

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド



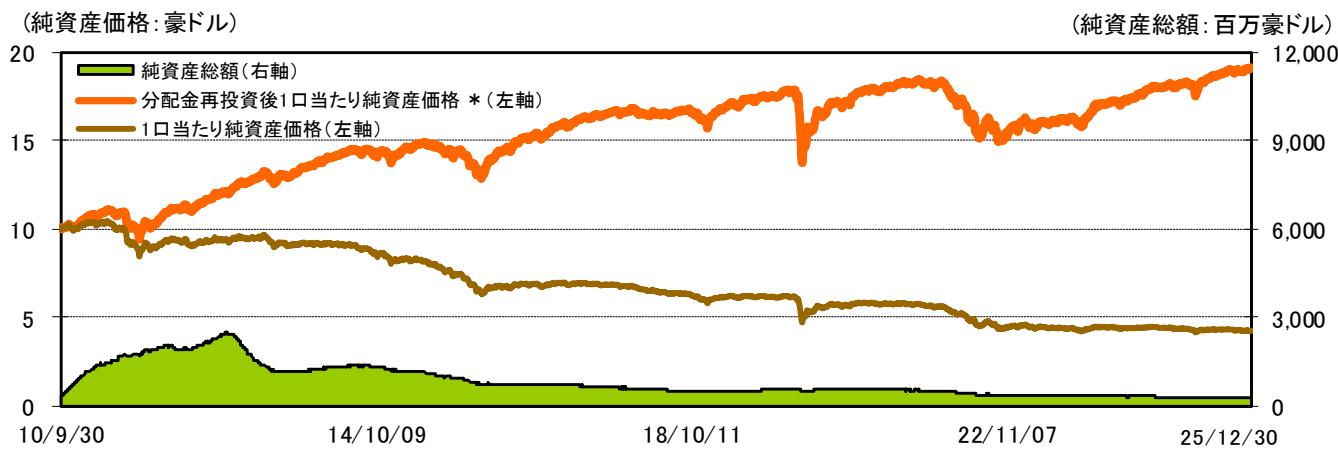
ケイマン籍オープン・エンド契約型公募外国投資信託(豪ドル建て)

ニッポン・オフショア・ファンズ-グローバル・ハイ・イールド・ボンド 豪ドルヘッジ・豪ドル建てクラス受益証券

データ基準日: 2025年12月30日

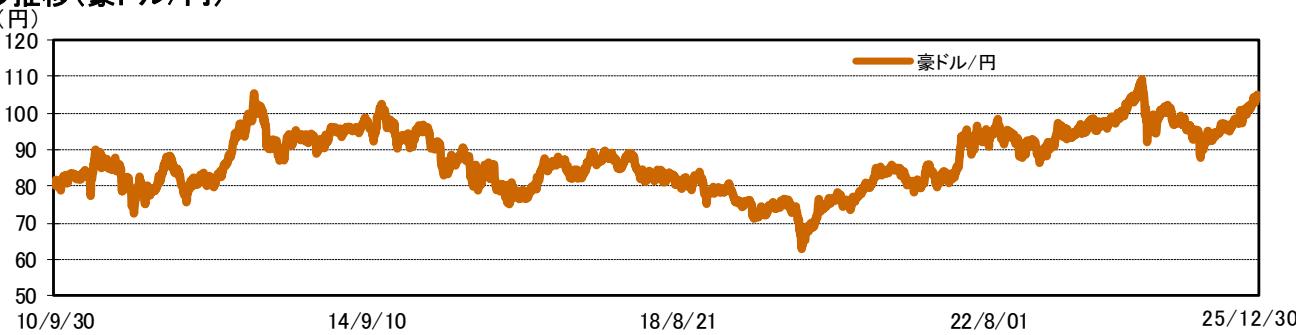
[1口当たり純資産価格] 4.22 豪ドル [純資産総額] 255.7 百万豪ドル [設定日] 2010年9月30日

■1口当たり純資産価格および純資産総額の推移(設定来)



* 課税前分配金を再投資したと仮定して計算した1口当たり純資産価格です。当ファンドは再投資コースはございません。
投資家の方が実際に受け取ることができる収益を表すものではありません。

■為替の推移(豪ドル/円)



出所:ブルームバーグ

■分配金再投資後1口当たり純資産価格*の騰落率

期間	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
ファンド	0.47%	0.72%	2.62%	6.03%	23.22%	7.13%	90.69%

* 課税前分配金を再投資したと仮定して計算した1口当たり純資産価格の騰落率です。当ファンドは再投資コースはございません。投資家の方が実際に受け取ることができる収益を表すものではありません。

■分配実績(1口当たり、課税前)(豪ドル)

2025年1月	0.030	2025年7月	0.030
2025年2月	0.030	2025年8月	0.030
2025年3月	0.030	2025年9月	0.030
2025年4月	0.030	2025年10月	0.030
2025年5月	0.030	2025年11月	0.030
2025年6月	0.030	2025年12月	0.030
直近1年間合計		0.360	
設定来合計		10.750	

※ 運用状況によっては分配金が変動する場合、あるいは管理会社の判断により分配を行わない場合があります。

■1口当たり純資産価格の変動要因(概算)(豪ドル)

債券インカム	0.02
債券キャピタル	0.01
為替ヘッジプレミアム/コスト	0.00
分配金	-0.03
信託報酬等	-0.01
合計	-0.01

※ 上記の要因分解は、一定の仮定のもとに投資運用会社が試算したものであり、直近1ヶ月の1口当たり純資産価格騰落額の要因を豪ドルにて表示しております。

■組入状況

債券	96.85%
キャッシュ等*	3.15%
合計	100.00%

* 合計から債券比率を差し引いたものを表示しております、キャッシュのほか、未収金・未払金等を含みます。

※ 上記比率はファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

注)グラフ・数値は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド



ケイマン籍オープン・エンド契約型公募外国投資信託(豪ドル建て)

ニッポン・オフショア・ファンズ-グローバル・ハイ・イールド・ボンド 豪ドルヘッジ・豪ドル建てクラス受益証券

データ基準日: 2025年12月30日

■ポートフォリオの概況

■特性値

※ 下記の特性値は、ファンドが組み入れている債券部分の状況を示しています。

組入銘柄数	300
平均クーポン	6.73%
平均最終利回り	6.66%
平均デュレーション	4.06年
平均残存年数	5.03年
平均格付*	B+

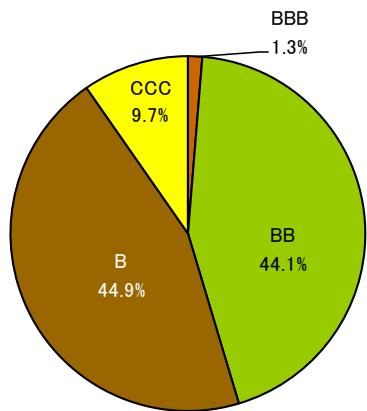
* 平均格付とは、基準日時点での投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

ご参考

為替ヘッジプレミアム/コスト込み最終利回り	6.80%
-----------------------	-------

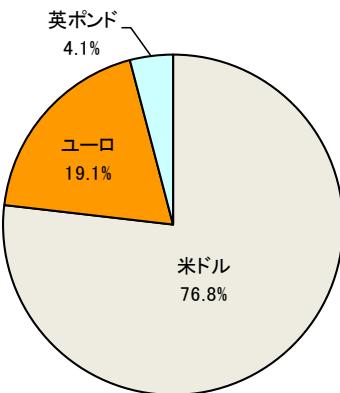
※ 為替ヘッジプレミアム/コスト込み最終利回りは、左記の平均最終利回りに、データ基準日における豪ドルと、豪ドル以外の投資対象通貨の短期金利差を加算して推計しております。

■ポートフォリオの格付別比率



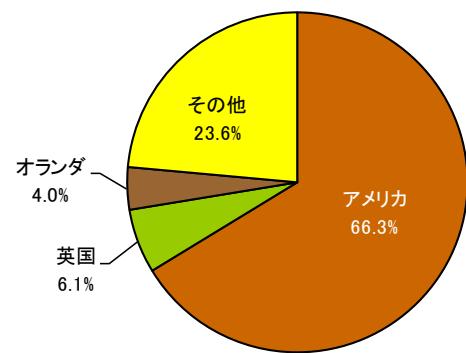
※ 格付はS&P、Moody'sのうち、いずれか高い格付を採用し、S&P表記法で記載しています。

■通貨配分比率(為替ヘッジ前)

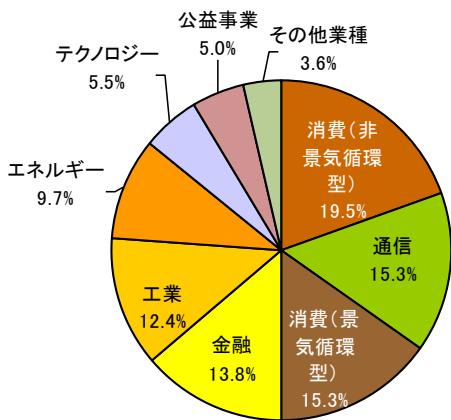


※ 上記は為替ヘッジ前の通貨配分を示しており、実際のポートフォリオでは、豪ドル建て以外の資産についてはすべて対豪ドルで為替ヘッジされます。

■国別投資比率



■業種別比率*



* 業種はブルームバーグの業種分類に基づいて作成しています。

※ 上記の各種比率は、ファンドが組み入れている債券部分を100%として計算した値です。

各種比率の数値は、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。

■組入債券上位銘柄

銘柄名	業種*	組入比率
AthenaHealth Group Inc	テクノロジー	1.1%
TGNR Intermediate Holdings LLC	エネルギー	0.9%
VFH Parent LLC / Valor Co-Issuer Inc	金融	0.8%
Ardonagh Finco Ltd	金融	0.8%
Elastic NV	テクノロジー	0.8%
Verisure Midholding AB	消費(非景気循環型)	0.7%
United Group BV	通信	0.7%
Lion/Polaris Lux 4 SA	消費(非景気循環型)	0.7%
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc	工業	0.7%
Encore Capital Group Inc	金融	0.7%

(注)グラフ・数値は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド



ケイマン籍オープン・エンド契約型公募外国投資信託(豪ドル建て)

ニッポン・オフショア・ファンズ・グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 豪ドルヘッジ・豪ドル建てクラス受益証券

データ基準日: 2025年12月30日

■ハイイールド債券市場動向

12月のハイイールド債券市場は上昇しました。世界のハイイールド債券市場全体の動きを表す代表的な指標であるICE BofA・グローバル・ハイ・イールド指数(現地通貨ベース)の月間騰落率は+0.64%でした。

先進国ソブリン市場は軟調に推移しました。米国市場は12月の米連邦公開市場委員会(FOMC)において利下げが実施されましたが、2026年の利下げペースの鈍化や一時休止を織り込む動きが強まつたことから国債利回りは上昇圧力が強まりました。欧州市場では、ドイツの財政悪化懸念や欧州中央銀行(ECB)のタカ派姿勢の強まりなどから国債利回りは上昇しました。米10年国債利回りは4.12%(前月末比+0.10%)、ドイツ10年国債利回りは2.86%(同+0.17%)で引けました。

ハイイールド債券市場は、主要国債利回りの上昇がマイナス要因となりましたが、米国の利下げや底堅いマクロ経済指標が好感される中、ハイイールド社債の基準金利に対する上乗せ利回り(スプレッド)が縮小して全体としてはプラスのリターンとなりました。

■通貨市場動向

豪ドルは、前月末時点の1豪ドル=101.94円から、当月末には104.55円(+2.61円)へ上昇し、月間の騰落率は+2.56%となりました。

豪ドル/円相場は月前半、豪州準備銀行(RBA)理事会を前に豪州の利上げ観測が一部で浮上したことなどを受けて上昇圧力が強まりました。9日に開催されたRBA理事会において政策金利の据え置きが決定されましたが、ブロック総裁は会合後の記者会見で、目先の利下げは想定しておらず、インフレ動向次第では今後の利上げの可能性について含みを持たせました。中旬、日銀の利上げ観測などから豪ドルは一時102円台半ばまで下落する局面もありましたが、2026年以降のRBAの利上げを織り込む動きが加速する中、月末には104円台半ばまで上昇して取引を終えました。

■運用概況

当月の純資産価格の騰落率は+0.47%となりました。

ファンドでは資金流出入に応じて速やかにハイイールド債券の売買を行い、債券の組入比率を高位に維持しました。なお、当月は1口当たり0.03豪ドルの分配金をお支払い致しました。

■今後の見通しと投資戦略

当ファンドにおいては、引き続き長期的な資産価値の向上を狙いながら、一方で安定的な毎月の分配金のお支払いを目標に投資を継続して参ります。豪ドル建て以外の組入れ資産については、対豪ドルでヘッジを行い、為替リスクの低減に努めます。

米国では、2026年も低水準ながらも安定した経済成長が見込まれますが、関税によるインフレへの効果が引き続き不透明な中、FRBは慎重な政策運営を継続すると考えられ、米国債利回りは長期的に緩やかな推移を予想します。但し、地政学リスクやトランプ大統領の政策などによっては、変動が高まる局面も予想されます。欧州では、インフレ率がすでに中銀目標の水準付近で推移しており、ECBは当面足元の金利水準を維持するとみられます。地域別では、フランスの政治不安に伴う国債利回りの上昇には引き続き注意が必要であると考えます。

ハイイールド債券市場は、関税政策などトランプ政権の動向、地政学リスク、主要中銀の金融政策等を窺いながら短期的に不安定な動きが続く可能性があります。しかしながら、堅調な企業業績のほか、高利回り資産に対する投資家の需要が存在していることなどから、中期的に底堅い推移を予想します。当ファンドでは、当面は市況動向を注視しつつ慎重な投資スタンスを維持する方針ですが、信用リスクに配慮しながら、毎月安定的な分配が行えるよう、組入れ銘柄の選定を行って参ります。

豪州では、12月のRBA理事会議事要旨が公表され、インフレの動向などによっては2026年中の政策金利の引き上げ検討が議論されたことが示されました。豪ドル/円相場は、今後もRBAや日銀の金融政策、中東・ウクライナ情勢などの地政学リスク等を受けて変動が大きくなる可能性があるとみています。しかしながら、日豪金利差は足元縮小傾向にあるものの投資妙味のある水準にあることなどから、中長期的には堅調な地合いを維持すると予想します。

※ 当コメントは、資料作成時点における市場環境もしくはファンドの運用方針等について、運用担当者の見方あるいは考え方等を記載したもので当該運用方針は変更される場合があり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。また、将来の運用成果等を約束するものではありません。

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

ケイマン籍オープン・エンド契約型公募外国投資信託（豪ドル建て）
ニッポン・オフショア・ファンズ - グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 豪ドルヘッジ・豪ドル建てクラス受益証券



データ基準日：2025年12月30日

■ファンドの特色

特色 1

- 主に世界のハイ・イールド債券に投資を行い、高水準のインカムゲインの確保と、中長期的な信託財産の成長を目指します。

特色 2

- 受益証券は豪ドル建てです。
※ファンドは、米ドル建てで（ファンドが組入れる米ドル建て以外の資産については、米ドルへの為替ヘッジを図ります）、米ドルから豪ドルへの為替ヘッジを図ります。

特色 3

- 原則として、毎月分配を行います。
※管理会社の判断により、分配を行わない場合があります。

■ファンドの主なリスクおよび留意点

当ファンドは、主に外貨建債券等を投資対象としますので、金利変動等による当該債券等の価格下落や、当該債券等の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、ファンドの受益証券1口当たりの純資産価格が下落し、損失を被ることがあります。また、ファンドの純資産価格は外貨建てで算出されるため、換金時の円貨受取額が円貨投資額を下回る可能性があります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、損失が生じることがあります。これらの運用および為替相場の変動による損益は、すべて投資家の皆様に帰属いたします。
投資信託は預貯金と異なります。以下は、ファンドの主な投資リスクについての記述であり、ファンドへの投資に伴うリスクを完全に説明することを意図したものではありません。

金利の変動リスク

債券は、市場金利の変動により価格が変動します。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。その価格変動は、債券の残存期間・発行条件等により異なります。

債券に関する信用リスク

当ファンドは格付の低い債券に投資します。格付の低い債券とは、S&Pによる格付がBBB未満、またはMoody'sによる格付がBaa未満の証券をいいます。格付の低い債券は、経営状況、財務状況または経済状況の悪化によって発行体が適時に元利金を支払うことができなくなる場合があります。また、債券の格付が低ければ低いほど、そのリスクは大きくなります。発行体の元利金の支払い能力が著しく低下した場合または低下が予測される場合には、当該債券の価格に影響を及ぼすことがあります。

外国為替市場とヘッジに関するリスク

外国為替取引のリスクには、為替レートの変動リスク、金利の変動リスクおよび外国政府による規制や介入等が含まれます。為替ヘッジに用いる取引の値動きとヘッジ対象となるポートフォリオ中の資産の値動きとの相関性の度合いは変化することがあります。このような場合、意図する為替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。

上記の他に、「為替先渡予約と為替取引に関するリスク」、「派生商品に関するリスク」、「先物取引に関するリスク」、「投資ポートフォリオの流動性に関するリスク」、「取引相手のリスク」、「店頭取引における規制の欠如と取引相手のリスク」等があります。重要事項および留意点は以上に限られるものではありませんので、くわしくは最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧いただき、十分にご確認いただけますようお願い致します。

お申込の際は、販売会社よりお渡しする最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド



ケイマン籍オープン・エンド契約型公募外国投資信託(豪ドル建て)

ニッポン・オフショア・ファンズ-グローバル・ハイ・イールド・ボンド 豪ドルヘッジ・豪ドル建てクラス受益証券

分配金に関する留意事項

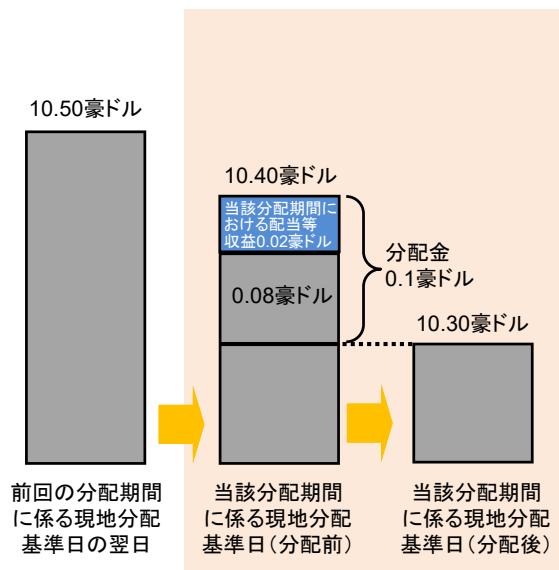
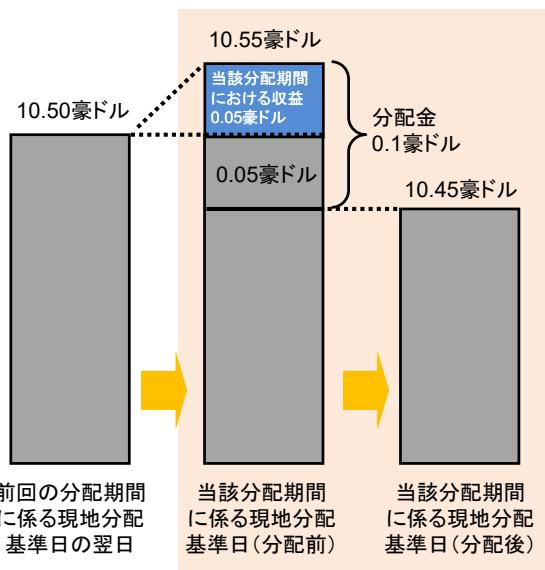
データ基準日: 2025年12月30日

- 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現地分配基準日(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現地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、現地分配基準日の翌日から次回の現地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現地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現地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0.05豪ドルを取り崩す

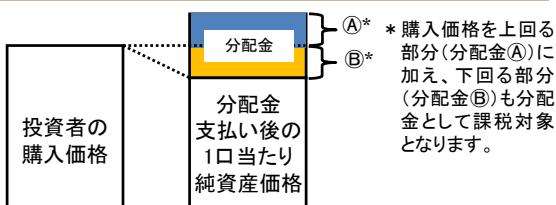
(注)当該分配期間に生じた収益以外から0.08豪ドルを取り崩す

※分配金は、ファンドの分配方針に基づき支払われます。

※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留意下さい。

- 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。ファンドご購入後の運用状況により、分配金額より1口当たり純資産価格の値上がりが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、本レポートの「お申込メモ」の「課税関係」をご参照ください。

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド



ケイマン籍オープン・エンド契約型公募外国投資信託(豪ドル建て)

ニッポン・オフショア・ファンズ-グローバル・ハイ・イールド・ボンド 豪ドルヘッジ・豪ドル建てクラス受益証券

データ基準日: 2025年12月30日

お申込メモ

信託設定日 信託期間	2010年9月30日(木) 2153年10月13日(土)まで
お取引可能日	ニューヨーク、ルクセンブルグ、シドニー、および日本の全てにおける銀行、および日本における金融商品取引業者が営業を行う日(土曜日、日曜日を除きます。)
購入単位 購入価格 購入代金の支払日	100口以上10口単位 原則として、ご購入申込日に計算される1口当たり純資産価格 (当初申込期間におけるご購入価格は受益証券1口当たり10豪ドルです。) 日本におけるお申込日
換金単位 換金価格 換金代金の支払日	1口以上1口単位 原則として、ご換金申込日に計算される1口当たり純資産価格 原則として、日本におけるお申込日から起算して日本における7営業日目からお支払いします。
決算日 収益分配	毎年5月31日 現地分配基準日:毎月15日 ニューヨーク、ルクセンブルグ、シドニー、または日本において銀行または日本における金融商品取引業者が休業日にあたる場合には翌営業日。 分配金支払日:毎月25日頃となる予定です。 ただし管理会社の判断により、分配を行わない場合があります。
課税関係	ファンドは税法上、公募外国公社債投資信託として取り扱われます。なお、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。くわ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。

ファンドの諸費用

ファンドのご購入時や保有期間中には以下の費用がかかります。

【ご購入時、ご換金時にお客さまにご負担いただく費用】

購入時手数料	ご購入時のお申込手数料はかかりません。 ※ただし、管理会社から日本における販売会社に対して当初の購入価額に対して4.00%が支払われます。 なお、上記の日本における販売会社に支払われる金額は、ファンドの保有期間中に発生する販売管理報酬および途中換金時にかかる条件付後払い手数料をもって、受益者が実質的に負担することになります。												
条件付後払い手数料	保有期間は、ご購入日が属する月の翌月1日から算出が始まります。条件付後払い手数料は、[ご購入時の価格×ご換金口数]に以下の料率をかけて算出されます。 <table border="1"> <thead> <tr> <th>保有期間</th> <th>条件付後払い手数料</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2年以内</td> <td>4.0%</td> </tr> <tr> <td>2年超3年以内</td> <td>3.0%</td> </tr> <tr> <td>3年超4年以内</td> <td>2.0%</td> </tr> <tr> <td>4年超5年以内</td> <td>1.0%</td> </tr> <tr> <td>5年超</td> <td>0.0%</td> </tr> </tbody> </table>	保有期間	条件付後払い手数料	2年以内	4.0%	2年超3年以内	3.0%	3年超4年以内	2.0%	4年超5年以内	1.0%	5年超	0.0%
保有期間	条件付後払い手数料												
2年以内	4.0%												
2年超3年以内	3.0%												
3年超4年以内	2.0%												
4年超5年以内	1.0%												
5年超	0.0%												
信託財産留保額	かかりません。												

※ 手数料および費用等の合計額およびその上限額ならびにこれらの計算方法については、ポートフォリオの運用状況や受益証券の保有期間等に応じて異なるため表示することができません。

※ くわしくは最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

お申込に際してのご留意事項

○投資信託をご購入の際は、最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」および一体となっている「目論見書補完書面」を必ずご覧ください。これらは三井住友銀行本支店等にご用意しています。○投資信託は、元本保証および利回り保証のいずれもありません。○投資信託は預金ではありません。○投資信託は預金保険の対象ではありません。預金保険については窓口までお問い合わせください。○三井住友銀行で取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。○三井住友銀行は販売会社であり、投資信託の設定・運用は管理会社が行います。○外国投資信託のお取引にあたっては外国証券取引口座の開設が必要になります。

※ 投資信託のご購入、換金にあたって円貨から外貨または外貨から円貨への転換の際は、為替手数料が上記の各種手数料とは別にかかります。購入時と換金時の適用為替相場には差があるため、為替相場に変動がない場合でも、換金時の円貨額が購入時の円貨額を下回る場合があります。

お申込の際は、必ず事前に最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド



ケイマン籍オープン・エンド契約型公募外国投資信託（豪ドル建て）

ニッポン・オフショア・ファンズ - グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド 豪ドルヘッジ・豪ドル建てクラス受益証券

データ基準日：2025年12月30日

管理会社、その他関係法人

＜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：ファンド資産の運用・管理、ファンド証券の発行、買戻し業務を行います。
 ＜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：ファンドに関する投資運用業務を行います。
 ＜副投資運用会社＞アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー^(注)：投資運用会社から委託を受け、ファンドに関する副投資運用業務を行います。
 ＜受託会社＞CIBCカリビアン・バンク・アンド・トラスト・カンパニー（ケイマン）リミテッド：ファンドの受託業務を行います。
 ＜管理事務代行会社／保管会社＞SMBC日興ルクセンブルク銀行株式会社：ファンドに関する管理事務、登録および名義書換ならびに保管業務を行います。
 ＜代行協会員＞SMBC日興証券株式会社：代行協会員としての業務を行います。
 ＜販売会社＞株式会社三井住友銀行：日本におけるファンド証券の販売・買戻しの取扱業務を行います。

（注）副投資運用会社は、2026年4月1日付で「アルセントラ・エヌワイ・エルエルシー」から「インサイト・インベストメント・マネジメント（グローバル）リミテッド」に変更される予定です。

- 当資料は、ファンドの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あり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。
- 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。
- 受益証券の価格および分配金は下落または上昇し、受益者は投資した元本のすべてを回収することができない場合があります。
- 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。
- ファンドは、主に外貨建債券等を投資対象としますので、金利変動等による当該債券等の価格下落や、当該債券等の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、ファンドの受益証券1口当たりの純資産価格が下落し、損失を被ることがあります。また、ファンドの純資産価格は外貨建てで算出されるため、換金時の円貨受取額が円貨投資額を下回る可能性があります。したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、損失が生じることがあります。
- 当ファンドは、預金商品や保険商品ではなく、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- 当ファンドは、投資者保護基金の規定に基づく支払いの対象ではありません。
- 当資料に掲載されている情報およびデータ等は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性や完全性および公平性を保証するものではありません。
- BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社は本資料において見解や意見を掲載しておりますが、これらは変更される場合があります。
- 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。

■ 投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込



三井住友銀行

株式会社三井住友銀行
 登録金融機関 関東財務局長（登金）第54号
 加入協会／日本証券業協会、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

- 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 | INVESTMENTS

商号等：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
 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第406号
 加入協会：一般社団法人投資信託協会 一般社団法人日本投資顧問業協会
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会