予測あるいは保証するものではありません。

組入上位10銘柄

銘柄名	国名	通貨	業種	利回り	格付	償還日	比率
1 ATHENAHEALTH GROUP INC	米国	米ドル	テクノロジー	8.4%	CCC	2030/2/15	1.1%
2 AMERICAN AIRLINES INC/AADVANTAGE LOYALTY IP LTD	多国籍企業	米ドル	消費(景気循環型)	6.2%	BB+	2029/4/20	0.9%
3 VENTURE GLOBAL LNG INC	米国	米ドル	エネルギー	7.5%	BB	2028/6/1	0.8%
4 EMRLD BORROWER LP / EMERALD CO-ISSUER INC	米国	米ドル	工業	6.5%	BB-	2030/12/15	0.8%
5 CAESARS ENTERTAINMENT INC	米国	米ドル	消費(景気循環型)	6.5%	BB-	2030/2/15	0.8%
6 COMSTOCK RESOURCES INC	米国	米ドル	エネルギー	7.9%	B	2029/3/1	0.7%
7 CHART INDUSTRIES INC	米国	米ドル	工業	6.7%	BB-	2030/1/1	0.7%
8 TRANSDIGM INC	米国	米ドル	工業	6.5%	BB-	2030/12/15	0.7%
9 WHITE CAP BUYER LLC	米国	米ドル	消費(景気循環型)	7.4%	CCC+	2028/10/15	0.7%
10 IRON MOUNTAIN INC	米国	米ドル	金融	6.2%	BB-	2029/9/15	0.7%

※ 上記比率は、各銘柄の評価額をハイイールド債券ポートフォリオの評価額(現金を除く。)で除した値です。

●当資料は、運用状況に関する情報提供を目的としてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社を作成したものです。●当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。●ファンドは、外貨建の公社債等を投資対象としています。公社債等の値動き、為替相場の変動、金利や通貨価値の変動等の影響により純資産価格は上下しますので、元本を割り込むことがあります。●ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。●お申込にあたっては、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

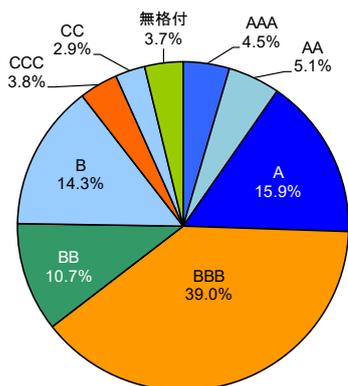
ニッポン・オフショア・ファンズー
利回り債券3分法ファンド

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B
円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

ポートフォリオの状況(資産クラス別)

新興国ソブリン債券

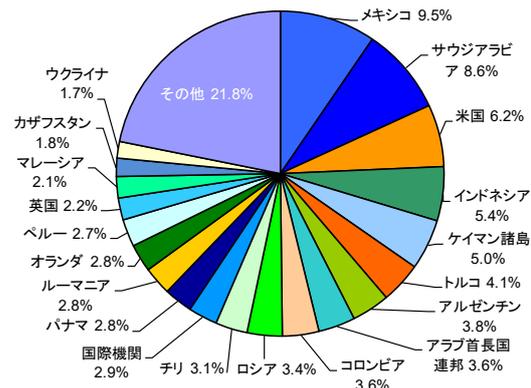
格付配分



通貨配分



国別配分



※ 格付は、S&P、Moody'sのうち、いずれか高い格付を採用し、S&P表記法で記載しています。

※ 通貨配分は、新興国ソブリン債券ポートフォリオ内で実際に投資を行っている通貨の配分比率です。

※ 上記配分の数値は、小数点第二位以下を四捨五入しており、合計値が100%にならないことがあります。

ポートフォリオ特性値

	平均利回り(年率)	平均デュレーション	銘柄数
新興国ソブリン債券	7.70%	6.45年	109

※ 平均利回りおよび平均デュレーションは、組入銘柄の利回りおよびデュレーションの加重平均です。銘柄数は有価証券のみを対象に集計した値となっています。

上記データは、いずれも投資証券の状況を示しており、新興国ソブリン債券ポートフォリオが保有する現金の影響は含まれません。上記の数値は過去の概算値であり、将来の成果を予測あるいは保証するものではありません。

組入上位10銘柄

銘柄名	国名	通貨	利回り	格付	償還日	比率
1 UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	米国	米ドル	4.2%	AAA	2033/5/15	3.5%
2 ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	アルゼンチン	米ドル	12.7%	CCC	2041/7/9	2.8%
3 INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	インドネシア	米ドル	5.1%	BBB	2030/10/15	2.6%
4 PETROLEOS MEXICANOS	メキシコ	米ドル	10.1%	BBB	2031/1/28	2.3%
5 BANQUE OUEST AFRICAINE DE DEVELOPPEMENT	国際機関	米ドル	7.1%	BBB+	2031/10/22	2.1%
6 COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	コロンビア	米ドル	6.5%	BBB	2029/3/15	2.1%
7 PETRONAS CAPITAL LTD	マレーシア	米ドル	5.1%	A	2030/4/21	2.1%
8 PETROLEOS MEXICANOS	メキシコ	米ドル	9.3%	BBB	2029/1/23	2.0%
9 RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND	ロシア	米ドル	10.1%	無格付	2047/6/23	1.9%
10 MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	メキシコ	米ドル	5.5%	BBB	2031/5/24	1.8%

※ 上記比率は、各銘柄の評価額を新興国ソブリン債券ポートフォリオの評価額(現金を除く。)で除した値です。

●当資料は、運用状況に関する情報提供を目的としてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社で作成したものです。●当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。●ファンドは、外貨建の公社債等を投資対象としています。公社債等の値動き、為替相場の変動、金利や通貨価値の変動等の影響により純資産価格は上下しますので、元本を割り込むことがあります。●ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。●お申込にあたっては、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

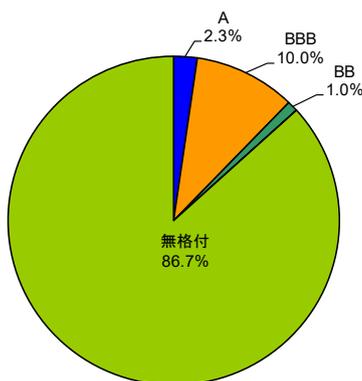
ニッポン・オフショア・ファンズ
利回り債券3分法ファンド

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B
円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

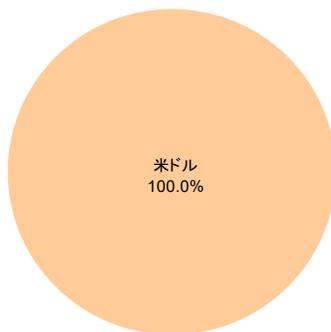
ポートフォリオの状況(資産クラス別)

利回りCB

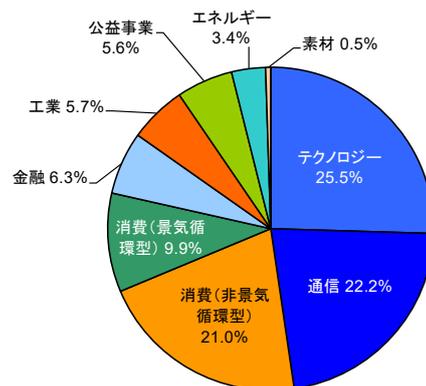
格付配分



通貨配分



業種配分



※ 格付は、S&P、Moody'sのうち、いずれか高い格付を採用し、S&P表記法で記載しています。

※ 通貨配分は、利回りCBポートフォリオ内で実際に投資を行っている通貨の配分比率です。

※ 業種は、Bloombergの業種分類に基づいて作成しています。

※ 上記配分の数値は、小数点第二位以下を四捨五入しており、合計値が100%にならないことがあります。

ポートフォリオ特性値

	平均利回り(年率)	平均デュレーション	銘柄数
利回りCB	1.90%	3.37年	190

※ 平均利回りおよび平均デュレーションは、組入銘柄の利回りおよびデュレーションの加重平均です。銘柄数は有価証券のみを対象に集計した値となっています。

上記データは、いずれも投資証券の状況を示しており、利回りCBポートフォリオが保有する現金の影響は含まれません。上記の数値は過去の概算値であり、将来の成果を予測あるいは保証するものではありません。

組入上位10銘柄

銘柄名	国名	通貨	業種	利回り ^注	格付	償還日	比率
1 PALO ALTO NETWORKS INC	米国	米ドル	通信	0.1%	無格付	2025/6/1	2.3%
2 FORD MOTOR CO	米国	米ドル	消費(景気循環型)	-1.2%	BBB-	2026/3/15	1.7%
3 SOUTHWEST AIRLINES CO	米国	米ドル	消費(景気循環型)	1.2%	BBB+	2025/5/1	1.5%
4 ON SEMICONDUCTOR CORP	米国	米ドル	テクノロジー	0.6%	無格付	2029/3/1	1.4%
5 SEAGATE HDD CAYMAN	ケイマン諸島	米ドル	テクノロジー	2.7%	無格付	2028/6/1	1.4%
6 BOOKING HOLDINGS INC	米国	米ドル	通信	0.4%	A-	2025/5/1	1.3%
7 ZSCALER INC	米国	米ドル	テクノロジー	0.1%	無格付	2025/7/1	1.2%
8 SAREPTA THERAPEUTICS INC	米国	米ドル	消費(非景気循環型)	1.1%	無格付	2027/9/15	1.1%
9 AIRBNB INC	米国	米ドル	通信	3.6%	無格付	2026/3/15	1.1%
10 UBER TECHNOLOGIES INC	米国	米ドル	通信	-7.0%	無格付	2025/12/15	1.1%

(注) CBの利回りについては、各銘柄の最終利回り、直接利回り、プット利回り(Yield to Put)のうち最も高い利回りを記載しています。ただし、ゼロクーポン債の銘柄については直接利回りが算出できないため、最終利回りとプット利回り(Yield to Put)のうち高い利回りを記載します。また、CBを発行する企業の株価の水準により、CB価格が償還価格を上回ると、利回りがマイナスとなる場合があります。

※ 上記比率は、各銘柄の評価額を利回りCBポートフォリオの評価額(現金を除く。)で除した値です。

●当資料は、運用状況に関する情報提供を目的としてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社を作成したものです。●当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。●ファンドは、外貨建の公社債等を投資対象としています。公社債等の値動き、為替相場の変動、金利や通貨価値の変動等の影響により純資産価格は上下しますので、元本を割り込むことがあります。●ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。●お申込にあたっては、販売会社より投資信託説明書(交付目録見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

ニッポン・オフショア・ファンズ

利回り債券3分法ファンド

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

コメント(ポートフォリオ全体)

純資産価格の動向

[円建ヘッジあり毎月分配型クラス]

- 当月の税引前分配金込み1万口当たり純資産価格の騰落率は、クラスAが+0.90%、クラスBが+0.86%となりました。
- 資産クラス別の寄与度(ヘッジ後円ベース)は、ハイイールド債券、新興国ソブリン債券、利回りCBがいずれもプラス寄与となりました。

[円建ヘッジなし毎月分配型クラス]

- 当月の税引前分配金込み1万口当たり純資産価格の騰落率は、クラスAが+2.56%、クラスBが+2.52%となりました。
- 資産クラス別の寄与度(円ベース)は、ハイイールド債券、新興国ソブリン債券、利回りCBがいずれもプラス寄与となりました。

[円建ヘッジあり資産形成型クラス]

- 当月の税引前分配金込み1万口当たり純資産価格の騰落率は、クラスAが+0.93%、クラスBが+0.90%となりました。
- 資産クラス別の寄与度(ヘッジ後円ベース)は、ハイイールド債券、新興国ソブリン債券、利回りCBがいずれもプラス寄与となりました。

[円建ヘッジなし資産形成型クラス]

- 当月の税引前分配金込み1万口当たり純資産価格の騰落率は、クラスAが+2.57%、クラスBが+2.53%となりました。
- 資産クラス別の寄与度(円ベース)は、ハイイールド債券、新興国ソブリン債券、利回りCBがいずれもプラス寄与となりました。

米ドル・円相場の推移

当月、日銀が17年ぶりの利上げに踏み切ったものの緩和的金融環境を維持する方針を示したため、円安傾向が続きました。米ドル・円相場では、米インフレ指標が予想を上回ったことなどから米連邦準備理事会(FRB)が利下げを急がない姿勢を示し、米ドルが対円で上昇しました。

分配金の動向

[円建ヘッジあり毎月分配型クラス]

- 当月、最終ファンド営業日を基準日とする分配金について、クラスA、クラスB共に、1万口当たり15円をお支払い致しました。

[円建ヘッジなし毎月分配型クラス]

- 当月、最終ファンド営業日を基準日とする分配金について、クラスA、クラスB共に、1万口当たり40円をお支払い致しました。

投資配分について

- 市場動向を鑑み、3月1日付で、それまでハイイールド債券60.0%、新興国ソブリン債券21.0%、利回りCB19.0%としていた目標投資配分を、ハイイールド債券66.0%、新興国ソブリン債券13.1%、利回りCB20.9%に変更し、月末まで同配分を維持しました。

運用方針

- 各資産に対する投資配分比率は、利回り面での優位性が高いハイイールド債券の配分を引き続き高めに維持しています。一方、新興国ソブリン債券や転換社債については、市場動向や価格変動性等を勘案した結果、ハイイールド債券に比べて抑制的な配分としています。

●当資料は、運用状況に関する情報提供を目的としてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社を作成したものです。●当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。●ファンドは、外貨建の公社債等を投資対象としています。公社債等の値動き、為替相場の変動、金利や通貨価値の変動等の影響により純資産価格は上下しますので、元本を割り込むことがあります。●ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。●お申込にあたっては、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をお渡します。●必ず内容をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

ニッポン・オフショア・ファンズー
利回り債券3分法ファンド円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B
円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

コメント(資産クラス別)

ハイイールド債券

市場環境

- 当月のハイイールド債券市場は上昇しました。米連邦公開市場委員会(FOMC)でインフレ鈍化シナリオに変化はないとし、年3回の利下げ見通しが維持されたことなどを背景に上昇しました。また、株価の底堅い推移を受けて、信用リスクの動向を示す信用スプレッドは縮小しました。

今後の見通し

- 米国株の変動率が低水準に保たれる中、信用スプレッドの縮小傾向が続いています。市場では、米国景気の大幅な減速リスクは小さいと織り込まれている模様で、目先はハイイールド債券市場への資金流入が続き、堅調な展開が予想されます。

新興国ソブリン債券

市場環境

- 当月の新興国ソブリン債券市場(米ドル建て)は上昇しました。2月の米国の消費者物価指数(GPI)が前月比で大幅上昇したことにより、下落圧力がかかりましたが、中旬に開催されたFOMCで年3回の利下げ見通しが維持されたことから米10年国債利回りは低下に転じ、新興国ソブリン債券市場は上昇しました。また、世界的に株価が高水準を維持するなかで、投資家のリスク選好が改善したことも上昇要因となりました。

今後の見通し

- 新興国では先進国に対して利下げが先行しており、新興国債の投資妙味が高まるとの思惑から、堅調な展開が予想されます。

利回りCB

市場環境

- 当月の利回りCBは上昇しました。月の中旬に発表された米国のCPIを受けて、上値がやや重くなる場面も見られましたが、下旬にはFOMC後のパウエル議長の発言などから利下げ期待が高まり、米国株式が上昇するなかで、CB市場にも上昇圧力がかかりました。

今後の見通し

- 利回りCBIについては、転換社債としての性質上、株式市場の影響を受け易い資産クラスとなっています。株価の堅調な動きに支えられて上昇してきたものの、足元の上昇の反動により、利食い売りが出る可能性も見込まれます。

●当資料は、運用状況に関する情報提供を目的としてBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社を作成したものです。●当資料は信頼できると判断した情報をもとに作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。●当資料に記載の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。●ファンドは、外貨建の公社債等を投資対象としています。公社債等の値動き、為替相場の変動、金利や通貨価値の変動等の影響により純資産価格は上下しますので、元本を割り込むことがあります。●ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。●お申込にあたっては、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をお渡します。●必ず内容をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

ニッポン・オフショア・ファンズ
利回り債券3分法ファンド

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B
円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、1口当たり純資産価格は下がります。

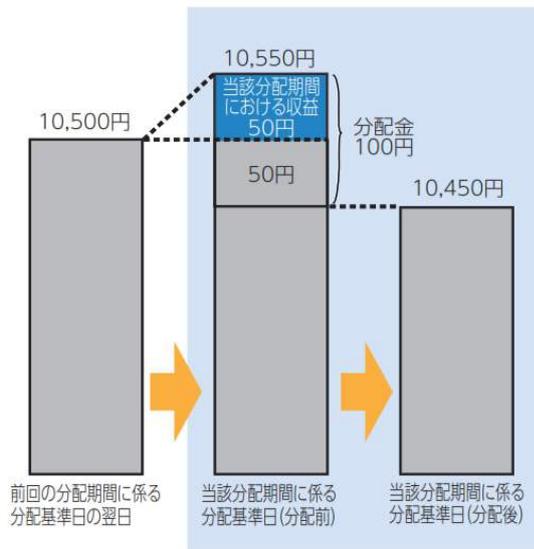


- 分配金は、分配期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があります。その場合、当該分配期間に係る分配基準日(分配後)における1口当たり純資産価格は、前回の分配期間に係る分配基準日の翌日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも分配期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。分配期間は、分配基準日の翌日から次の分配基準日までの期間をいいます。

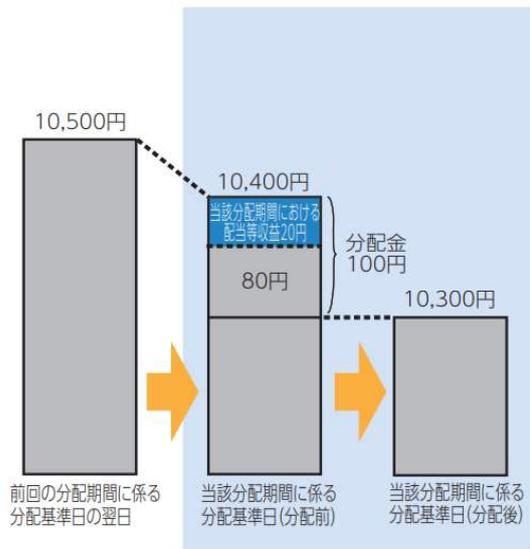
分配期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前回の分配期間に係る分配基準日の翌日から1口当たり純資産価格が上昇した場合

前回の分配期間に係る分配基準日の翌日から1口当たり純資産価格が下落した場合



(注)当該分配期間に生じた収益以外から50円を取り崩す



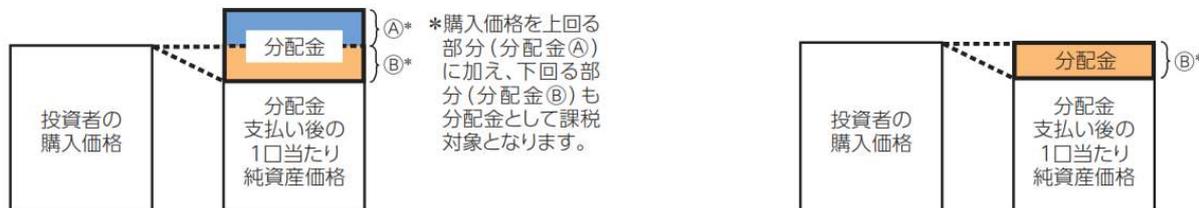
(注)当該分配期間に生じた収益以外から80円を取り崩す

※分配金は、ファンドの分配方針に基づき支払われます。分配方針については、投資信託説明書(交付目論見書)の「分配方針」をご参照下さい。
※上記はイメージであり、実際の分配金額や1口当たり純資産価格を示唆するものではありませんのでご注意ください。

- 投資者のファンドの受益証券の購入価格によっては、以下のとおり、分配金の一部ないしすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より受益証券1口当たり純資産価格の値上がり小さかった場合も同様です。この場合、当該元本の一部払戻しに相当する部分も分配金として分配課税の対象となります。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



(注)分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)の「手続・手数料等」の「ファンドの費用-税金」をご参照ください。

ニッポン・オフショア・ファンズ

利回り債券3分法ファンド

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

ファンドに係るリスクについて

ファンドは、外貨建の公社債等を投資対象としています。ファンドの1口当たり純資産価格は、ファンドに組入れられた公社債等の値動き、為替相場の変動、金利や通貨価値の変動等の影響により上下しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、転換社債は、転換の対象となる株式の価格変動や金利情勢の影響により上下します。株式や公社債は発行者等の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により値動きするため、ファンドの1口当たり純資産価格も変動し、投資元本を割り込むことがあります。したがって、投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、受益証券1口当たり純資産価格の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。これらの運用および為替相場の変動による損益は、すべて投資者の皆様に帰属します。投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

主なリスク情報

【価格変動リスク】債券や株式の動向は、個々の企業の活動や、国内および国際的な政治・経済情勢の影響を受けるため、価格変動により重大な損失を生じることがあります。

【金利変動リスク】債券の価格は、市場金利の影響を受け変動します。一般に金利低下時には価格が上昇し、逆に金利上昇時には価格が下落する傾向があります。

【ポートフォリオ管理のリスク】投資運用会社および/または副投資運用会社は、効率的なポートフォリオ管理のために派生商品を利用して、ファンドのために様々なポートフォリオ戦略を取ることができます。投資運用会社は、ファンドの投資戦略を利用するために、その裁量において、広範囲な派生商品(先物、オプションおよびスワップを含みますが、これらに限られません。)において適切なポジションを取ることができます。

【流動性リスク】比較的流動性が低い市場は、流動性の高い市場に比べて変動性が大きい傾向があります。比較的流動性の低い市場に投資した場合、機動的に期待する価格で処分できないことがあり、損失を被ることがあります。

【新興国市場のリスク】ファンドが新興国市場の公社債等に投資をした場合は、政治・経済・社会上のリスクが先進国等に比べて大きくなります。また、国の政策により投資機会が制限されたり、法的枠組みが十分に発達していないことなどから、損失を被ることがあります。

【利付証券に関する信用リスク】ファンドは、債券その他の利付証券に投資すること、直接的または間接的に格付の低い利付証券や無格付の利付証券に投資することができます。証券の格付が低いほど、発行体の財務状況や経済情勢の悪化、金利が予想外に上昇した場合に、利息と元本を支払う発行体の能力が損なわれる可能性が高くなります。また、デフォルト・リスクも高くなり、投資対象の資産価値に影響を及ぼすことがあります。

【転換社債への投資リスク】転換社債への投資に伴うリスクには、市場価格の変動、金利の変動、当該証券の信用格付けに悪影響を及ぼす事象、および特定の発行体に対し、または元利金の支払いを行う発行体の能力に対し悪影響を及ぼす事象などが含まれます。

【ソブリン債への投資リスク】新興国市場の政府発行体の証券への投資は、重大な経済的および政治的リスクを伴う場合があります。

【空売り】空売りは、理論上、空売りされた証券の市場価格が無制限に上昇するリスクを伴います。

【外国為替市場に関するリスク】外国為替取引を実行する市場は、変動性が大きく、流動性や価格の変動などの重大な変化が極めて短期間に発生することがあります。為替取引のリスクには、為替レートの変動、金利のリスク、現地の為替市場、外国投資または特定の為替取引の規制を通じて外国政府が介入する可能性などを含みますが、上記に限定されません。投資運用会社はこうした為替リスクをヘッジするために為替先渡契約、オプション、先物およびスワップなどの金融商品を利用することができますが、意図するヘッジを達成することができないか、または、損失のリスクにさらされる可能性があります。

【派生商品リスク】派生商品(先物・オプション等派生商品取引)の運用は、通常、相対的に少ない証拠金で取引するため、派生商品取引勘定には大きなレバレッジがかかって小さな値動きにより大きな損失を被ることがあり、投資額を超える損失を被ることがあります。また、派生商品取引は流動性に欠けることがあり、不利なポジションを迅速に処分できず、損失を被ることがあります。

【取引相手のリスク】ファンドは、契約の条件に関する紛争(誠実に行われるものとは限りません。)または信用もしくは流動性の問題を理由に取引相手が条件に従って取引を決済しないリスクにさらされ、ファンドが損失を被ることになる場合があります。取引相手が債務不履行に陥らないとの保証はなく、ファンドが結果として取引に基づく損失を被らないとの保証もありません。

【為替先渡契約と為替取引に関するリスク】投資運用会社および/または副投資運用会社は、ファンドの勘定で店頭為替先渡契約を取引する際に、ディーラーの信用破綻または取引に関するディーラーの履行不能もしくは履行拒絶のリスクにさらされます。取引相手が履行を怠った場合、取引の期待される利益を失う結果となります。

※ 上記は当ファンドに関する主要なリスクを要約したものであり、投資に伴うリスクはこれらに限定されるものではありません。

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

ニッポン・オフショア・ファンズ

利回り債券3分法ファンド

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

ファンドに係るリスクについて（続き）

その他留意事項

当資料はBNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が投資家の皆様にファンドへのご理解を高めさせていただくために作成した販売用資料です。当資料は、信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。当資料に掲載されている数値・図表等は特に断りのない限り当資料作成日現在で入手可能なものに基づいております。なお当資料中のいかなる内容も将来の投資収益の獲得を示唆ないし保証するものではありません。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。

※投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。ファンドをお申込の際には、販売会社より投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので、必ず詳細をご確認のうえ、お客様ご自身でご判断下さい。

主な手数料情報

お申込手数料

お申込価格に、お申込口数、手数料率を乗じて得た額です。手数料率はお申込口数に応じて下記のとおりです。

【クラスA】

お申込口数	お申込手数料
1億口以上10億口未満	<u>1.65% (税抜1.50%)</u>
10億口以上	<u>0.55% (税抜0.50%)</u>

※別に定める場合はこの限りではありません。

【クラスB】

お申込時点ではありませんが、ご換金（買戻）時に、買戻手数料がかかります。ただし、管理会社から日本における販売会社に対してご購入金額の4.00%が支払われます。

ご換金（買戻）手数料

【クラスA】ありません。

【クラスB】お買付後の保有期間が7年未満の場合は、保有期間に応じて当初購入価格の4%～0.20%（日本の消費税および地方消費税はかかりません。）の条件付後払申込手数料（CDSCまたは「ご換金（買戻）手数料」ということがあります。）が徴収されます。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）の「手続・手数料等」をご覧ください。

ニッポン・オフショア・ファンズー

利回り債券3分法ファンド

円建ヘッジあり毎月分配型クラスA/B、円建ヘッジなし毎月分配型クラスA/B

円建ヘッジあり資産形成型クラスA/B、円建ヘッジなし資産形成型クラスA/B

主な手数料情報（続き）

管理報酬等

日々の純資産総額に対して、**年率1.69%（クラスA）**または**年率2.13%（クラスB）**を乗じた額ならびに下記の受託報酬およびその他費用等がファンド資産から控除されます。

	【クラスA】(年率)	【クラスB】(年率)
管理・投資運用報酬	0.87～0.79%	0.87～0.79%
代行協会員報酬	0.10%	0.10%
販売報酬	0.62～0.70%	0.42～0.50%
販売管理報酬	—	0.64%
管理事務代行報酬	0.06%	0.06%
保管報酬	0.04%	0.04%
上記合計	1.69%	2.13%
受託報酬	年率0.01%（ただし最大年間報酬額は7,500米ドル）	

※その他費用として、取引手数料やファンドの設立・開示に関する費用等（監査報酬、弁護士報酬、有価証券届出書・目論見書等の印刷費用を含みますが、これらに限られません。）を、ファンドより間接的にご負担いただいております。その他費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※上記手数料等の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することはできません。詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）の「手続・手数料等」をご覧ください。

税金のお取扱い

※ 投資信託説明書（交付目論見書）の「手続・手数料等」をご覧ください。

ファンドの主な関係法人

■ 管理会社：	BNYメロン・インターナショナル・マネジメント・リミテッド
■ 投資運用会社：	BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社
■ 副投資運用会社：	インサイト・ノースアメリカ・エルエルシー、アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー
■ 受託会社：	ファーストカリビアン・インターナショナル・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド
■ 管理事務代行会社および保管会社：	SMBC日興ルクセンブルク銀行株式会社
■ 販売会社および代行協会員：	SMBC日興証券株式会社
	登録番号 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251号
	加入協会 日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、 一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会