

【表紙】

【提出書類】 半期報告書
【提出先】 関東財務局長
【提出日】 令和3年7月30日
【計算期間】 第15期中（自 令和2年11月1日 至 令和3年4月30日）
【ファンド名】 日興グローバル・ファンズ
（Nikko Global Funds）
【発行者名】 S M B C日興インベストメント・ファンド・
マネジメント・カンパニー・エス・エイ
（SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.）
【代表者の役職氏名】 取締役 辰 野 温
【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 ルクセンブルグ L-1282
ヒルデガルト・フォン・ビンゲン通り2番
（2, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】 弁護士 大 西 信 治
【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】 弁護士 大 西 信 治
【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
【電話番号】 03（6212）8316
【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

（注）この半期報告書は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号）第7条第4項の規定により、令和3年4月30日付をもって提出した有価証券届出書の訂正届出書とみなされる。

1【ファンドの運用状況】

日興グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）の 日本大型株式ファンド（Japan Large Cap Equity Fund）、 日本小型株式ファンド（Japan Small Cap Equity Fund）、 グローバル株式ファンド（Global Equity Fund）、 エマージング株式ファンド（Emerging Equity Fund）、 グローバル債券ファンド（Global Bond Fund）、 ハイイールド債券ファンド（High Yield Bond Fund）、 オルタナティブ・ファンド（Alternative Fund）、 不動産（REIT）ファンド（Real Estate（REIT）Fund）および コモディティ・ファンド（Commodity Fund）（以下、それぞれを「サブ・ファンド」という。）の9本のサブ・ファンドの運用状況は、次のとおりである。

(1)【投資状況】

投資別および地域別の投資状況

<日本大型株式ファンド>

(2021年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ケイマン諸島	371,374,105,892	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 410,585,414	- 0.11
合計（純資産総額）		370,963,520,478	100.00

（注）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-JLCE トレーディング・リミテッドの投資状況である。

(2021年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ルクセンブルグ	239,621,838,802	64.52
	アイルランド	130,173,585,609	35.05
小計		369,795,424,411	99.57
現金・その他の資産（負債控除後）		1,579,642,512	0.43
合計（純資産総額）		371,375,066,923	100.00

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

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

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

<日本小型株式ファンド>

(2021年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ケイマン諸島	63,883,048,681	100.12
現金・その他の資産（負債控除後）		- 73,501,466	- 0.12
合計（純資産総額）		63,809,547,215	100.00

（注）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-JSCE トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2021年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ルクセンブルグ	46,971,654,725	73.53
	アイルランド	16,250,311,093	25.44
小計		63,221,965,818	98.97
現金・その他の資産（負債控除後）		661,107,860	1.03
合計（純資産総額）		63,883,073,678	100.00

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

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

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

<グローバル株式ファンド>

（2021年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ケイマン諸島	320,119,572,649	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 349,616,735	- 0.11
合計（純資産総額）		319,769,955,914	100.00

（注）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-GE トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2021年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ルクセンブルグ	231,585,945,626	72.34
	アイルランド	82,502,685,516	25.77
小計		314,088,631,142	98.12
現金・その他の資産（負債控除後）		6,030,900,856	1.88
合計（純資産総額）		320,119,531,998	100.00

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

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

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

<エマージング株式ファンド>

（2021年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ケイマン諸島	92,835,704,812	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 103,960,336	- 0.11
合計（純資産総額）		92,731,744,476	100.00

（注）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-EE トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2021年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ルクセンブルグ	63,821,714,568	68.75
	アイルランド	27,237,584,455	29.34
小計		91,059,299,023	98.09
現金・その他の資産（負債控除後）		1,776,430,218	1.91
合計（純資産総額）		92,835,729,241	100.00

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

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

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

<グローバル債券ファンド>

（2021年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ケイマン諸島	173,507,878,911	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 192,496,667	- 0.11
合計（純資産総額）		173,315,382,244	100.00

（注）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-GB トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2021年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ルクセンブルグ	134,231,185,347	77.36
	アイルランド	36,026,308,274	20.76
小計		170,257,493,621	98.13
現金・その他の資産（負債控除後）		3,250,719,314	1.87
合計（純資産総額）		173,508,212,935	100.00

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

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

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

<ハイイールド債券ファンド>

(2021年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ケイマン諸島	92,841,488,566	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 103,518,800	- 0.11
合計（純資産総額）		92,737,969,766	100.00

（注）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-HYB トレーディング・リミテッドの投資状況である。

(2021年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	アイルランド	50,162,102,806	54.03
	ルクセンブルグ	40,929,670,630	44.09
小計		91,091,773,436	98.12
現金・その他の資産（負債控除後）		1,749,573,438	1.88
合計（純資産総額）		92,841,346,874	100.00

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

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

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

<オルタナティブ・ファンド>

(2021年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ケイマン諸島	259,702,377,753	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 292,160,211	- 0.11
合計（純資産総額）		259,410,217,542	100.00

（注）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2021年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	アイルランド	120,871,282,022	46.54
	ルクセンブルグ	102,935,749,393	39.64
	ケイマン諸島	19,593,553,772	7.54
	英領ヴァージン諸島	9,251,658,166	3.56
小計		252,652,243,353	97.28
現金・その他の資産（負債控除後）		7,051,045,776	2.72
合計（純資産総額）		259,703,289,129	100.00

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

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

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

<不動産（REIT）ファンド>

（2021年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ケイマン諸島	76,278,966,942	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 83,600,013	- 0.11
合計（純資産総額）		76,195,366,929	100.00

（注）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッドの投資状況である。

（2021年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	アイルランド	44,686,937,563	58.58
	ルクセンブルグ	28,101,589,660	36.84
	日本	1,462,449,666	1.92
小計		74,250,976,889	97.34
現金・その他の資産（負債控除後）		2,027,858,562	2.66
合計（純資産総額）		76,278,835,451	100.00

（注1）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

（注2）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

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

（注4）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

<コモディティ・ファンド>

（2021年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託	ケイマン諸島	25,679,499,016	100.12
現金・その他の資産(負債控除後)		- 29,577,719	- 0.12
合計(純資産総額)		25,649,921,297	100.00

(注) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-COMMODITY トレーディング・リミテッドの投資状況である。

(2021年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託	ルクセンブルグ	20,118,090,593	78.34
	アイルランド	5,022,112,443	19.56
小計		25,140,203,036	97.90
現金・その他の資産(負債控除後)		539,325,779	2.10
合計(純資産総額)		25,679,528,815	100.00

(注1) 投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

(注2) ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。

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

(注4) サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計(円)」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計(円)」の「合計(純資産総額)」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

投資有価証券の主要銘柄

<日本大型株式ファンド>

(2021年5月末日現在)

銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
				単価	金額	単価	金額	
NGF-JLCE TRADING LTD	ケイマン諸島	投資信託	219,906,740,897	1.27	280,175,540,860	1.69	371,374,105,892	100.11

(注) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-JLCE トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2021年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	JPMORG FDS-JAPAN EQUITY FUND X ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,350,066	13,611.48	31,987,885,781	18,191.00	42,750,059,355	11.51
2	COMGEST GROWTH PLC JAPAN JPY I ACC	アイルランド	投資信託	22,368,161	1,457.62	32,604,329,436	1,911.00	42,745,555,382	11.51
3	SPARX JAPAN FD PLC JPY INST D	アイルランド	投資信託	3,292,725	10,486.23	34,528,269,301	12,856.00	42,331,269,631	11.40
4	INVESCO JAPAN EQTY ADV FD S JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,694,852	11,641.14	31,371,136,848	15,279.00	41,174,644,884	11.09
5	PICTET JAPAN EQUITY OPPOR I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,738,017	10,590.11	28,995,887,575	14,823.01	40,585,646,572	10.93
6	GS JAPAN EQUITY PTF - I FUND ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,215,119	12,932.68	28,647,424,949	18,269.44	40,468,974,747	10.90
7	EASTSPRING INV JAP DYNAM FD CJ ACC	ルクセンブルグ	投資信託	28,830,706	958.06	27,621,601,133	1,298.00	37,422,255,774	10.08
8	FIDELITY JPN ADVANTAGE FD I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	29,192,359	960.16	28,029,392,644	1,275.00	37,220,257,470	10.02
9	MAN GLG JPN COREALPHA EQ I JPY ACC	アイルランド	投資信託	1,029,214	18,600.01	19,143,394,640	22,079.00	22,724,012,770	6.12
10	MORANT WRIGHT SAKURA FD B JPY ACC	アイルランド	投資信託	21,651,724	945.51	20,471,927,452	1,033.30	22,372,747,826	6.02

(注) 投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<日本小型株式ファンド>

(2021年5月末日現在)

銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
				単価	金額	単価	金額	
NGF-JSCE TRADING LTD	ケイマン諸島	投資信託	29,077,400,401	1.70	49,391,990,980	2.20	63,883,048,681	100.12

(注) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-JSCE トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2021年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,592,107	2,527.98	6,552,804,478	3,282.00	8,507,294,333	13.32
2	BNP PARIBAS JPN SMC I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	497,417	12,156.69	6,046,944,669	16,803.02	8,358,106,235	13.08
3	SCHRODER ISF JPN SMALL COMP-C ACC	ルクセンブルグ	投資信託	36,096,715	161.01	5,811,770,847	202.37	7,304,830,785	11.43
4	JANUS HENDERSO-JAP SMC - I2- JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	933,713	5,205.16	4,860,130,109	7,600.65	7,096,825,584	11.11
5	SUMITRUST JPN SMAL CAP FD A JPY ACC	アイルランド	投資信託	320,444	16,536.18	5,298,918,290	18,963.43	6,076,717,384	9.51
6	PINEBRIDGE JPN SMALL CAP EQ-Y3-DIS	アイルランド	投資信託	580,446	6,752.67	3,919,559,367	9,904.98	5,749,307,693	9.00
7	SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-DT ACC	ルクセンブルグ	投資信託	229,310	17,870.62	4,097,912,855	24,749.96	5,675,412,498	8.88
8	ABERDEEN ST-JPN SML COMP- I2-YEN ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,622,431	1,497.50	3,927,102,993	1,934.43	5,072,907,029	7.94
9	PRIVILEGE SMAM JP SM JPY UA ACC	ルクセンブルグ	投資信託	289,063	16,000.26	4,625,082,498	17,146.01	4,956,278,261	7.76
10	BNY MLN JPN SMALL CAP EQUITY W ACC	アイルランド	投資信託	17,492,696	202.01	3,533,680,851	252.92	4,424,286,016	6.93

(注) 投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<グローバル株式ファンド>

（2021年5月末日現在）

銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価（円）		時価（円）		投資比率（％）
				単価	金額	単価	金額	
NGF-GE TRADING LTD	ケイマン諸島	投資信託	140,855,541,761	1.53	215,556,314,708	2.27	320,119,572,649	100.11

（注）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-GE トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

（2021年5月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価（円）		時価（円）		投資比率（％）
					単価	金額	単価	金額	
1	ABN AMRO MM ARIST US EQ I USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,032,189	20,461.44	21,120,075,929	30,036.59	31,003,438,734	9.68
2	AB SICAV - AMERICAN GROWTH-S1 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,134,755	13,609.93	15,443,938,079	23,078.57	26,188,517,397	8.18
3	POLEN CAP INV-FOC US GR IN USD ACC	アイルランド	投資信託	5,516,470	2,926.24	16,142,493,206	4,716.65	26,019,259,678	8.13
4	EDGEWOOD L SL - US SL GTH USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	545,608	26,811.88	14,628,777,694	46,942.66	25,612,291,773	8.00
5	AB SICAV I-US EQTY PORTF S1 USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,433,949	4,412.83	15,153,429,286	6,294.35	21,614,485,723	6.75
6	VISION US EQ LRG CAP CORE N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,507,878	10,840.71	16,346,471,687	14,155.43	21,344,668,955	6.67
7	DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	アイルランド	投資信託	4,986,347	2,708.44	13,505,223,824	4,274.50	21,314,133,733	6.66
8	ELEVA EUROPEAN SELECT I2 EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	89,957	156,281.78	14,058,640,406	219,158.21	19,714,815,047	6.16
9	VISIONF - US EQ L CAP VAL N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,534,975	10,725.54	16,463,437,398	12,335.26	18,934,318,193	5.91
10	VISIONFUND - EUR OPP FD N EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,004,398	14,206.87	14,269,353,050	17,478.29	17,555,159,787	5.48
11	MFS MERIDIAN EUR RES I1 EUR FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	416,124	28,145.70	11,712,099,267	40,424.63	16,821,657,336	5.25
12	LAZARD US EQ CONCENTRATED FUND ACC	アイルランド	投資信託	776,313	13,914.16	10,801,744,192	20,633.86	16,018,335,264	5.00
13	VISION US EQ L CAP GROWTH N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,414,057	10,406.44	14,715,298,004	10,191.43	14,411,262,279	4.50
14	VANGUARD PACIFIC EX JPN INDX I ACC	アイルランド	投資信託	394,174	25,407.50	10,014,974,746	35,269.79	13,902,433,248	4.34
15	T ROWE PRICE US SMAL CO EQ FD S ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,486,799	1,827.41	8,199,235,227	2,826.26	12,680,859,416	3.96
16	COMGEST GROWTH PLC EUROPE I EUR ACC	アイルランド	投資信託	1,035,867	3,444.77	3,568,319,762	5,066.79	5,248,523,593	1.64
17	JPM FDS JPM EUR STRAT VAL X EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	205,385	17,937.86	3,684,166,875	19,230.55	3,949,665,778	1.23
18	VISIONFUND - EUROPE CORE N EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	121,249	12,902.22	1,564,381,200	14,472.74	1,754,805,208	0.55

（注）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<エマージング株式ファンド>

（2021年5月末日現在）

銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価（円）		時価（円）		投資比率（％）
				単価	金額	単価	金額	
NGF-EE TRADING LTD	ケイマン諸島	投資信託	50,819,034,926	1.31	66,821,910,761	1.83	92,835,704,812	100.11

（注）投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-EE トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2021年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	WMF(LUX)-WEL EM MK RES EQ USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	6,812,446	1,389.25	9,464,159,193	1,940.62	13,220,355,173	14.24
2	VONTOBEL FD-MTX SUST EMG MKT I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	545,792	17,037.06	9,298,689,144	23,431.85	12,788,916,643	13.78
3	UBS EQ GL EM OP USD I A3 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	747,351	10,135.75	7,574,961,575	14,651.34	10,949,694,066	11.79
4	TT EMERGING MKT EQ FD USD A2 ACC	アイルランド	投資信託	4,727,253	1,388.91	6,565,740,029	2,006.91	9,487,160,908	10.22
5	VISION FD EM MKTS EQUITY N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	672,751	10,699.56	7,198,137,772	12,494.35	8,405,584,325	9.05
6	T ROWE PRICE EMER MKT EQ FD S ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,526,198	1,498.33	5,283,391,849	2,061.55	7,269,419,526	7.83
7	FED HERMES GLB EMG MKT FD F USD ACC	アイルランド	投資信託	13,603,268	330.40	4,494,566,016	466.51	6,346,038,853	6.84
8	PZENA EMRG MKT VALUE FD USD A ACC	アイルランド	投資信託	334,263	12,431.95	4,155,541,877	17,187.32	5,745,085,900	6.19
9	MAN FD-MAN NUM EMG MKT EQ I USD ACC	アイルランド	投資信託	286,120	12,054.43	3,449,013,219	19,779.46	5,659,298,794	6.10
10	AB FCP I EMER MKT GROWTH S1USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	687,267	6,296.48	4,327,362,371	8,177.07	5,619,827,113	6.05
11	MACQUARIE EM MRKTS S1 USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,540,950	1,102.45	3,903,720,663	1,572.44	5,567,917,722	6.00

(注) 投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<グローバル債券ファンド>

(2021年5月末日現在)

銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
				単価	金額	単価	金額	
NGF-GB TRADING LTD	ケイマン諸島	投資信託	141,105,762,637	1.11	156,673,826,881	1.23	173,507,878,911	100.11

(注) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-GB トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2021年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	WMF(IRL)-WELL GBL BD FD S USD ACC	アイルランド	投資信託	12,965,635	2,478.97	32,141,365,735	2,778.60	36,026,308,274	20.76
2	FIDELITY FDS GBL BD FD USD I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	25,955,607	1,286.13	33,382,187,699	1,387.90	36,023,667,917	20.76
3	T ROWE PRICE US AGG BD FD S USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	23,009,280	1,132.04	26,047,395,357	1,285.86	29,586,722,809	17.05
4	BLUEBAY INVT GR EURO GV Q EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,745,562	14,035.29	24,499,476,118	15,576.24	27,189,291,613	15.67
5	SCHRODER ISF EUR CORP BND C EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,222,808	2,998.56	12,662,352,388	3,605.06	15,223,477,023	8.77
6	T ROWE PRICE GL AGG BD S FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	10,447,237	1,097.60	11,466,867,919	1,263.92	13,204,445,141	7.61
7	AXA IM FIIS-US CORP BOND FD A ACC	ルクセンブルグ	投資信託	520,653	21,407.38	11,145,816,533	24,975.52	13,003,580,844	7.49

(注) 投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<ハイイールド債券ファンド>

(2021年5月末日現在)

銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
				単価	金額	単価	金額	
NGF-HYB TRADING LTD	ケイマン諸島	投資信託	57,332,210,606	1.42	81,533,140,697	1.62	92,841,488,566	100.11

(注) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-HYB トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2021年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	LORD ABBETT HGH YLD USD I ACC	アイルランド	投資信託	10,521,148	1,451.90	15,275,609,052	1,707.17	17,961,347,883	19.35
2	MSIF US DOL HI YI BD J ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,610,243	2,745.78	9,912,935,494	3,075.31	11,102,626,353	11.96
3	NB IF BRM EM DB HARD CRCY I ACC	アイルランド	投資信託	5,994,298	1,506.04	9,027,661,068	1,675.35	10,042,539,535	10.82
4	NOMURA IRL-US HIGH YLD BD I USD ACC	アイルランド	投資信託	213,797	33,736.25	7,212,708,025	39,165.77	8,373,524,297	9.02
5	CANDRIAM BONDS EUR HI YLD V EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	24,915	226,982.56	5,655,270,520	283,377.63	7,060,353,736	7.60
6	BARINGS EMG MKT LOC DEBT C USD ACC	アイルランド	投資信託	595,518	10,485.84	6,244,508,621	11,768.03	7,008,072,545	7.55
7	NB IF-EMD LOC CUR I2 ACC	アイルランド	投資信託	6,188,940	1,006.11	6,226,748,065	1,094.96	6,776,618,546	7.30
8	ASHMORE EM LOC CURRENCY I USD A ACC	ルクセンブルグ	投資信託	661,533	9,723.89	6,432,672,490	10,204.60	6,750,678,931	7.27
9	NORDEA 1 EUR HGH YLD BD BI EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,029,387	4,344.33	4,471,993,466	5,323.61	5,480,053,074	5.90
10	GS EM MARKETS DEBT PTF I USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,792,528	1,724.06	4,814,484,721	1,930.98	5,392,328,534	5.81
11	VONTOBEL FD-EMERGING MKTS DBT I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	317,885	14,762.42	4,692,751,872	16,180.79	5,143,630,002	5.54

(注) 投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<オルタナティブ・ファンド>

(2021年5月末日現在)

銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
				単価	金額	単価	金額	
NGF-ALTERNATIVE TRADING LTD	ケイマン諸島	投資信託	334,151,283,780	0.77	256,232,772,199	0.78	259,702,377,753	100.11

(注) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2021年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	MW FDS-MW SYST ALPHA FD A USD ACC	アイルランド	投資信託	2,125,204	11,676.97	24,815,941,429	15,107.34	32,106,188,165	12.36
2	GAM STAR CAT BOND FD INST A USD ACC	アイルランド	投資信託	9,358,693	1,468.86	13,746,625,776	1,717.61	16,074,594,680	6.19
3	KEPLER LIQ ST KLS ARETE FD JPY ACC	アイルランド	投資信託	1,332,367	10,305.09	13,730,163,228	11,399.81	15,188,733,944	5.85
4	ML CRABEL GEMINI UCITS B USD ACC	アイルランド	投資信託	1,271,418	11,298.74	14,365,416,575	11,462.77	14,573,974,529	5.61
5	MUZINICH LG SH CRD Y1-NJ JPY ACC FD	アイルランド	投資信託	12,434,338,806	1.00	12,437,969,752	1.14	14,150,277,561	5.45
6	IAM TRUE PARTNER VOL S JPY ACC	アイルランド	投資信託	151,074	99,534.00	15,037,000,000	89,861.06	13,575,669,621	5.23
7	PICTET TOTAL RETURN AGORA HI JP ACC	ルクセンブルグ	投資信託	694,509	17,156.51	11,915,352,592	19,398.00	13,472,086,478	5.19
8	LUMYNA-SANDBAR GB EQ NE JPY X3 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	14,135,686	1,003.33	14,182,754,014	946.57	13,380,416,266	5.15
9	AKO GLOBAL UCITS A2 USD ACC	アイルランド	投資信託	666,187	15,835.36	10,549,310,072	19,414.07	12,933,400,106	4.98
10	JPMORG INV FDS-GL MAC OP I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	941,604	10,254.59	9,655,766,477	12,678.00	11,937,658,580	4.60
11	FULCRUM UCITS TH EQ MT N F JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,046,102	9,884.31	10,340,000,000	9,510.00	9,948,433,728	3.83
12	GBL SOVEREIGN OPP FD LTD S JPY ACC	ケイマン諸島	投資信託	1,071,072	9,159.22	9,810,178,792	9,252.35	9,909,935,424	3.82
13	FORT GLOB OFFSH-GLOB CONT C JPY ACC	ケイマン諸島	投資信託	91,802	103,713.64	9,521,119,611	105,483.74	9,683,618,348	3.73
14	ALLIANZ-STRATEGIC BOND-WT9 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	688	13,967,730.82	9,609,798,802	13,925,207.77	9,580,542,943	3.69
15	GRAHAM QNT MAC SEGR PORTF A YEN ACC	英領ヴァージン諸島	投資信託	84,823,124	100.59	8,532,666,099	109.07	9,251,658,166	3.56
16	BLACKROCK STR EUR AB - I2E ACC	ルクセンブルグ	投資信託	414,705	17,776.09	7,371,834,761	20,553.39	8,523,595,196	3.28
17	NORDEA 1-ALPHA 15MA-BI JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	675,513	11,376.99	7,685,301,492	11,984.82	8,095,898,872	3.12
18	HELIUM PERFORMANCE-E JPY FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	58,945	100,575.81	5,928,441,334	111,195.62	6,554,425,976	2.52
19	LFIS VISION - SIF PREMIA A1 JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	82,180	100,073.58	8,224,046,831	78,856.13	6,480,397,040	2.50
20	LUMYNA-MILLBURN DIVERS JPY X5 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,786,499	1,058.88	5,068,345,945	1,134.87	5,432,053,662	2.09
21	BLACKROCK STR GL EV DRV I2 JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	453,330	10,192.49	4,620,560,712	11,714.46	5,310,514,547	2.04
22	JPMORG FDS-US OP L/S EQ S2 JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	352,790	9,982.07	3,521,573,823	11,961.01	4,219,726,105	1.62
23	MARSHALL WACE-JAP MKT NEUTRAL A	アイルランド	投資信託	122,020	18,029.83	2,200,000,000	18,590.75	2,268,443,416	0.87
24	LUX INVEST FUND US EQUITY PLUS A (注2)	ルクセンブルグ	投資信託	6,751	144,810.03	977,612,480	0.00	0	0.00

(注1) 投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

(注2) Luxembourg Investment Fund US Equity Plus A は、その資産のほぼすべてを Bernard L. Madoff Investment Securities LLC(いわゆる「マドフ・ファンド」)に投資していたが、2008年12月にバーナード・L・マドフ(Bernard L. Madoff)が詐欺容疑で逮捕され、同人およびマドフ・ファンドの資産が凍結されたことから、オルタナティブ・ファンドは、当面の間、同ファンドの時価評価額を計上しないこととした。

<不動産(REIT)ファンド>

(2021年5月末日現在)

銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
				単価	金額	単価	金額	
NGF-REAL ESTATE(REIT)TRADING LTD	ケイマン諸島	投資信託	58,052,731,394	1.07	62,114,797,691	1.31	76,278,966,942	100.11

(注) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-REAL ESTATE(REIT)トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2021年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	PRINCIPAL GIF GL PROP SEC USD I ACC	アイルランド	投資信託	3,866,106	3,049.28	11,788,834,799	3,924.51	15,172,560,404	19.89
2	JANUS HENDERSO-GLB PR EQ USD G2 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	6,441,148	1,582.31	10,191,877,795	2,014.37	12,974,845,008	17.01
3	RESOLUTION CAP CCF GL PRP I USD ACC	アイルランド	投資信託	1,001,600	10,180.92	10,197,212,568	12,095.16	12,114,508,123	15.88
4	AXA WF-FRAMLINGTON GLB RE SEC I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	834,709	10,987.22	9,171,134,525	13,906.38	11,607,783,713	15.22
5	BROOKFIELD GL.RE.INST.(E) USD ACC	アイルランド	投資信託	2,066,013	3,840.79	7,935,112,448	4,787.96	9,891,997,763	12.97
6	ISHARES DEVELOPED MK PROP UCITS DIS	アイルランド	投資信託	2,439,595	2,600.84	6,345,002,463	3,077.51	7,507,871,273	9.84
7	NORDEA 1-GLB REAL EST FD BI USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	134,194	26,025.31	3,492,440,758	26,222.94	3,518,960,939	4.61
8	ISHARES JAPAN REIT ETF	日本	投資信託	685,952	1,845.80	1,266,128,272	2,132.00	1,462,449,666	1.92

(注) 投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

<コモディティ・ファンド>

(2021年5月末日現在)

銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
				単価	金額	単価	金額	
NGF-COMMODITY TRADING LTD	ケイマン諸島	投資信託	28,486,565,146	0.77	22,044,017,848	0.90	25,679,499,016	100.12

(注) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

以下は、組入投資信託であるNGF-COMMODITY トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

(2021年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価(円)		時価(円)		投資比率 (%)
					単価	金額	単価	金額	
1	CS(LUX)-CMDTY INDX PLUS MB USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	77,068	107,558.45	8,289,314,988	130,640.44	10,068,197,454	39.21
2	GS-GSQARTIX MOD STRAT FD X USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	7,648,818	1,076.65	8,235,118,462	1,313.91	10,049,893,139	39.14
3	ISHARES GBL INF LK GVT BD UCITS ACC	アイルランド	投資信託	245,820	17,459.91	4,291,996,184	20,430.04	5,022,112,443	19.56

(注) 投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。

投資不動産物件

該当事項なし(2021年5月末日現在)。

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし(2021年5月末日現在)。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2021年5月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は、次のとおりである。

<日本大型株式ファンド>

	純資産総額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2020年6月末日	239,140,455,992	1.1224
7月末日	237,805,110,741	1.1155
8月末日	250,008,950,503	1.1694
9月末日	299,940,038,374	1.2268
10月末日	295,332,653,588	1.2078
11月末日	327,268,663,930	1.3391
12月末日	333,026,091,718	1.3587
2021年1月末日	341,929,174,261	1.3863
2月末日	358,024,363,727	1.4481
3月末日	371,175,702,714	1.4943
4月末日	360,851,079,928	1.4528
5月末日	370,963,520,478	1.4820

<日本小型株式ファンド>

	純資産総額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2020年6月末日	44,390,851,026	1.4783
7月末日	43,519,436,381	1.4486
8月末日	45,607,698,496	1.5138
9月末日	54,239,786,617	1.6358
10月末日	53,309,374,785	1.6078
11月末日	57,468,289,232	1.7340
12月末日	58,752,042,982	1.7674
2021年1月末日	60,112,353,499	1.7969
2月末日	61,194,958,362	1.8246
3月末日	65,215,100,602	1.9355
4月末日	63,468,301,542	1.8836
5月末日	63,809,547,215	1.8789

<グローバル株式ファンド>

	純資産総額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2020年6月末日	233,151,715,316	1.4122
7月末日	240,180,498,558	1.4525
8月末日	258,652,931,329	1.5562
9月末日	230,785,401,286	1.4962
10月末日	226,392,830,193	1.4656
11月末日	252,224,060,932	1.6280
12月末日	259,322,809,936	1.6624
2021年1月末日	266,559,772,664	1.6958
2月末日	280,486,707,510	1.7762
3月末日	298,340,328,460	1.8777
4月末日	314,547,770,112	1.9778
5月末日	319,769,955,914	1.9946

<エマージング株式ファンド>

	純資産総額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2020年6月末日	71,249,892,556	1.1109
7月末日	75,486,230,140	1.1851
8月末日	78,150,083,493	1.2322
9月末日	71,410,376,153	1.1788
10月末日	73,077,548,252	1.2179
11月末日	79,379,658,427	1.3422
12月末日	81,138,332,026	1.3832
2021年1月末日	87,722,289,396	1.4938
2月末日	91,605,799,793	1.5650
3月末日	91,501,204,901	1.5601
4月末日	92,451,165,878	1.5842
5月末日	92,731,744,476	1.5891

<グローバル債券ファンド>

	純資産総額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2020年6月末日	163,368,325,496	1.0100
7月末日	165,031,753,234	1.0166
8月末日	167,543,832,751	1.0256
9月末日	156,168,154,925	1.0216
10月末日	154,876,036,032	1.0105
11月末日	158,625,270,592	1.0292
12月末日	160,974,911,732	1.0332
2021年1月末日	163,523,312,172	1.0382
2月末日	164,544,796,494	1.0388
3月末日	169,105,892,810	1.0592
4月末日	169,200,131,200	1.0578
5月末日	173,315,382,244	1.0705

<ハイイールド債券ファンド>

	純資産総額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2020年6月末日	79,637,638,135	1.2156
7月末日	80,716,627,260	1.2313
8月末日	83,010,327,461	1.2614
9月末日	79,533,160,439	1.2347
10月末日	78,971,694,596	1.2245
11月末日	83,016,387,031	1.2853
12月末日	84,703,392,178	1.3046
2021年1月末日	86,034,220,225	1.3158
2月末日	87,372,276,425	1.3316
3月末日	89,506,680,140	1.3567
4月末日	90,286,906,160	1.3680
5月末日	92,737,969,766	1.3922

<オルタナティブ・ファンド>

	純資産総額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2020年6月末日	276,338,859,232	0.6556
7月末日	279,458,825,856	0.6659
8月末日	279,240,855,811	0.6663
9月末日	259,037,221,465	0.6653
10月末日	256,036,788,337	0.6618
11月末日	256,608,400,628	0.6696
12月末日	257,521,086,283	0.6751
2021年1月末日	257,496,612,483	0.6745
2月末日	258,521,562,701	0.6795
3月末日	257,619,856,496	0.6759
4月末日	258,418,987,736	0.6809
5月末日	259,410,217,542	0.6806

<不動産(REIT)ファンド>

	純資産総額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2020年6月末日	46,941,255,366	0.8579
7月末日	47,967,036,153	0.8758
8月末日	50,059,867,718	0.9102
9月末日	57,003,596,517	0.8736
10月末日	55,046,088,525	0.8412
11月末日	60,824,287,190	0.9278
12月末日	61,409,068,112	0.9310
2021年1月末日	62,871,323,866	0.9454
2月末日	66,992,486,963	1.0038
3月末日	71,164,583,284	1.0603
4月末日	73,836,685,561	1.0993
5月末日	76,195,366,929	1.1247

<コモディティ・ファンド>

	純資産総額 (円)	1口当たり純資産価格 (円)
2020年6月末日	21,514,981,815	0.5537
7月末日	21,995,476,953	0.5690
8月末日	23,161,344,670	0.6002
9月末日	20,353,990,608	0.5854
10月末日	20,185,721,493	0.5845
11月末日	20,686,571,675	0.6052
12月末日	21,028,564,265	0.6185
2021年1月末日	21,915,275,260	0.6443
2月末日	23,437,404,346	0.6915
3月末日	23,552,028,733	0.6937
4月末日	24,687,746,420	0.7303
5月末日	25,649,921,297	0.7575

<参考情報>

<純資産総額および1万口当たり純資産価格の推移>（2011年5月末日～2021年5月末日）

日本大型株式ファンド



（注）上記の運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。以下同じ。

日本小型株式ファンド



グローバル株式ファンド



（注）ニューヨーク証券取引所休場に伴い、当サブ・ファンドの2012年10月30日および同月31日の純資産価格の計算は停止された。このため、2012年10月末日の数値は、同月29日付の純資産総額および1万口当たり純資産価格である。

エマージング株式ファンド



グローバル債券ファンド



ハイイールド債券ファンド



(注) ニューヨーク証券取引所休場に伴い、当サブ・ファンドの2012年10月30日および同月31日の純資産価格の計算は停止された。このため、2012年10月末日の数値は、同月29日付の純資産総額および1万口当たり純資産価格である。

オルタナティブ・ファンド



不動産 (REIT) ファンド



(注) ニューヨーク証券取引所休場に伴い、当サブ・ファンドの2012年10月30日および同月31日の純資産価格の計算は停止された。このため、2012年10月末日の数値は、同月29日付の純資産総額および1万口当たり純資産価格である。

コモディティ・ファンド



【分配の推移】

該当事項なし。

【収益率の推移】

2021年5月末日前1年間における収益率は、次のとおりである。

<日本大型株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
2020年6月1日～2021年5月末日	29.80%

（注）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

a = 2021年5月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間の分配金（税引き前）の合計額を加えた額）

b = 2020年5月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

以下同じ。

<日本小型株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
2020年6月1日～2021年5月末日	25.52%

<グローバル株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
2020年6月1日～2021年5月末日	43.81%

<エマージング株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
2020年6月1日～2021年5月末日	55.14%

<グローバル債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
2020年6月1日～2021年5月末日	8.18%

<ハイイールド債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
2020年6月1日～2021年5月末日	17.55%

<オルタナティブ・ファンド>

計算期間	収益率（注）
2020年6月1日～2021年5月末日	4.66%

<不動産（REIT）ファンド>

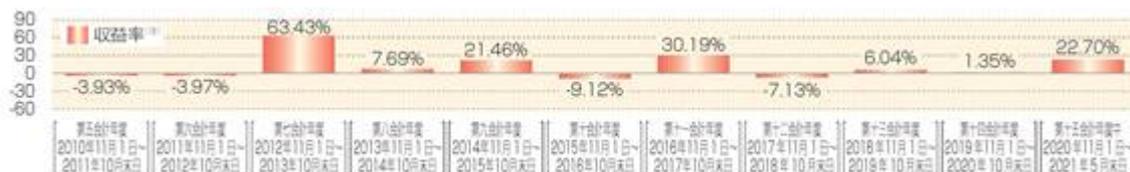
計算期間	収益率（注）
2020年6月1日～2021年5月末日	32.72%

<コモディティ・ファンド>

計算期間	収益率（注）
2020年6月1日～2021年5月末日	40.41%

< 参考情報 >

日本大型株式ファンド



(注1) 収益率 (%) = 100 × (a - b) / b

a = 当該会計年度末または当該期間末現在の1口当たり純資産価格（当該会計年度または当該期間の分配金（税引き前）の合計額を加えた額）

b = 当該会計年度または当該期間の直前の会計年度末現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）

以下同じ。

なお、グローバル株式ファンド、ハイイールド債券ファンドおよび不動産（REIT）ファンドに関する第六会計年度末現在の1口当たり純資産価格は、ニューヨーク証券取引所休場に伴い、当該サブ・ファンドの2012年10月30日および同月31日の純資産価格の計算が停止されたことから、同月29日付の価格をもとに算出している。

(注2) ファンドの運用実績は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。以下同じ。

日本小型株式ファンド



グローバル株式ファンド



エマージング株式ファンド



グローバル債券ファンド



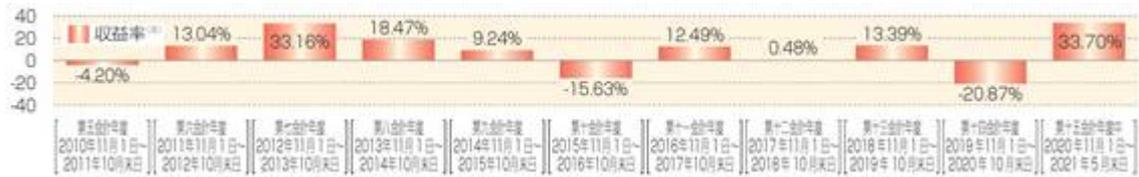
ハイイールド債券ファンド



オルタナティブ・ファンド



不動産(REIT)ファンド



コモディティ・ファンド



(3) 【投資リスク】

<リスクに関する参考情報>

各サブ・ファンドの配金再投資

1万口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

2016年6月～2021年5月の5年間に於けるサブ・ファンドの配金再投資1万口当たり純資産価格（各月末時点）と、年間騰落率（各月末時点）の推移を示したものである。

各サブ・ファンドと他の代表的な資産クラスとの

年間騰落率の比較

左のグラフと同じ期間における年間騰落率（各月末時点）の平均と振れ幅を、サブ・ファンドと他の代表的な資産クラス（円ベース）との間で比較したものである。このグラフは、サブ・ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものである。

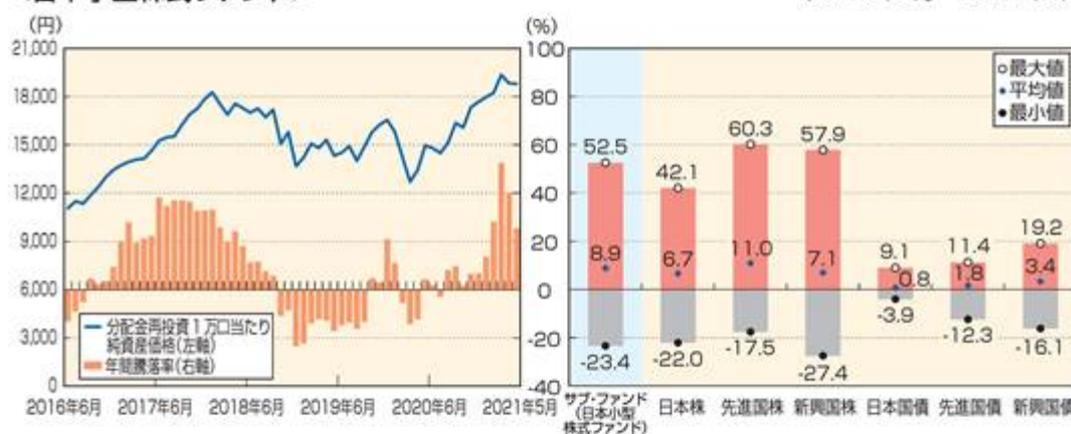
<日本大型株式ファンド>

(2016年6月～2021年5月)



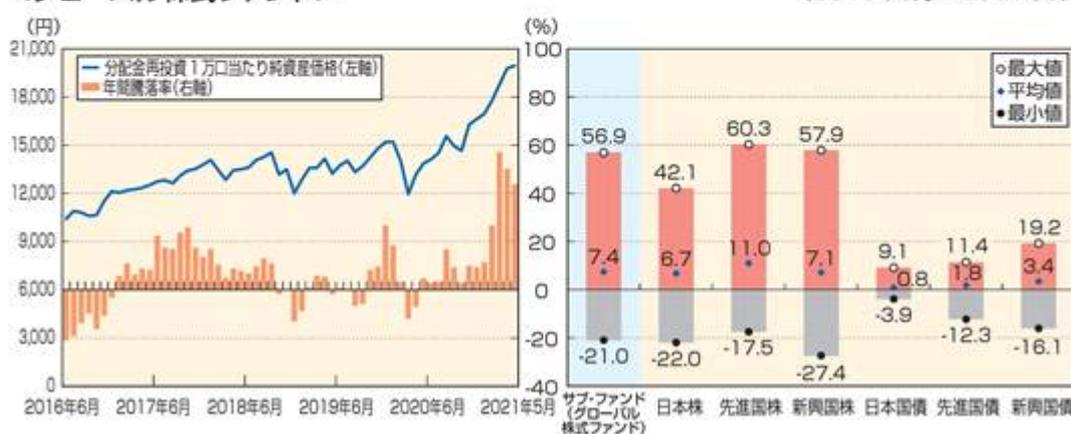
<日本小型株式ファンド>

(2016年6月～2021年5月)



<グローバル株式ファンド>

(2016年6月～2021年5月)



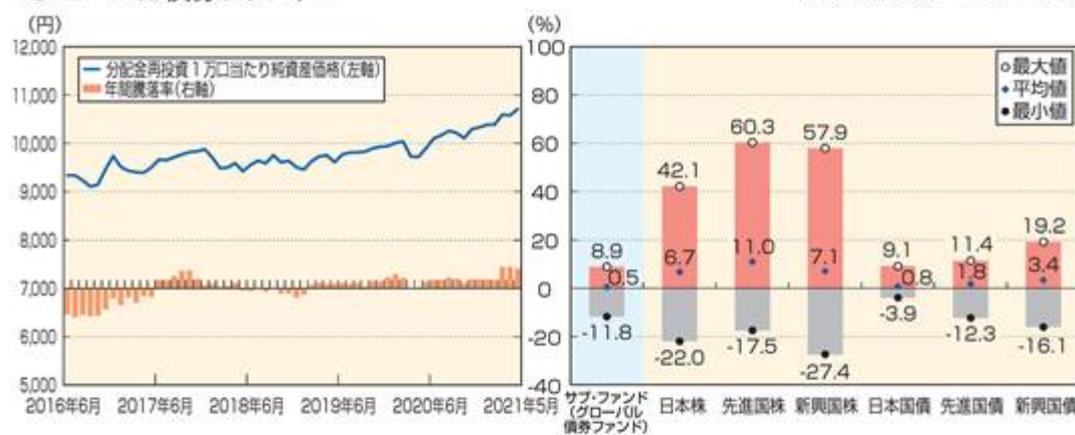
<エマージング株式ファンド>

(2016年6月～2021年5月)



<グローバル債券ファンド>

(2016年6月～2021年5月)



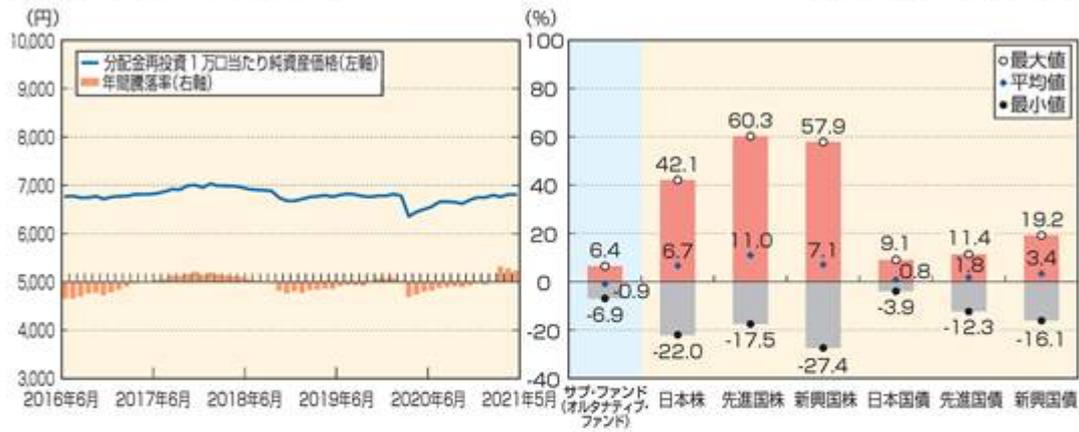
<ハイイールド債券ファンド>

(2016年6月～2021年5月)



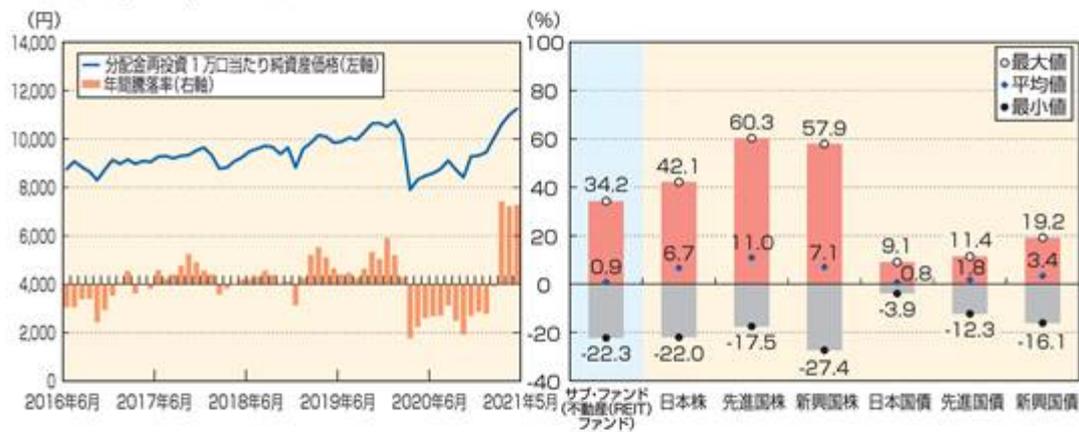
＜オルタナティブ・ファンド＞

(2016年6月～2021年5月)



＜不動産(REIT)ファンド＞

(2016年6月～2021年5月)



＜コモディティ・ファンド＞

(2016年6月～2021年5月)



出所:投資助言会社、Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森・酒田松本法律事務所が作成

- (注1) 分配金再投資1万口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時に各サブ・ファンドへ再投資したとみなして算出したものである。ただし、各サブ・ファンドについては分配金の支払実績はないため、分配金再投資1万口当たり純資産価格は各受益証券の1万口当たり純資産価格と等しくなる。
- (注2) 各サブ・ファンドの年間騰落率（各月末時点）は、各月末とその1年前における分配金再投資1万口当たり純資産価格を対比して、その騰落率を算出したものである。（月末が営業日でない場合は直前の営業日を月末とみなす。）
- (注3) 代表的な資産クラスの年間騰落率（各月末時点）は、各月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものである。（月末が休日の場合は直前の営業日を月末とみなす。）
- (注4) 各サブ・ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の各月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものである。
- (注5) 各サブ・ファンドは、代表的な資産クラスの全てに投資するものではない。

・代表的な資産クラスを表す指数

- 日本株.....TOPIX（配当込み）
 先進国株.....FTSE先進国株価指数（除く日本、円ベース）
 新興国株.....S&P新興国総合指数
 日本国債.....BBGパークレイズE1年超日本国債指数
 先進国債.....FTSE世界国債指数（除く日本、円ベース）
 新興国債.....FTSE新興国市場国債指数（円ベース）

(注1) S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算している。

(注2) 2021年8月24日付で、BBGパークレイズE1年超日本国債指数は、ブルームバーグE1年超日本国債指数に名称を変更する。

TOPIX（東証株価指数）は、株式会社東京証券取引所（以下「株東京証券取引所」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、株東京証券取引所が有している。なお、サブ・ファンドは、株東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、株東京証券取引所は、サブ・ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しない。

FTSE先進国株価指数（除く日本、円ベース）、FTSE世界国債指数（除く日本、円ベース）およびFTSE新興国市場国債指数（円ベース）に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属する。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されている。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負わない。

上記のリスクに関する参考情報は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。

2【販売及び買戻しの実績】

2021年5月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2021年5月末日現在の発行数口数は、次のとおりである。

<日本大型株式ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
70,382,590,018	31,273,511,471	250,306,028,085
(70,382,590,018)	(31,273,511,471)	(250,306,028,085)

(注) () の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数である。以下同じ。

<日本小型株式ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
8,457,546,783	4,267,005,290	33,961,098,815
(8,457,546,783)	(4,267,005,290)	(33,961,098,815)

<グローバル株式ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
32,026,632,210	34,713,851,783	160,314,013,470
(32,026,632,210)	(34,713,851,783)	(160,314,013,470)

<エマージング株式ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
9,054,506,914	14,741,262,532	58,353,300,169
(9,054,506,914)	(14,741,262,532)	(58,353,300,169)

<グローバル債券ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
33,898,691,410	32,427,532,876	161,899,285,856
(33,898,691,410)	(32,427,532,876)	(161,899,285,856)

<ハイイールド債券ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
13,492,696,420	11,752,866,247	66,614,033,948
(13,492,696,420)	(11,752,866,247)	(66,614,033,948)

<オルタナティブ・ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
55,187,204,451	95,162,953,478	381,159,482,070
(55,187,204,451)	(95,162,953,478)	(381,159,482,070)

<不動産(REIT)ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
21,390,670,658	7,883,631,199	67,746,470,068
(21,390,670,658)	(7,883,631,199)	(67,746,470,068)

<コモディティ・ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
5,542,298,361	10,471,754,556	33,860,229,927
(5,542,298,361)	(10,471,754,556)	(33,860,229,927)

3【ファンドの経理状況】

- a . 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いて一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは、「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項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、日本円で表示されている。

(1)【資産及び負債の状況】

日興グローバル・ファンズ

純資産計算書

2021年4月30日現在

結合計算書

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 1,177,551,510,071円)	2.3	1,448,567,338,486
その他の資産		4,700,357
資産合計		1,448,572,038,843
負債		
未払投資運用報酬	6	231,726,179
未払投資助言報酬	8	211,843,403
未払販売報酬	5	145,678,545
未払管理事務代行報酬	7	116,930,266
未払管理報酬	4	35,588,169
未払代行協会員報酬	10	35,587,690
未払印刷および公告費		19,938,222
未払保管報酬	9	11,862,717
未払専門家報酬		9,105,823
未払受託報酬	3	4,789,755
未払弁護士報酬		18,525
その他の未払費用		195,012
負債合計		823,264,306
純資産額		1,447,748,774,537

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

純資産計算書

2021年4月30日現在

日本大型株式ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 276,700,364,850円)	2.3	361,057,052,229
資産合計		361,057,052,229
負債		
未払投資運用報酬	6	58,955,272
未払投資助言報酬	8	53,873,757
未払販売報酬	5	37,020,770
未払管理事務代行報酬	7	29,737,987
未払管理報酬	4	9,049,834
未払代行協会員報酬	10	9,049,713
未払印刷および公告費		3,658,361
未払保管報酬	9	3,016,618
未払専門家報酬		1,037,601
未払受託報酬	3	532,195
未払弁護士報酬		18,525
その他の未払費用		21,668
負債合計		205,972,301
純資産額		360,851,079,928
発行済受益証券口数		248,384,207,759口
1口当たり純資産価格		1.4528

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

純資産計算書

2021年4月30日現在

日本小型株式ファンド

（日本円で表示）

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額（取得原価 48,781,040,640円）	2.3	63,505,846,314
その他の資産		783,936
資産合計		63,506,630,250
負債		
未払投資運用報酬	6	10,409,593
未払投資助言報酬	8	9,508,033
未払販売報酬	5	6,528,684
未払管理事務代行報酬	7	5,248,664
未払管理報酬	4	1,597,066
未払代行協会員報酬	10	1,597,047
未払印刷および公告費		1,489,622
未払保管報酬	9	532,351
未払専門家報酬		863,785
未払受託報酬	3	532,195
その他の未払費用		21,668
負債合計		38,328,708
純資産額		63,468,301,542
発行済受益証券口数		33,695,129,867口
1口当たり純資産価格		1.8836

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

純資産計算書

2021年4月30日現在

グローバル株式ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 212,074,112,262円)	2.3	314,720,218,077
その他の資産		186,095
資産合計		314,720,404,172
負債		
未払投資運用報酬	6	49,238,795
未払投資助言報酬	8	45,072,914
未払販売報酬	5	31,063,662
未払管理事務代行報酬	7	24,874,791
未払管理報酬	4	7,573,400
未払代行協会員報酬	10	7,573,299
未払印刷および公告費		3,102,086
未払保管報酬	9	2,524,474
未払専門家報酬		1,056,776
未払受託報酬	3	532,195
その他の未払費用		21,668
負債合計		172,634,060
純資産額		314,547,770,112
発行済受益証券口数		159,037,225,237口
1口当たり純資産価格		1.9778

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

純資産計算書

2021年4月30日現在

エマージング株式ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 66,472,341,898円)	2.3	92,503,732,631
その他の資産		711,314
資産合計		92,504,443,945
負債		
未払投資運用報酬	6	14,669,427
未払投資助言報酬	8	13,416,006
未払販売報酬	5	9,231,901
未払管理事務代行報酬	7	7,404,827
未払管理報酬	4	2,253,920
未払代行協会員報酬	10	2,253,886
未払印刷および公告費		1,686,157
未払保管報酬	9	751,304
未払専門家報酬		1,056,776
未払受託報酬	3	532,195
その他の未払費用		21,668
負債合計		53,278,067
純資産額		92,451,165,878
発行済受益証券口数		58,358,873,682口
1口当たり純資産価格		1.5842

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

純資産計算書

2021年4月30日現在

グローバル債券ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 154,480,093,781円)	2.3	169,295,857,727
その他の資産		474,166
資産合計		169,296,331,893
負債		
未払投資運用報酬	6	27,109,903
未払投資助言報酬	8	24,759,648
未払販売報酬	5	16,998,480
未払管理事務代行報酬	7	13,668,068
未払管理報酬	4	4,158,844
未払代行協会員報酬	10	4,158,789
未払印刷および公告費		2,350,041
未払保管報酬	9	1,386,281
未払専門家報酬		1,056,776
未払受託報酬	3	532,195
その他の未払費用		21,668
負債合計		96,200,693
純資産額		169,200,131,200
発行済受益証券口数		159,959,446,756口
1口当たり純資産価格		1.0578

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

純資産計算書

2021年4月30日現在

ハイイールド債券ファンド

（日本円で表示）

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額（取得原価 80,607,186,825円）	2.3	90,338,594,593
その他の資産		706,246
資産合計		90,339,300,839
負債		
未払投資運用報酬	6	14,420,256
未払投資助言報酬	8	13,173,525
未払販売報酬	5	9,048,122
未払管理事務代行報酬	7	7,271,956
未払管理報酬	4	2,212,822
未払代行協会員報酬	10	2,212,789
未払印刷および公告費		1,706,967
未払保管報酬	9	737,603
未払専門家報酬		1,056,776
未払受託報酬	3	532,195
その他の未払費用		21,668
負債合計		52,394,679
純資産額		90,286,906,160
発行済受益証券口数		66,001,600,547口
1口当たり純資産価格		1.3680

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

純資産計算書

2021年4月30日現在

オルタナティブ・ファンド

（日本円で表示）

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額（取得原価 255,097,459,449円）	2.3	258,565,087,967
その他の資産		164,391
資産合計		258,565,252,358
負債		
未払投資運用報酬	6	41,524,137
未払投資助言報酬	8	37,953,539
未払販売報酬	5	26,090,595
未払管理事務代行報酬	7	20,949,556
未払管理報酬	4	6,375,737
未払代行協会員報酬	10	6,375,651
未払印刷および公告費		3,259,520
未払保管報酬	9	2,125,249
未払専門家報酬		1,056,775
未払受託報酬	3	532,195
その他の未払費用		21,668
負債合計		146,264,622
純資産額		258,418,987,736
発行済受益証券口数		379,526,090,415口
1口当たり純資産価格		0.6809

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

純資産計算書

2021年4月30日現在

不動産(REIT)ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 61,374,024,570円)	2.3	73,878,219,528
その他の資産		778,642
資産合計		73,878,998,170
負債		
未払投資運用報酬	6	11,558,074
未払投資助言報酬	8	10,572,153
未払販売報酬	5	7,276,889
未払管理事務代行報酬	7	5,835,083
未払管理報酬	4	1,776,189
未払代行協会員報酬	10	1,776,166
未払印刷および公告費		1,508,349
未払保管報酬	9	592,059
未払専門家報酬		863,784
未払受託報酬	3	532,195
その他の未払費用		21,668
負債合計		42,312,609
純資産額		73,836,685,561
発行済受益証券口数		67,165,096,314口
1口当たり純資産価格		1.0993

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

純資産計算書

2021年4月30日現在

コモディティ・ファンド

（日本円で表示）

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額（取得原価 21,964,885,796円）	2.3	24,702,729,420
その他の資産		895,567
資産合計		24,703,624,987
負債		
未払投資運用報酬	6	3,840,722
未払投資助言報酬	8	3,513,828
未払販売報酬	5	2,419,442
未払管理事務代行報酬	7	1,939,334
未払管理報酬	4	590,357
未払代行協会員報酬	10	590,350
未払印刷および公告費		1,177,119
未払保管報酬	9	196,778
未払専門家報酬		1,056,774
未払受託報酬	3	532,195
その他の未払費用		21,668
負債合計		15,878,567
純資産額		24,687,746,420
発行済受益証券口数		33,806,938,353口
1口当たり純資産価格		0.7303

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書
2021年4月30日終了期間

結合計算書

(日本円で表示)

	注	日本円
費用		
投資運用報酬	6	1,373,045,261
投資助言報酬	8	1,218,086,272
販売報酬	5	795,018,293
管理事務代行報酬	7	674,679,955
管理報酬	4	203,709,380
代行協会員報酬	10	203,701,775
保管報酬	9	67,903,622
印刷および公告費		9,782,793
専門家報酬		9,405,366
弁護士報酬		7,423,616
受託報酬	3	7,144,388
登録料		2,020,086
その他の報酬		295,641
費用合計		4,572,216,448
投資純損失		(4,572,216,448)
以下に係る実現純(損)益		
投資有価証券	2.3	16,225,744,412
外国為替	2.6	(115,284)
投資純損失および当期実現利益		11,653,412,680
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	205,937,456,235
運用による純資産の純増加		217,590,868,915
資本の変動		
受益証券発行手取額		130,069,483,062
受益証券買戻支払額		(113,140,313,241)
資本の純変動		16,929,169,821
期首現在純資産額		1,213,228,735,801
期末現在純資産額		1,447,748,774,537

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間

日本大型株式ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
費用		
投資運用報酬	6	347,582,951
投資助言報酬	8	308,513,278
販売報酬	5	201,543,274
管理事務代行報酬	7	170,873,774
管理報酬	4	51,597,866
代行協会員報酬	10	51,595,967
保管報酬	9	17,199,462
印刷および公告費		1,795,146
専門家報酬		1,071,140
弁護士報酬		1,182,462
受託報酬	3	795,020
登録料		224,454
その他の報酬		32,849
費用合計		1,154,007,643
投資純損失		(1,154,007,643)
以下に係る実現純(損)益		
投資有価証券	2.3	5,685,815,788
外国為替	2.6	(13,097)
投資純損失および当期実現利益		4,531,795,048
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	55,653,372,796
運用による純資産の純増加		60,185,167,844
資本の変動		
受益証券発行手取額		31,500,577,474
受益証券買戻支払額		(26,167,318,978)
資本の純変動		5,333,258,496
期首現在純資産額		295,332,653,588
期末現在純資産額		360,851,079,928

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間

日本小型株式ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
費用		
投資運用報酬	6	61,103,327
投資助言報酬	8	54,226,172
販売報酬	5	35,414,374
管理事務代行報酬	7	30,034,116
管理報酬	4	9,068,970
代行協会員報酬	10	9,068,630
保管報酬	9	3,022,990
印刷および公告費		749,393
専門家報酬		895,595
弁護士報酬		644,460
受託報酬	3	793,671
登録料		224,454
その他の報酬		32,849
費用合計		205,279,001
投資純損失		(205,279,001)
以下に係る実現純(損)益		
投資有価証券	2.3	984,248,493
外国為替	2.6	(11,559)
投資純損失および当期実現利益		778,957,933
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	8,414,742,019
運用による純資産の純増加		9,193,699,952
資本の変動		
受益証券発行手取額		5,537,891,141
受益証券買戻支払額		(4,572,664,336)
資本の純変動		965,226,805
期首現在純資産額		53,309,374,785
期末現在純資産額		63,468,301,542

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間
--

グローバル株式ファンド

（日本円で表示）

	注	日本円
費用		
投資運用報酬	6	275,900,728
投資助言報酬	8	245,114,469
販売報酬	5	160,393,669
管理事務代行報酬	7	135,746,206
管理報酬	4	40,999,737
代行協会員報酬	10	40,998,238
保管報酬	9	13,666,710
印刷および公告費		1,513,306
専門家報酬		1,090,506
弁護士報酬		1,033,774
受託報酬	3	793,671
登録料		224,454
その他の報酬		32,849
費用合計		917,508,317
投資純損失		(917,508,317)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	5,484,881,481
外国為替	2.6	(13,722)
投資純損失および当期実現利益		4,567,359,442
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	75,813,122,257
運用による純資産の純増加		80,380,481,699
資本の変動		
受益証券発行手取額		29,474,037,697
受益証券買戻支払額		(21,699,579,477)
資本の純変動		7,774,458,220
期首現在純資産額		226,392,830,193
期末現在純資産額		314,547,770,112

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間

エマージング株式ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
費用		
投資運用報酬	6	87,317,887
投資助言報酬	8	77,550,314
販売報酬	5	50,717,134
管理事務代行報酬	7	42,950,037
管理報酬	4	12,970,782
代行協会員報酬	10	12,970,296
保管報酬	9	4,323,609
印刷および公告費		858,425
専門家報酬		1,090,506
弁護士報酬		708,453
受託報酬	3	793,671
登録料		224,454
その他の報酬		32,849
費用合計		292,508,417
投資純損失		(292,508,417)
以下に係る実現純(損)益		
投資有価証券	2.3	2,217,560,450
外国為替	2.6	(12,753)
投資純損失および当期実現利益		1,925,039,280
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	19,760,323,638
運用による純資産の純増加		21,685,362,918
資本の変動		
受益証券発行手取額		7,255,403,673
受益証券買戻支払額		(9,567,148,965)
資本の純変動		(2,311,745,292)
期首現在純資産額		73,077,548,252
期末現在純資産額		92,451,165,878

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間

グローバル債券ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
費用		
投資運用報酬	6	165,140,324
投資助言報酬	8	146,310,556
販売報酬	5	95,267,717
管理事務代行報酬	7	81,049,324
管理報酬	4	24,464,684
代行協会員報酬	10	24,463,760
保管報酬	9	8,154,958
印刷および公告費		1,132,958
専門家報酬		1,090,506
弁護士報酬		853,046
受託報酬	3	793,671
登録料		224,454
その他の報酬		32,849
費用合計		548,978,807
投資純損失		(548,978,807)
以下に係る実現純(損)益		
投資有価証券	2.3	973,023,500
外国為替	2.6	(13,299)
投資純損失および当期実現利益		424,031,394
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	6,977,400,667
運用による純資産の純増加		7,401,432,061
資本の変動		
受益証券発行手取額		19,629,488,752
受益証券買戻支払額		(12,706,825,645)
資本の純変動		6,922,663,107
期首現在純資産額		154,876,036,032
期末現在純資産額		169,200,131,200

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間

ハイイールド債券ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
費用		
投資運用報酬	6	87,116,049
投資助言報酬	8	77,226,631
販売報酬	5	50,335,660
管理事務代行報酬	7	42,778,440
管理報酬	4	12,913,701
代行協会員報酬	10	12,913,214
保管報酬	9	4,304,582
印刷および公告費		849,006
専門家報酬		1,090,506
弁護士報酬		717,719
受託報酬	3	793,671
登録料		224,454
その他の報酬		32,849
費用合計		291,296,482
投資純損失		(291,296,482)
以下に係る実現純(損)益		
投資有価証券	2.3	524,296,685
外国為替	2.6	(12,796)
投資純損失および当期実現利益		232,987,407
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	9,108,439,266
運用による純資産の純増加		9,341,426,673
資本の変動		
受益証券発行手取額		8,643,408,408
受益証券買戻支払額		(6,669,623,517)
資本の純変動		1,973,784,891
期首現在純資産額		78,971,694,596
期末現在純資産額		90,286,906,160

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間

オルタナティブ・ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
費用		
投資運用報酬	6	261,148,850
投資助言報酬	8	231,246,386
販売報酬	5	150,426,885
管理事務代行報酬	7	128,105,246
管理報酬	4	38,664,674
代行協会員報酬	10	38,663,178
保管報酬	9	12,888,347
印刷および公告費		1,539,274
専門家報酬		1,090,506
弁護士報酬		1,051,196
受託報酬	3	793,671
登録料		224,454
その他の報酬		32,849
費用合計		865,875,516
投資純損失		(865,875,516)
以下に係る実現純(損)益		
投資有価証券	2.3	72,035,508
外国為替	2.6	(14,058)
投資純損失および当期実現利益		(793,854,066)
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	8,101,554,697
運用による純資産の純増加		7,307,700,631
資本の変動		
受益証券発行手取額		20,031,266,951
受益証券買戻支払額		(24,956,768,183)
資本の純変動		(4,925,501,232)
期首現在純資産額		256,036,788,337
期末現在純資産額		258,418,987,736

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間

不動産(REIT)ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
費用		
投資運用報酬	6	65,304,175
投資助言報酬	8	57,990,301
販売報酬	5	37,915,215
管理事務代行報酬	7	32,116,819
管理報酬	4	9,699,324
代行協会員報酬	10	9,698,972
保管報酬	9	3,233,111
印刷および公告費		746,419
専門家報酬		895,595
弁護士報酬		671,766
受託報酬	3	793,671
登録料		224,454
その他の報酬		32,849
費用合計		219,322,671
投資純損失		(219,322,671)
以下に係る実現純(損)益		
投資有価証券	2.3	303,441,123
外国為替	2.6	(11,688)
投資純損失および当期実現利益		84,106,764
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	17,054,020,967
運用による純資産の純増加		17,138,127,731
資本の変動		
受益証券発行手取額		6,298,381,165
受益証券買戻支払額		(4,645,911,860)
資本の純変動		1,652,469,305
期首現在純資産額		55,046,088,525
期末現在純資産額		73,836,685,561

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間

コモディティ・ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
費用		
投資運用報酬	6	22,430,970
投資助言報酬	8	19,908,165
販売報酬	5	13,004,365
管理事務代行報酬	7	11,025,993
管理報酬	4	3,329,642
代行協会員報酬	10	3,329,520
保管報酬	9	1,109,853
印刷および公告費		598,866
専門家報酬		1,090,506
弁護士報酬		560,740
受託報酬	3	793,671
登録料		224,454
その他の報酬		32,849
費用合計		77,439,594
投資純損失		(77,439,594)
以下に係る実現純(損失)		
投資有価証券	2.3	(19,558,616)
外国為替	2.6	(12,312)
投資純損失および当期実現損失		(97,010,522)
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	5,054,479,928
運用による純資産の純増加		4,957,469,406
資本の変動		
受益証券発行手取額		1,699,027,801
受益証券買戻支払額		(2,154,472,280)
資本の純変動		(455,444,479)
期首現在純資産額		20,185,721,493
期末現在純資産額		24,687,746,420

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

統計情報

	日本大型株式 ファンド	日本小型株式 ファンド	グローバル株式 ファンド	エマージング 株式ファンド	グローバル債券 ファンド
期末現在発行済 受益証券口数					
2019年10月31日	207,107,671,795	29,198,897,166	156,887,127,987	64,787,613,641	152,582,328,440
2020年10月31日	244,525,218,038	33,155,877,069	154,476,175,406	60,005,185,205	153,267,054,210
期中発行口数	22,720,425,458	3,081,927,939	17,135,654,609	4,970,115,877	18,933,117,299
買戻受益証券口数	(18,861,435,737)	(2,542,675,141)	(12,574,604,778)	(6,616,427,400)	(12,240,724,753)
2021年4月30日	248,384,207,759	33,695,129,867	159,037,225,237	58,358,873,682	159,959,446,756
期末現在純資産額					
	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
2019年10月31日	246,813,465,101	46,112,615,143	223,431,665,420	74,945,664,553	150,981,535,082
2020年10月31日	295,332,653,588	53,309,374,785	226,392,830,193	73,077,548,252	154,876,036,032
2021年4月30日	360,851,079,928	63,468,301,542	314,547,770,112	92,451,165,878	169,200,131,200
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
2019年10月31日	1.1917	1.5793	1.4242	1.1568	0.9895
2020年10月31日	1.2078	1.6078	1.4656	1.2179	1.0105
2021年4月30日	1.4528	1.8836	1.9778	1.5842	1.0578

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

統計情報（続き）

	ハイイールド 債券ファンド	オルタナティブ・ ファンド	不動産（REIT） ファンド	コモディティ・ ファンド
期末現在発行済 受益証券口数				
2019年10月31日	63,045,157,322	424,756,780,846	52,505,563,990	39,180,791,372
2020年10月31日	64,495,466,424	386,856,475,157	65,439,368,035	34,536,337,326
期中発行口数	6,576,726,458	29,667,030,652	6,513,848,714	2,620,037,886
買戻受益証券口数	(5,070,592,335)	(36,997,415,394)	(4,788,120,435)	(3,349,436,859)
2021年4月30日	66,001,600,547	379,526,090,415	67,165,096,314	33,806,938,353
期末現在純資産額				
	日本円	日本円	日本円	日本円
2019年10月31日	79,871,892,515	287,141,953,951	55,819,559,899	24,700,418,062
2020年10月31日	78,971,694,596	256,036,788,337	55,046,088,525	20,185,721,493
2021年4月30日	90,286,906,160	258,418,987,736	73,836,685,561	24,687,746,420
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
2019年10月31日	1.2669	0.6760	1.0631	0.6304
2020年10月31日	1.2245	0.6618	0.8412	0.5845
2021年4月30日	1.3680	0.6809	1.0993	0.7303

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

財務書類に対する注記

2021年4月30日現在

注1．活動

日興グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、アンブレラ型ユニット・トラストとして設立された、ケイマン諸島のシリーズ・ユニット・トラストの集合体である。

2021年4月30日現在、以下の9本のサブ・ファンドおよびそれぞれのトレーディング・カンパニー（以下、各々を「トレーディング・カンパニー」、総称して「トレーディング・カンパニーズ」という。）が運用されていた。

サブ・ファンド	関連するトレーディング・カンパニー
日本大型株式ファンド	NGF-JLCEトレーディング・リミテッド
日本小型株式ファンド	NGF-JSCEトレーディング・リミテッド
グローバル株式ファンド	NGF-GEトレーディング・リミテッド
エマージング株式ファンド	NGF-EEトレーディング・リミテッド
グローバル債券ファンド	NGF-GBトレーディング・リミテッド
ハイールド債券ファンド	NGF-HYBトレーディング・リミテッド
オルタナティブ・ファンド	NGF-ALTERNATIVE トレーディング・リミテッド
不動産（REIT）ファンド	NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッド
コモディティ・ファンド	NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

2021年4月30日現在、運用中のサブ・ファンドは、基本信託証券および各個別の信託証券に従って構成されていた。

各サブ・ファンドの投資目的は、分散投資を通じて、長期に亘り投資元本の最適な増加を達成することである。

日本大型株式ファンド

日本大型株式ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-JLCEトレーディング・リミテッド（以下「NGF-JLCEトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-JLCEトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-JLCEトレーディングの投資証券は日本大型株式ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

日本大型株式ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-JLCEトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

日本小型株式ファンド

日本小型株式ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-JSCEトレーディング・リミテッド（以下「NGF-JSCEトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-JSCEトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-JSCEトレーディングの投資証券は日本小型株式ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

日本小型株式ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-JSCEトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

グローバル株式ファンド

グローバル株式ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-GEトレーディング・リミテッド（以下「NGF-GEトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-GEトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-GEトレーディングの投資証券はグローバル株式ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

グローバル株式ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-GEトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

エマージング株式ファンド

エマージング株式ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-EEトレーディング・リミテッド（以下「NGF-EEトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-EEトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-EEトレーディングの投資証券はエマージング株式ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

エマージング株式ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-EEトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

グローバル債券ファンド

グローバル債券ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-GBトレーディング・リミテッド（以下「NGF-GBトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-GBトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-GBトレーディングの投資証券はグローバル債券ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

グローバル債券ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-GBトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

ハイイールド債券ファンド

ハイイールド債券ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-HYBトレーディング・リミテッド（以下「NGF-HYBトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-HYBトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-HYBトレーディングの投資証券はハイイールド債券ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

ハイイールド債券ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-HYBトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

オルタナティブ・ファンド

オルタナティブ・ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド（以下「NGF-ALTERNATIVEトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-ALTERNATIVEトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-ALTERNATIVEトレーディングの投資証券はオルタナティブ・ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

オルタナティブ・ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-ALTERNATIVEトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

不動産（REIT）ファンド

不動産（REIT）ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッド（以下「NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディングの投資証券は不動産（REIT）ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

不動産（REIT）ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

コモディティ・ファンド

コモディティ・ファンドは、法律、債務負担その他の理由から、すべての資産を、一つのトレーディング・カンパニーであるNGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド（以下「NGF-COMMODITYトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-COMMODITYトレーディングは、サブ・ファンドの受託者である受託会社によって、または受託会社の資格で受託会社のために完全所有されており、NGF-COMMODITYトレーディングの投資証券はコモディティ・ファンドの主要な資産（唯一の資産となる場合もある。）を形成する。

コモディティ・ファンドの財務書類は、別の財務書類で開示されているNGF-COMMODITYトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

注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に認められた会計原則に従い作成されている。

2.2 純資産計算書ならびに運用計算書および純資産変動計算書の結合計算書

ファンドの結合財務書類は日本円で表示されている。純資産計算書の結合計算書ならびに運用計算書および純資産変動計算書の結合計算書は、サブ・ファンドの純資産計算書ならびに運用計算書および純資産変動計算書の合計である。

2.3 投資有価証券の評価

サブ・ファンドの各トレーディング・カンパニーへの投資は、管理事務代行会社によって計算された関連するトレーディング・カンパニーの純資産総額に基づき評価される。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

2.4 設立費用

設立費用は、全額償却済である。

2.5 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

2.6 外貨換算

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、2021年4月30日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価に関連して生じる未実現外国為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。その他の外国為替差損益は、運用計算書および純資産変動計算書に直接計上される。

注3．受託報酬

受託会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.015%の受託報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われ、下限を年間12,500米ドル、上限を年間15,000米ドルとする。

注4．管理報酬

管理会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.03%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

注5．販売報酬

販売会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に基づき計算され、四半期毎に後払いで支払われる報酬(年率)を受領する権利を有する。かかる報酬は、全てのサブ・ファンドの純資産総額の合計額(以下「純資産総額の合計額」という。)に応じて適用される下記の料率で各評価日に計上され、計算される。

- ・ 純資産総額の合計額のうち3,000億円以下の部分：0.02%
- ・ 純資産総額の合計額のうち3,000億円を超え5,000億円以下の部分：0.07%
- ・ 純資産総額の合計額のうち5,000億円を超え1兆円以下の部分：0.12%
- ・ 純資産総額の合計額のうち1兆円を超える部分：0.22%

注6．投資運用報酬

投資運用会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に基づき計算され、四半期毎に後払いで支払われる報酬(年率)を受領する権利を有する。かかる報酬は、純資産総額の合計額に応じて適用される下記の料率で各評価日に計上され、計算される。

- ・ 純資産総額の合計額のうち3,000億円以下の部分：0.30%
- ・ 純資産総額の合計額のうち3,000億円を超え5,000億円以下の部分：0.25%
- ・ 純資産総額の合計額のうち5,000億円を超え1兆円以下の部分：0.20%
- ・ 純資産総額の合計額のうち1兆円を超え1兆3,000億円以下の部分：0.10%
- ・ 純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円を超える部分：0.08%

注7．管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に基づき計算され、四半期毎に後払いで支払われる報酬(年率)を受領する権利を有する。かかる報酬は、純資産総額の合計額に応じて適用される下記の料率で各評価日に計上され、計算される。

- ・ 純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円以下の部分：0.10%
- ・ 純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円を超える部分：0.085%

注8．投資助言報酬

各投資助言会社は、各サブ・ファンドの資産から、下記の通り、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる報酬を受領する権利を有する。

- ・ S M B C日興証券株式会社のために：サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.05%
- ・ 日興グローバルラップ株式会社のために：純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円以下の部分はサブ・ファンドの純資産額に対して年率0.13%、純資産総額の合計額のうち1兆3,000億円を超える部分はサブ・ファンドの純資産額に対して年率0.115%

注9．保管報酬

保管会社は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.01%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

注10．代行協会員報酬

代行協会員は、各サブ・ファンドの資産から、サブ・ファンドの純資産額に対して年率0.03%の報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計上され、計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

注11．税金

11.1 ケイマン諸島

ケイマン諸島において、所得税またはキャピタル・ゲイン税が賦課されることはなく、ファンドは、ケイマン諸島総督から、設定日以降50年間にわたりすべての現地における所得税、キャピタル・ゲイン税および資本税を免除されることが明記された保証書を受領している。そのため、所得税引当金は、本財務書類に計上されていない。

11.2 その他の国々

ファンドは、その他の国々を源泉とする特定の収益に対し源泉徴収税またはその他の税金を課される可能性がある。受益証券を購入しようとする者は、各々の法域で適用される法律の下で、受益証券の購入、保有および買戻しにより発生する可能性のある課税関係またはその他の帰結を判断するため、各自が市民権、住所および居住地を有する国の法律および税務専門家に相談すべきである。

注12．関連会社取引

管理会社、受託会社、管理事務代行会社および保管会社、投資助言会社ならびに代行協会員および販売会社は、ファンドの関係法人とみなされる。関係法人への報酬は、各サブ・ファンドの運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

注13．受益証券の申込および買戻しに関する条項

受益証券は、英文目論見書に記載される取得申込通知の手続きに従って、いずれかの発行日に、関連する受益証券の当該発行日現在の受益証券1口当たり純資産価格(以下「発行価格」という。)で発行され購入される。発行価格は、停止手続きに服しつつ、管理事務代行会社により、当該発行日に計算され公表される。

受益証券は、英文目論見書に記載される買戻請求通知の手続きに従って、いずれかの買戻日に、関連する受益証券の当該買戻日現在の受益証券1口当たり純資産価格(以下「買戻価格」という。)で買い戻すことができる。買戻価格は、停止手続きに服しつつ、管理事務代行会社により、当該買戻日に計算され公表される。

注14. 当期の重要事象

管理会社は、新型コロナウイルス感染症の世界的大流行(COVID-19パンデミック)に関連してサブ・ファンドの状況を評価し、金融市場は非常に不安定で世界的な衛生状態は依然として厳しいものの、本書の日付時点または予見可能な将来のいずれの時点においてもサブ・ファンドを終了する予定はないことを確認している。管理会社は、受益者の利益のためにサブ・ファンドの状況を引き続き注意深く監視する。

注15. 後発事象

期末後に、現在の財務書類に開示が必要であると受託会社および管理会社が判断する重要な事象はなかった。

(2)【投資有価証券明細表等】

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2021年4月30日現在

日本大型株式ファンド

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
投資信託		日本円	日本円	%
218,220,695,796 NGF-JLCEトレーディング・リミテッド	日本円	276,700,364,850	361,057,052,229	100.06
投資信託合計		276,700,364,850	361,057,052,229	100.06
投資有価証券合計		276,700,364,850	361,057,052,229	100.06

(注)各トレーディング・カンパニーの純資産計算書の「純資産額(円)」ならびに運用計算書および純資産変動計算書の「期末現在純資産額(円)」欄に記載された金額は、トレーディング・カンパニーとサブ・ファンドに用いているシステムの性質により誤差が生じるため、各サブ・ファンドの投資有価証券明細表における「投資信託の純資産総額(円)」欄に記載された金額と一致しない場合がある。以下同じ。

投資有価証券の分類
2021年4月30日現在

日本大型株式ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー	100.06
		100.06
投資有価証券合計		100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*)百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2021年4月30日現在

日本小型株式ファンド

（日本円で表示）

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
投資信託			日本円	日本円	%
28,850,163,915	NGF-JSCEトレーディング・リミテッド	日本円	48,781,040,640	63,505,846,314	100.06
投資信託合計			48,781,040,640	63,505,846,314	100.06
投資有価証券合計			48,781,040,640	63,505,846,314	100.06

投資有価証券の分類
2021年4月30日現在

日本小型株式ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.06
		100.06
投資有価証券合計		100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2021年4月30日現在

グローバル株式ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
投資信託			日本円	日本円	%
139,735,296,137	NGF-GEトレーディング・リミテッド	日本円	212,074,112,262	314,720,218,077	100.05
投資信託合計			212,074,112,262	314,720,218,077	100.05
投資有価証券合計			212,074,112,262	314,720,218,077	100.05

投資有価証券の分類
2021年4月30日現在

グローバル株式ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.5
		100.5
投資有価証券合計		100.5

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2021年4月30日現在

エマージング株式ファンド

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
投資信託		日本円	日本円	%
50,824,271,941 NGF-EEトレーディング・リミテッド	日本円	66,472,341,898	92,503,732,631	100.06
投資信託合計		66,472,341,898	92,503,732,631	100.06
投資有価証券合計		66,472,341,898	92,503,732,631	100.06

投資有価証券の分類
2021年4月30日現在

エマージング株式ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.06
		100.06
投資有価証券合計		100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2021年4月30日現在

グローバル債券ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
投資信託			日本円	日本円	%
139,417,329,782	NGF-GBトレーディング・リミテッド	日本円	154,480,093,781	169,295,857,727	100.06
投資信託合計			154,480,093,781	169,295,857,727	100.06
投資有価証券合計			154,480,093,781	169,295,857,727	100.06

投資有価証券の分類
2021年4月30日現在

グローバル債券ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.06
		100.06
投資有価証券合計		100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2021年4月30日現在

ハイイールド債券ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
投資信託			日本円	日本円	%
56,806,008,045	NGF-HYBトレーディング・リミテッド	日本円	80,607,186,825	90,338,594,593	100.06
投資信託合計			80,607,186,825	90,338,594,593	100.06
投資有価証券合計			80,607,186,825	90,338,594,593	100.06

投資有価証券の分類
2021年4月30日現在

ハイイールド債券ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.06
		100.06
投資有価証券合計		100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2021年4月30日現在

オルタナティブ・ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
332,722,215,318	NGF-ALTERNATIVE トレーディング・リミテッド	日本円	255,097,459,449	258,565,087,967	100.06
	投資信託合計		255,097,459,449	258,565,087,967	100.06
	投資有価証券合計		255,097,459,449	258,565,087,967	100.06

投資有価証券の分類
2021年4月30日現在

オルタナティブ・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.06
		100.06
	投資有価証券合計	100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2021年4月30日現在

不動産(REIT)ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
投資信託			日本円	日本円	%
57,555,484,207	NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド	日本円	61,374,024,570	73,878,219,528	100.06
投資信託合計			61,374,024,570	73,878,219,528	100.06
投資有価証券合計			61,374,024,570	73,878,219,528	100.06

投資有価証券の分類
2021年4月30日現在

不動産(REIT)ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.06
		100.06
投資有価証券合計		100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2021年4月30日現在

コモディティ・ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
投資信託			日本円	日本円	%
28,442,326,510	NGF-COMMODITY トレーディング・リミテッド	日本円	21,964,885,796	24,702,729,420	100.06
投資信託合計			21,964,885,796	24,702,729,420	100.06
投資有価証券合計			21,964,885,796	24,702,729,420	100.06

投資有価証券の分類
2021年4月30日現在

コモディティ・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.6
		100.6
投資有価証券合計		100.6

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

< 参考情報 >

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

純資産計算書 2021年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額（取得原価280,154,246,806円）	359,230,664,965
銀行預金	1,811,370,567
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金	14,735,931

資産合計	361,056,771,463
-------------	-----------------

純資産額	361,056,771,463
-------------	-----------------

発行済投資証券口数	218,220,695,796口
1口当たり純資産価格	1.6545

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益	
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	28,476,071
収益合計	28,476,071
費用	
投資先ファンドの管理報酬	125,046,006
保管費用	5,767,508
銀行利息	1,224,945
取引費用	166,193
費用合計	132,204,652
投資純損失	(103,728,581)
以下に係る実現純利益	
投資有価証券	2,628,816,670
外国為替	119,459
投資純損失および当期実現利益	2,525,207,548
以下に係る未実現評価益の純変動	
投資有価証券	58,812,950,783
外国為替	3,596
運用による純資産の純増加	61,338,161,927
資本の変動	
投資証券発行手取額	31,500,577,474
投資証券買戻支払額	(27,285,700,886)
資本の純変動	4,214,876,588
期首現在純資産額	295,503,732,948
期末現在純資産額	361,056,771,463

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2021年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
21,671,905 COMGEST GROWTH PLC JAPAN JPY I ACC	日本円	31,304,829,436	41,219,962,366	11.42
29,569,172 EASTSPRING INV JAP DYNAM FD CJ ACC	日本円	28,329,098,180	36,192,667,089	10.02
29,192,359 FIDELITY JPN ADVANTAGE FD I JPY ACC	日本円	28,029,392,644	36,169,332,553	10.02
2,215,119 GS JAPAN EQUITY PTF - I FUND ACC	日本円	28,647,424,949	39,966,364,357	11.07
2,656,499 INVESCO JAPAN EQTY ADV FD S JPY ACC	日本円	30,785,136,848	39,209,922,022	10.86
2,296,923 JPMORG FDS-JAPAN EQUITY FUND X ACC	日本円	31,072,385,781	41,473,244,558	11.49
1,029,214 MAN GLG JPN COREALPHA EQ I JPY ACC	日本円	19,143,394,640	21,894,466,401	6.05
21,651,724 MORANT WRIGHT SAKURA FD B JPY ACC	日本円	20,471,927,452	21,947,486,319	6.08
2,738,017 PICTET JAPAN EQUITY OPPOR I JPY ACC	日本円	28,995,887,575	40,045,490,669	11.09
3,201,349 SPARX JAPAN FD PLC JPY INST D	日本円	33,374,769,301	41,111,728,631	11.39
オープン・エンド型投資信託合計		280,154,246,806	359,230,664,965	99.49
投資有価証券合計		280,154,246,806	359,230,664,965	99.49

投資有価証券の分類 2021年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	64.54
		64.54
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	34.95
		34.95
投資有価証券合計		99.49

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

（2021年4月30日現在）

重要な会計方針

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に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

3 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

4 受取配当金

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

純資産計算書
2021年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価48,199,810,591円)	62,895,118,219
銀行預金	608,792,118
投資先ファンドのTER(総費用比率)の返戻金に係る未収金	2,015,785

資産合計 63,505,926,122

純資産額 63,505,926,122

発行済投資証券口数	28,850,163,915口
1口当たり純資産価格	2.2012

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益

投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	7,321,519
------------------------	-----------

収益合計

7,321,519

費用

保管費用	1,007,033
銀行利息	342,469
取引費用	73,014

費用合計

1,422,516

投資純利益

5,899,003

以下に係る実現純利益

投資有価証券	382,411,244
外国為替	2,052,962

投資純利益および当期実現利益

390,363,209

以下に係る未実現評価益の純変動

投資有価証券	9,008,348,040
外国為替	250,802

運用による純資産の純増加

9,398,962,051

資本の変動

投資証券発行手取額	5,537,891,141
投資証券買戻支払額	(4,773,994,227)

資本の純変動

763,896,914

期首現在純資産額

53,343,067,157

期末現在純資産額

63,505,926,122

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2021年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
2,589,938 ABERDEEN ST-JPN SML COMP-12-YEN ACC	日本円	3,863,802,993	5,050,126,916	7.95
492,901 BNP PARIBAS JPN SMC I JPY ACC	日本円	5,971,594,675	8,389,675,869	13.21
16,842,590 BNY MLN JPN SMALL CAP EQUITY W ACC	日本円	3,371,680,851	4,361,681,667	6.87
2,637,441 EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC	日本円	6,667,408,106	8,286,838,817	13.05
933,713 JANUS HENDERSO-JAP SMC -12- JPY ACC	日本円	4,860,130,109	6,955,162,650	10.95
580,446 PINEBRIDGE JPN SMALL CAP EQ-Y3-DIS	日本円	3,919,559,367	5,770,150,337	9.09
289,063 PRIVILEGE SMAM JP SM JPY UA ACC	日本円	4,625,082,498	5,049,356,623	7.95
35,345,155 SCHRODER ISF JPN SMALL COMP-C ACC	日本円	5,661,470,847	7,242,360,046	11.40
316,448 SUMITRUST JPN SMAL CAP FD A JPY ACC	日本円	5,224,468,290	6,152,483,323	9.69
226,752 SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-DT ACC	日本円	4,034,612,855	5,637,281,971	8.88
オープン・エンド型投資信託合計		48,199,810,591	62,895,118,219	99.04
投資有価証券合計		48,199,810,591	62,895,118,219	99.04

投資有価証券の分類 2021年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	64.51
	ファンド運用活動	8.88
		73.39
アイルランド		
	ファンド運用活動	18.78
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	6.87
		25.65
投資有価証券合計		99.04

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

（2021年4月30日現在）

重要な会計方針

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に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

3 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

4 受取配当金

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

NGF-GEトレーディング・リミテッド

純資産計算書
2021年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価214,903,860,047円)	307,562,562,912
銀行預金	7,157,374,920
投資先ファンドのTER(総費用比率)の返戻金に係る未収金	822,881

資産合計 314,720,760,713

純資産額 314,720,760,713

発行済投資証券口数	139,735,296,137口
1口当たり純資産価格	2.2523

NGF-GEトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益

投資先ファンドのTER(総費用比率)の返戻金	11,084,051
------------------------	------------

収益合計

11,084,051

費用

投資先ファンドの管理報酬	45,109,833
保管費用	3,935,157
銀行利息	1,754,356
取引費用	158,022
その他の費用	3,254

費用合計

50,960,622

投資純損失

(39,876,571)

以下に係る実現純利益

投資有価証券	9,470,148,300
外国為替	124,912,295

投資純損失および当期実現利益

9,555,184,024

以下に係る未実現評価益の純変動

投資有価証券	71,726,348,838
外国為替	17,426,153

運用による純資産の純増加

81,298,959,015

資本の変動

投資証券発行手取額	29,474,037,697
投資証券買戻支払額	(22,580,512,610)

資本の純変動

6,893,525,087

期首現在純資産額

226,528,276,611

期末現在純資産額

314,720,760,713

NGF-GEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2021年4月30日現在

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
1,260,167	AB SICAV - AMERICAN GROWTH-S1 ACC	米ドル	17,150,783,076	29,164,699,345	9.27
3,390,111	AB SICAV I-US EQTY PORTF S1 USD ACC	米ドル	14,877,056,069	21,084,844,272	6.70
1,021,537	ABN AMRO MM ARIST US EQ I USD ACC	米ドル	20,804,454,096	30,533,211,763	9.70
1,035,867	COMGEST GROWTH PLC EUROPE I EUR ACC	ユーロ	3,568,319,762	5,070,727,608	1.61
4,986,347	DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	米ドル	13,505,223,824	20,751,118,803	6.59
533,422	EDGEWOOD L SL - US SL GTH USD ACC	米ドル	14,083,952,165	25,152,849,113	7.99
90,757	ELEVA EUROPEAN SELECT I2 EUR ACC	ユーロ	14,183,666,194	19,075,066,907	6.06
205,385	JPM FDS JPM EUR STRAT VAL X EUR ACC	ユーロ	3,684,166,875	3,763,384,392	1.20
759,457	LAZARD US EQ CONCENTRATED FUND ACC	米ドル	10,453,393,059	15,897,005,763	5.05
416,124	MFS MERIDIAN EUR RES I1 EUR FD ACC	ユーロ	11,712,099,267	16,219,147,765	5.15
6,439,970	POLEN CAP INV-FOC US GR IN USD ACC	米ドル	18,844,871,904	30,713,285,327	9.76
4,291,028	T ROWE PRICE US SMAL CO EQ FD S ACC	米ドル	7,654,409,688	12,302,134,861	3.91
394,124	VANGUARD PACIFIC EX JPN INDX I ACC	米ドル	10,013,286,798	13,658,620,665	4.34
602,449	VISION US EQ L CAP GROWTH N USD ACC	米ドル	6,518,321,373	6,490,240,778	2.06
1,465,082	VISION US EQ L CAP CORE N USD ACC	米ドル	15,752,800,336	20,775,013,554	6.60
1,534,975	VISION - US EQ L CAP VAL N USD ACC	米ドル	16,463,437,398	18,575,475,890	5.90
993,949	VISION - EUR OPP FD N EUR ACC	ユーロ	14,069,236,963	16,643,648,278	5.29
121,249	VISION - EUROPE CORE N EUR ACC	ユーロ	1,564,381,200	1,692,087,828	0.55
オープン・エンド型投資信託合計			214,903,860,047	307,562,562,912	97.73
投資有価証券合計			214,903,860,047	307,562,562,912	97.73

投資有価証券の分類
2021年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ルクセンブルグ	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	61.10
	ファンド運用活動	9.27
		70.37
アイルランド	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	27.36
		27.36
投資有価証券合計		97.73

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-GEトレーディング・リミテッド

（2021年4月30日現在）

重要な会計方針

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に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

3 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

4 受取配当金

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

NGF-EEトレーディング・リミテッド

純資産計算書
2021年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価65,715,150,720円)	90,720,637,665
銀行預金	1,783,026,423

資産合計

92,503,664,088

純資産額

92,503,664,088

発行済投資証券口数	50,824,271,941口
1口当たり純資産価格	1.8201

NGF-EEトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益	
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	29,592,271
収益合計	29,592,271
費用	
投資先ファンドの管理報酬	29,991,674
保管費用	1,325,404
銀行利息	548,010
取引費用	68,410
費用合計	31,933,498
投資純損失	(2,341,227)
以下に係る実現純利益	
投資有価証券	1,731,169,929
外国為替	28,097,908
投資純損失および当期実現利益	1,756,926,610
以下に係る未実現評価益の純変動	
投資有価証券	20,216,938,830
外国為替	4,089,593
運用による純資産の純増加	21,977,955,033
資本の変動	
投資証券発行手取額	7,255,403,673
投資証券買戻支払額	(9,852,337,233)
資本の純変動	(2,596,933,560)
期首現在純資産額	73,122,642,615
期末現在純資産額	92,503,664,088

NGF-EEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2021年4月30日現在

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
687,267	AB FCP I EMER MKT GROWTH S1USD ACC	米ドル	4,327,362,371	5,635,683,270	6.09
13,603,268	FED HERMES GLB EMG MKT FD F USD ACC	米ドル	4,494,566,016	6,315,953,847	6.83
3,540,950	MACQUARIE EM MRKTS SI USD ACC	米ドル	3,903,720,663	5,598,589,808	6.05
286,120	MAN FD-MAN NUM EMG MKT EQ I USD ACC	米ドル	3,449,013,219	5,675,368,022	6.14
334,255	PZENA EMRG MKT VALUE FD USD A ACC	米ドル	4,155,408,889	5,649,880,034	6.11
3,526,198	T ROWE PRICE EMER MKT EQ FD S ACC	米ドル	5,283,391,849	7,195,229,246	7.78
4,727,253	TT EMERGING MKT EQ FD USD A2 ACC	米ドル	6,565,740,029	9,512,159,779	10.28
747,351	UBS EQ GL EM OP USD I A3 ACC	米ドル	7,574,961,575	10,763,513,571	11.64
672,751	VISION FD EM MKTS EQUITY N USD ACC	米ドル	7,198,137,772	8,379,355,320	9.06
545,792	VONTOBEL FD-MTX SUST EMG MKT I ACC	米ドル	9,298,689,144	12,786,660,683	13.82
6,812,446	WMF(LUX)- WEL EM MK RES EQ USD ACC	米ドル	9,464,159,193	13,208,244,085	14.27
オープン・エンド型投資信託合計			65,715,150,720	90,720,637,665	98.07
投資有価証券合計			65,715,150,720	90,720,637,665	98.07

投資有価証券の分類 2021年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	48.35
	ファンド運用活動	20.36
		68.71
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	29.36
		29.36
投資有価証券合計		98.07

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-EEトレーディング・リミテッド

（2021年4月30日現在）

重要な会計方針

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に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

3 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

4 受取配当金

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

NGF-GBトレーディング・リミテッド

純資産計算書 2021年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価149,217,845,015円)	165,963,598,576
銀行預金	3,332,148,532

資産合計	169,295,747,108
-------------	-----------------

純資産合計	169,295,747,108
--------------	-----------------

発行済投資証券口数	139,417,329,782口
1口当たり純資産価格	1.2143

NGF-GBトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益

投資先ファンドのTER(総費用比率)の返戻金	3,608,535
------------------------	-----------

収益合計

3,608,535

費用

投資先ファンドの管理報酬	72,520,889
保管費用	2,723,781
銀行利息	1,474,621
取引費用	67,361

費用合計

76,786,652

投資純損失

(73,178,117)

以下に係る実現純利益

投資有価証券	707,830,804
外国為替	7,080,040

投資純損失および当期実現利益

641,732,727

以下に係る未実現評価益の純変動

投資有価証券	7,305,217,559
外国為替	3,648,798

運用による純資産の純増加

7,950,599,084

資本の変動

投資証券発行手取額	19,629,488,752
投資証券買戻支払額	(13,251,208,235)

資本の純変動

6,378,280,517

期首現在純資産額

154,966,867,507

期末現在純資産額

169,295,747,108

NGF-GBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2021年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
512,680 AXA IM FIIS-US CORP BOND FD A ACC	米ドル	10,948,280,799	12,629,430,664	7.46
1,722,330 BLUEBAY INVT GR EURO GV Q EUR ACC	ユーロ	24,142,400,115	26,525,529,513	15.67
25,657,189 FIDELITY FDS GBL BD FD USD I ACC	米ドル	32,969,867,591	35,116,616,690	20.74
4,222,808 SCHRODER ISF EUR CORP BND C EUR ACC	ユーロ	12,662,352,388	15,015,758,178	8.87
10,286,266 T ROWE PRICE GL AGG BD S FD ACC	米ドル	11,263,669,456	12,857,837,709	7.59
22,674,127 T ROWE PRICE US AGG BD FD S USD ACC	米ドル	25,619,252,568	28,762,379,272	16.99
12,774,202 WMF(IRL)-WELL GBL BD FD S USD ACC	米ドル	31,612,022,098	35,056,046,550	20.71
オープン・エンド型投資信託合計		149,217,845,015	165,963,598,576	98.03
投資有価証券合計		149,217,845,015	165,963,598,576	98.03

投資有価証券の分類 2021年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	69.86
	ファンド運用活動	7.46
		77.32
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	20.71
		20.71
投資有価証券合計		98.03

(*) 百分率で表示された純資産合計に対する純資産総額の比率

NGF-GBトレーディング・リミテッド

（2021年4月30日現在）

重要な会計方針

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に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

3 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

4 受取配当金

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

純資産計算書 2021年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価79,078,799,161円)	88,547,970,166
銀行預金	1,790,853,578

資産合計	90,338,823,744
-------------	----------------

純資産額	90,338,823,744
-------------	----------------

発行済投資証券口数	56,806,008,045口
1口当たり純資産価格	1.5903

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

	日本円
収益	
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	1,423,385
収益合計	1,423,385
費用	
保管費用	1,427,768
銀行利息	667,355
取引費用	45,501
費用合計	2,140,624
投資純損失	(717,239)
以下に係る実現純利益	
投資有価証券	126,765,871
外国為替	21,737,727
投資純損失および当期実現利益	147,786,359
以下に係る未実現評価益の純変動	
投資有価証券	9,481,154,026
外国為替	4,064,853
運用による純資産の純増加	9,633,005,238
資本の変動	
投資証券発行手取額	8,643,408,408
投資証券買戻支払額	(6,957,870,425)
資本の純変動	1,685,537,983
期首現在純資産額	79,020,280,523
期末現在純資産額	90,338,823,744

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2021年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
654,817 ASHMORE EM LOC CURRENCY I USD A ACC	米ドル	6,365,002,575	6,503,250,201	7.20
595,518 BARINGS EMG MKT LOC DEBT C USD ACC	米ドル	6,244,508,621	6,799,433,733	7.53
24,693 CANDRIAM BONDS EUR HI YLD V EUR ACC	ユーロ	5,592,321,548	6,897,094,176	7.63
2,745,653 GS EM MARKETS DEBT PTF I USD ACC	米ドル	4,723,825,515	5,195,934,363	5.75
10,394,728 LORD ABBETT HGH YLD USD I ACC	米ドル	15,062,219,898	17,543,374,141	19.42
3,568,412 MSIF US DOL HI YI BD J ACC	米ドル	9,785,583,162	10,848,225,450	12.01
5,924,487 NB IF BRM EM DB HARD CRCY I ACC	米ドル	8,910,518,385	9,715,028,270	10.75
6,188,940 NB IF-EMD LOC CUR I2 ACC	米ドル	6,226,748,065	6,604,054,830	7.31
209,917 NOMURA IRL-US HIGH YLD BD I USD ACC	米ドル	7,061,855,165	8,133,013,756	9.00
1,018,407 NORDEA 1 EUR HGH YLD BD BI EUR ACC	ユーロ	4,413,464,355	5,339,525,313	5.91
317,885 VONTOBEL FD-EMERGING MKTS DBT I ACC	米ドル	4,692,751,872	4,969,035,933	5.51
オープン・エンド型投資信託合計		79,078,799,161	88,547,970,166	98.02
投資有価証券合計		79,078,799,161	88,547,970,166	98.02

投資有価証券の分類 2021年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	54.02
		54.02
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	44.00
		44.00
投資有価証券合計		98.02

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

（2021年4月30日現在）

重要な会計方針

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に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

3 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

4 受取配当金

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2021年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価233,672,299,379円)	251,682,485,343
銀行預金	6,822,511,956
為替予約契約に係る未実現純評価益	59,411,751

資産合計	258,564,409,050
------	-----------------

純資産額	258,564,409,050
------	-----------------

発行済投資証券口数	332,722,215,318口
1口当たり純資産価格	0.7771

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益	
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	84,831,873
収益合計	84,831,873
費用	
保管費用	4,137,521
当座借越	2,848,312
取引費用	78,824
その他の費用	3,094
費用合計	7,067,751
投資純利益	77,764,122
以下に係る実現純（損）益	
投資有価証券	111,313,341
外国為替	109,944,451
為替予約契約	(2,778,343,659)
投資純利益および当期実現損失	(2,479,321,745)
以下に係る未実現評価（損）益の純変動	
投資有価証券	12,428,337,705
外国為替	5,782,860
為替予約契約	(1,782,363,645)
運用による純資産の純増加	8,172,435,175
資本の変動	
投資証券発行手取額	20,031,266,951
投資証券買戻支払額	(25,825,228,860)
資本の純変動	(5,793,961,909)
期首現在純資産額	256,185,935,784
期末現在純資産額	258,564,409,050

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2021年4月30日現在

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
666,187	AKO GLOBAL UCITS A2 USD ACC	米ドル	10,549,310,072	12,559,916,086	4.86
688	ALLIANZ-STRATEGIC BOND-WT9 ACC	米ドル	9,609,798,802	9,573,179,681	3.70
414,705	BLACKROCK STR EUR AB - I2E ACC	ユーロ	7,371,834,761	8,362,244,191	3.23
453,330	BLACKROCK STR GL EV DRV I2 JPY ACC	日本円	4,620,560,712	5,295,518,382	2.05
91,802	FORT GLOB OFFSH-GLOB CONT C JPY ACC	日本円	9,521,119,611	9,557,890,368	3.70
1,046,102	FULCRUM UCITS TH EQ MT N F JPY ACC	日本円	10,340,000,000	10,345,952,637	4.00
9,358,693	GAM STAR CAT BOND FD INST A USD ACC	米ドル	13,746,625,776	15,870,756,182	6.14
1,071,072	GBL SOVEREIGN OPP FD LTD S JPY ACC	日本円	9,810,178,792	10,064,758,919	3.89
88,218,158	GRAHAM QNT MAC SEGR PORTF A YEN ACC	日本円	8,874,184,881	9,330,834,584	3.61
58,945	HELIUM PERFORMANCE-E JPY FD ACC	日本円	5,928,441,334	6,467,028,207	2.50
145,326	IAM TRUE PARTNER VOL S JPY ACC	日本円	14,520,000,000	13,071,827,887	5.06
352,790	JPMORG FDS-US OP L/S EQ S2 JPY ACC	日本円	3,521,573,823	4,274,761,410	1.65
941,604	JPMORG INV FDS-GL MAC OP I JPY ACC	日本円	9,655,766,477	12,003,570,877	4.64
1,332,367	KEPLER LIQ ST KLS ARETE FD JPY ACC	日本円	13,730,163,228	15,376,784,263	5.95
82,180	LFIS VISION - SIF PREMIA A1 JPY ACC	日本円	8,224,046,831	6,419,337,197	2.48
4,786,499	LUMYNA-MILLBURN DIVERS JPY X5 ACC	日本円	5,068,345,945	5,293,867,448	2.05
14,135,686	LUMYNA-SANDBAR GB EQ NE JPY X3 ACC	日本円	14,182,754,014	13,512,302,216	5.23
6,751	LUX INVEST FUND US EQUITY PLUS A(**)	米ドル	977,612,480	-	-
122,020	MARSHALL WACE-JAP MKT NEUTRAL A	日本円	2,200,000,000	2,277,253,256	0.87
1,271,418	ML CRABEL GEMINI UCITS B USD ACC	米ドル	14,365,416,575	14,432,159,256	5.58
12,434,338,806	MUZINICH LG SH CRD YI-NJ JPY ACC FD	日本円	12,437,969,752	14,112,974,545	5.46
2,125,204	MW FDS-MW SYST ALPHA FD A USD ACC	米ドル	24,815,941,429	32,152,560,286	12.44
675,513	NORDEA 1-ALPHA 15MA-BI JPY ACC	日本円	7,685,301,492	7,942,429,127	3.07
694,509	PICTET TOTAL RETURN AGORA HI JP ACC	日本円	11,915,352,592	13,384,578,338	5.18
オープン・エンド型投資信託合計			233,672,299,379	251,682,485,343	97.34
投資有価証券合計			233,672,299,379	251,682,485,343	97.34

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

(**) Luxembourg Investment Fund US Equity Plus Aはその資産の実質的にすべてを、バーナード L.マドフ・インベストメント・セキュリティーズ・エルエルシー(「BMIS」)に割り当てていたと見られる。2008年12月11日、バーナード・マドフ(Bernard Madoff)はポンジー・スキームを行った容疑により詐欺罪で逮捕された。バーナード・マドフの資産は凍結され、管財人が指名された。したがって、管理会社の取締役会は、Luxembourg Investment Fund US Equity Plusへのサブ・ファンドの投資価値を2009年5月25日付の純資産総額から時価の100%減額することを決定した。長引くことが予想されるが、資金回収に関連して訴訟および行政手続が現在進行している。現段階でファンドの回復についての明確な情報はない。管理会社の取締役会は、引き続き状況を監視していく。

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

投資有価証券の分類

2021年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
アイルランド	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	46.36
		46.36
ルクセンブルグ	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	39.78
		39.78
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	7.59
		7.59
ヴァージン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	3.61
		3.61
投資有価証券合計		97.34

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

（2021年4月30日現在）

重要な会計方針

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に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

3 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

4 受取配当金

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

6 為替予約契約

為替予約契約は、満期までの残存期間にわたり決算日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による未実現評価損益および実現損益の純変動は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド

純資産計算書 2021年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価59,499,123,616円)	72,385,701,132
銀行預金	1,492,724,989

資産合計	73,878,426,121
-------------	----------------

純資産額	73,878,426,121
-------------	----------------

発行済投資証券口数	57,555,484,207口
1口当たり純資産価格	1.2836

NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益

配当金	92,156,861
投資先ファンドのTER(総費用比率)の返戻金	10,181,483

収益合計

102,338,344

費用

保管費用	1,379,091
銀行利息	574,830
取引費用	48,274

費用合計

2,002,195

投資純利益

100,336,149

以下に係る実現純(損)益

投資有価証券	64,797,236
外国為替	(370,422)

投資純利益および当期実現利益

164,762,963

以下に係る未実現評価益の純変動

投資有価証券	17,190,723,071
外国為替	1,971,279

運用による純資産の純増加

17,357,457,313

資本の変動

投資証券発行手取額	6,298,381,165
投資証券買戻支払額	(4,859,453,409)

資本の純変動

1,438,927,756

期首現在純資産額

55,082,041,052

期末現在純資産額

73,878,426,121

NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2021年4月30日現在

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
1,089,962	AXA WF-FRAMLINGTON GLB RE SEC I ACC	米ドル	11,975,656,175	14,749,623,506	19.96
2,066,013	BROOKFIELD GL.RE.INST.(E)USD ACC	米ドル	7,935,112,448	9,616,952,755	13.02
2,439,595	ISHARES DEVELOPED MK PROP UCITS DIS	米ドル	6,345,002,463	7,408,572,963	10.03
685,952	ISHARES JAPAN REIT ETF	日本円	1,266,128,272	1,461,763,713	1.98
6,401,910	JANUS HENDERSO-GLB PR EQ USD G2 ACC	米ドル	10,115,602,220	12,617,010,989	17.08
3,833,820	PRINCIPAL GIF GL PROP SEC USD I ACC	米ドル	11,664,409,470	14,719,137,413	19.92
1,001,600	RESOLUTION CAP CCF GL PRP I USD ACC	米ドル	10,197,212,568	11,812,639,793	15.99
オープン・エンド型投資信託合計			59,499,123,616	72,385,701,132	97.98
投資有価証券合計			59,499,123,616	72,385,701,132	97.98

投資有価証券の分類
2021年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	35.91
	ファンド運用活動	23.05
		58.96
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	37.04
		37.04
日本		
	ファンド運用活動	1.98
		1.98
投資有価証券合計		97.98

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド

(2021年4月30日現在)

重要な会計方針

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に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

3 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

4 受取配当金

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2021年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価20,800,210,641円)	24,239,680,682
銀行預金	462,934,752

資産合計	24,702,615,434
-------------	-----------------------

純資産額	24,702,615,434
-------------	-----------------------

発行済投資証券口数	28,442,326,510口
1口当たり純資産価格	0.8685

NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

運用計算書および純資産変動計算書 2021年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

費用

保管費用	476,870
当座借越	103,262
取引費用	46,175

費用合計	626,307
-------------	----------------

投資純損失	(626,307)
--------------	------------------

以下に係る実現純利益

投資有価証券	41,648,622
外国為替	7,696,219

投資純損失および当期実現利益	48,718,534
-----------------------	-------------------

以下に係る未実現評価益の純変動

投資有価証券	4,984,810,111
外国為替	1,306,258

運用による純資産の純増加	5,034,834,903
---------------------	----------------------

資本の変動

投資証券発行手取額	1,699,027,801
投資証券買戻支払額	(2,232,135,017)

資本の純変動	(533,107,216)
---------------	----------------------

期首現在純資産額	20,200,887,747
-----------------	-----------------------

期末現在純資産額	24,702,615,434
-----------------	-----------------------

NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2021年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
77,382 CS(LUX)-CMDTY INDX PLUS MB USD ACC	米ドル	8,309,202,512	9,725,489,807	39.37
7,715,290 GS-GSQARTIX MOD STRAT FD X USD ACC	米ドル	8,298,500,255	9,732,576,701	39.40
241,155 ISHARES GBL INF LK GVT BD UCITS ACC	米ドル	4,192,507,874	4,781,614,174	19.36
オープン・エンド型投資信託合計		20,800,210,641	24,239,680,682	98.13
投資有価証券合計		20,800,210,641	24,239,680,682	98.13

投資有価証券の分類 2021年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	39.40
	ファンド運用活動	39.37
		78.77
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	19.36
		19.36
投資有価証券合計		98.13

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

（2021年4月30日現在）

重要な会計方針

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に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

集団投資スキーム、投資信託およびミューチュアル・ファンドは、関連する評価日現在の純資産総額で評価する（または当該日現在で純資産総額が入手できない場合はその直前の日現在における純資産総額を使用する。）。

未実現評価損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現評価損益の戻入れから構成される。

投資有価証券の売却に係る実現純損益は、平均原価法を用いて計算される。

3 受取利息

受取利息は、日次ベースで発生する。

4 受取配当金

配当金は、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

外国為替取引の実現純損益は、当期の運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

純資産総額での組入証券の評価で生じる未実現為替評価損益は、投資有価証券に係る未実現評価損益の純変動の勘定科目に計上される。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に直接計上される。

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

2021年5月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約7億2,838万円）で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ（約2,675円）の記名式株式272,311株を発行済である。

（注）ユーロの円換算額は便宜上、2021年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝133.74円）による。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社は、ルクセンブルグの法律の規定に基づき設立され、投資信託を管理運営するための免許を有する会社である。管理会社は、その管理するすべての投資信託に関して、専門性を有する投資運用会社を選任し、運用を委任している。管理会社は、ルクセンブルグの1915年8月10日商事会社に関する法律（随時改正される。）（以下「1915年法」という。）に基づき1992年2月27日に設立された。

管理会社の目的は、ルクセンブルグ国内または同国外を住所地とするか否かにかかわらず投資信託（以下「UCI」という。）（UCIに関するルクセンブルグの2010年12月17日の法律（随時改正される。）（以下「2010年法」という。）第125 - 2条に規定された）を管理することである。ただし、管理会社は、最低でも1つのルクセンブルグのUCIを管理しなければならない。

管理会社は、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会通達2011/61/EU（随時改正される。）（以下「AIFMD」という。）およびオルタナティブ投資ファンド運用者に関するルクセンブルグの改正された2013年7月12日の法律（以下「2013年法」という。）に基づき、ファンドに関しオルタナティブ投資ファンド運用者（以下「AIFM」という。）として業務を提供する。管理会社は、ファンドの投資資産の管理運営について責任を負っている。管理会社は、ファンドのポートフォリオ運用機能を投資運用会社に委託している。管理会社は、UCIの管理、運営および販売に関するあらゆる活動を行うことができる。

管理会社はS M B C日興ルクセンブルグ銀行株式会社の完全所有子会社である。

管理会社は、サブ・ファンドおよび受益者に代わり、組入証券の購入、売却、申込みおよび交換を含む管理・運営業務を行い、サブ・ファンドの資産に直接または間接的に関連するすべての権利を行使することができる。

管理会社は、関係するサブ・ファンドの費用で、関連する信託証書に基づく一部または全部の職務を、一名以上の個人または一社以上の企業（投資運用会社またはその他のサービス提供会社を含む。）に委任する十分な権限を有するものとする。ただし、管理会社は上記の受任者が適用ある限り基本信託証書に定める規定を遵守することを保証する。管理会社は、受任者または再受任者の業務遂行を監督する義務を負うものとし、受任者または再受任者の不正行為、重過失または不履行により生じたサブ・ファンドに対する損失について、当該損失が管理会社によるその義務に係る故意の不履行または詐欺行為による場合を除き責任を負うものではない。

信託証書に定める規定に従って、管理会社および管理会社の関係会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員または代理人は何らかの理由でいずれかの時点でサブ・ファンドの信託財産もしくは信託財産の一部または信託財産の収益に発生した損失または損害に関して、かかる損失または損害が管理会社、管理会社の関係会社またはそれらの取締役、役員もしくは従業員の詐欺、重過失または故意の不履行に起因しない限り、一切責任を負わない。また管理会社はいかなる場合も間接損害、特別損害または派生的損害に関して責任を負わないものとする。

管理会社、その関係会社、これらの取締役、役員、従業員または代理人は、各サブ・ファンドの管理会社として、その関係会社としてまたはこれらの取締役、役員、従業員もしくは代理人としてそれぞれ強いられまたは被ることがある、関連する信託証書に基づきまたは各サブ・ファンドに関連する権限および職務の適正な遂行過程において生じた訴訟、手続、債務、費用、請求、損害、経費（一切の合理的な弁護士、専門家費用およびその他の類似費用を含む。）または要求の全部または一部について、各サブ・ファ

ンドの信託財産から補償される。かかる補償は、管理会社、その関係会社、その取締役、役員、従業員または代理人の故意の不履行、重過失または詐欺により発生した作為または不作為から生じ管理会社が被る一切の訴訟、手続、債務、費用、請求、損害、経費または要求については適用されない。

ファンドに関する管理会社の任命期間は、受益者決議による事前の承認を得て、受託会社により解任されない限り、ファンドの存続期間とする。管理会社は、受託会社に対して90日以上前に書面により通知することにより辞任することができる。

管理会社は、有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (3) 管理報酬等」の項に定める報酬を受け取る権利を有する。

2021年5月末日現在、管理会社は、以下のとおりに分類される7本の投資信託を運営および管理している。

(2021年5月末日現在)

純資産総額(通貨別)	
米ドル	4,382,437,993
ユーロ	2,828,262
円	1,500,495,198,272
豪ドル	25,710,439

投資信託の基本的性格	
ルクセンブルグ籍契約型オープン・エンド型投資信託の数	2
ケイマン諸島籍契約型オープン・エンド型投資信託の数	5

(3)【その他】

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

5【管理会社の経理の概況】

- a . 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、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の財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるケーピーエムジー・ルクセンブルグ・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c . 管理会社の原文の財務書類は、ユーロで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2021年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ = 133.74円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1)【資産及び負債の状況】

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
貸借対照表
2021年3月31日現在
(単位：ユーロ)

注	2021年3月31日		2020年3月31日		
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	
資産					
固定資産					
- コンピューター機器	3	3,016	403	-	-
流動資産					
- 債権					
売掛金					
- 1年以内に期限の到来するもの	4	846,347	113,190	984,908	131,722
その他の売掛金					
- 1年以内に期限の到来するもの		29,010	3,880	2,510	336
- 預金および手許現金					
		9,186,535	1,228,607	9,223,688	1,233,576
前払金					
		32,315	4,322	34,413	4,602
資産合計					
		<u>10,097,223</u>	<u>1,350,403</u>	<u>10,245,519</u>	<u>1,370,236</u>
負債					
資本金および準備金					
- 払込資本金	5	5,446,220	728,377	5,446,220	728,377
- 準備金					
法定準備金	6	408,317	54,608	303,592	40,602
その他の積立金	7	1,917,876	256,497	1,668,114	223,094
		<u>2,326,193</u>	<u>311,105</u>	<u>1,971,706</u>	<u>263,696</u>
- 当期損益					
		<u>1,647,949</u>	<u>220,397</u>	<u>2,094,486</u>	<u>280,117</u>
		9,420,362	1,259,879	9,512,412	1,272,190
引当金					
- 納税引当金	8	503,491	67,337	470,150	62,878
- その他の引当金	9	92,037	12,309	94,426	12,629
		<u>595,528</u>	<u>79,646</u>	<u>564,576</u>	<u>75,506</u>
非劣後債務					
- 買掛金					
1年以内に期限の到来するもの		60,136	8,043	138,686	18,548
- その他の債務					
1年以内に期限の到来するもの	10	21,197	2,835	29,845	3,991
		<u>81,333</u>	<u>10,877</u>	<u>168,531</u>	<u>22,539</u>
負債合計					
		<u>10,097,223</u>	<u>1,350,403</u>	<u>10,245,519</u>	<u>1,370,236</u>

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

(2) 【損益の状況】

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

損益計算書

2021年3月31日に終了した年度

(単位：ユーロ)

	注	2021年3月31日		2020年3月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
費用					
その他の外部費用	11.2	221,699	29,650	305,230	40,821
人件費					
- 給与および賃金		854,160	114,235	879,875	117,674
- 給与および賃金に係る社会保障費		93,434	12,496	99,959	13,369
- 補足年金費用		19,773	2,644	24,256	3,244
- その他の社会保障費		67,448	9,020	64,103	8,573
		<u>1,034,815</u>	<u>138,396</u>	<u>1,068,193</u>	<u>142,860</u>
その他の営業費用	12.1	165,280	22,105	193,006	25,813
利息およびその他の財務費用					
- その他の利息および類似財務費用		-	-	18,855	2,522
		<u>1,421,794</u>	<u>190,151</u>	<u>1,585,284</u>	<u>212,016</u>
法人所得税	8	604,658	80,867	694,356	92,863
当期利益		<u>1,647,949</u>	<u>220,397</u>	<u>2,094,486</u>	<u>280,117</u>
費用合計		<u>3,674,401</u>	<u>491,414</u>	<u>4,374,126</u>	<u>584,996</u>
収益					
純売上高	11.1	3,576,644	478,340	4,289,749	573,711
その他の営業収益	12.2	87,511	11,704	84,377	11,285
その他の未収利息および類似収益		10,246	1,370	-	-
収益合計		<u>3,674,401</u>	<u>491,414</u>	<u>4,374,126</u>	<u>584,996</u>

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

財務書類に対する注記

2021年3月31日に終了した年度

注1．事業活動

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ（以下「当社」という。）は、1992年2月27日、ルクセンブルグ大公国の法律に基づき株式会社として設立された。

当社の目的は、ルクセンブルグ国内または同国外を住所地とするか否かにかかわらず、当社が、最低でも一本のルクセンブルグのU C I（以下「投資信託」という。）を管理することを条件に、（投資信託に関する2010年12月17日の法律（随時改正済）（以下「2010年法」という。）の第125 - 2条に規定された）投資信託の管理を行うことである。かかる観点において、当社は、ルクセンブルグの2013年の法律（随時改正済）（以下「2013年法」という。）に従い、オルタナティブ投資ファンド運用者として行為し、かつ、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会通達2011 / 61 / E U（以下「A I F M D」という。）の別紙（以下「別紙」という。）の第1項に規定された業務を行う。当社は、ポートフォリオ管理を委託し、投資運用の監視を行う一方で、当社自身でリスク管理を実施する。さらに、当社は、別紙の第2項に基づき別拳された一切の業務を行う。

2021年3月31日現在、当社はニッコウ・マネー・マーケット・ファンド、ニッコウ・スキル・インベストメント・トラスト（ルクセンブルグ）、日興グローバル・ファンズ、クオンティティティブ・マルチ・ストラテジー・プログラム（「Q M S」）、プレミアム・ファンズ、日興ワールド・トラストおよびクオンティック・トラストの7の投資信託を管理・運営している。

注2．重要な会計方針

当社は、その会計帳簿をユーロ（以下「ユーロ」という。）で維持し、本財務書類は、以下の重要な会計方針を含め、ルクセンブルグの法律および規制の要求に準拠して継続企業的前提下で作成されている。

2.1 外貨換算

ユーロ以外の通貨建の取引は、取引時の実勢為替レートでユーロに換算される。

ユーロ以外の通貨建の固定資産は、取引時の実勢為替レートでユーロに換算される。貸借対照表日付現在、かかる資産は取得時の為替レートで換算されている。

現金および預金は、貸借対照表日付現在の実勢為替レートで換算される。為替差損益は損益計算書に計上される。

短期債権および債務は、貸借対照表日付現在の実勢為替レートに基づき換算される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートで換算された額または為替に基づき決定された額のいずれか低い額または高い額で、それぞれ別々に換算される。

実現為替差益は、実現された時点で損益計算書に計上される。

ユーロ以外の通貨建の資産と負債の間に経済的な関連がある場合には、未実現純損失のみ、損益計算書に計上される。

2.2 流動債権

債権は、その額面価額で評価される。それらは、回収が困難な場合には、評価調整の対象となる。かかる評価調整は、評価調整が行われた事由が適用されなくなる場合には、継続されない。

2.3 負債引当金および費用引当金

負債引当金および費用引当金は、その性質が明白に規定され、貸借対照表日付現在で発生する可能性が高いかまたは確実に発生するが、発生する金額または日付は不確定である損失または債務を補填することを目的としている。

注3．固定資産の変動

	取得原価		評価額調整		期首現在 価値純額	期末現在 価値純額
	期首現在 価値総額	期末現在 価値総額	期首現在 累積額調整	期末現在 累積額調整		
	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
固定資産						
- コンピューター機器	-	3,845	-	(829)	-	3,016

固定資産は、減価償却累計額控除後の取得原価で評価される。減価償却費は、個々の資産の見積耐用年数にわたり、定額法で計算される。

かかる目的で使用される減価償却率は、以下のとおりである。

- コンピューター機器 25%

注4．債権

2021年3月31日および2020年3月31日現在の債権（売掛金）は、未収管理報酬である。

注5．払込資本金

額面金額20ユーロの発行済および全額払込済の株式272,311株で表章される払込資本金は、5,446,220ユーロである。

注6．法定準備金

ルクセンブルグ法により、当社は毎年その純利益の少なくとも5%を法定準備金として、当該準備金が発行済資本金の10%に達するまで、積立てなければならない。

この法定準備金を配当金に利用することはできない。

2020年度の利益に関しては、104,724ユーロが積立てられた（2019年度の利益に関しては、88,820ユーロ。）。

注7．資本金および準備金

	資本金	法定 準備金	任意 積立金 (1)	特別納税 引当金 (2)	その他の 積立金 (1)+(2)	当期 損益
	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
2020年3月31日現在残高	5,446,220	303,592	909,514	758,600	1,668,114	2,094,486
損益の繰入額	-	104,724	1,741,050	248,712	1,989,762	(2,094,486)
分配済み配当金	-	-	(1,740,000)	-	(1,740,000)	-
当期損益	-	-	-	-	-	1,647,949
2021年3月31日現在残高	5,446,220	408,316	910,564	1,007,312	1,917,876	1,647,949

	資本金	法定 準備金	任意 積立金 (1)	特別納税 引当金 (2)	その他の 積立金 (1)+(2)	当期 損益
	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
2019年3月31日現在残高	5,446,220	214,772	908,980	536,550	1,445,530	1,776,405
損益の繰入額	-	88,820	1,465,534	222,050	1,687,584	(1,776,405)
分配済み配当金	-	-	(1,465,000)	-	(1,465,000)	-
当期損益	-	-	-	-	-	2,094,486
2020年3月31日現在残高	5,446,220	303,592	909,514	758,600	1,668,114	2,094,486

当社は、施行された税法に準拠して、純資産税（NWT）負債を控除した。当該法律に従い、当社は、純資産税の控除額の5倍に相当する金額を配当不能引当金（「特別納税引当金」科目）のもとに繰入れることを決定した。当該引当金は、5年間は配当に利用することはできない。

注8．法人所得税

当社は、ルクセンブルグ法人所得税、都市事業税および純資産税の課税対象となっている会社である。

税金負債は、貸借対照表上で「納税引当金」として計上されている。

注9．その他の引当金

	2021年3月31日	2020年3月31日
	ユーロ	ユーロ
一般経費に対する引当金	92,037	94,426
	<u>92,037</u>	<u>94,426</u>

注10．その他の債務

2021年3月31日および2020年3月31日現在のその他の債務の内訳は、以下のとおりである。

	2021年3月31日	2020年3月31日
	ユーロ	ユーロ
優先債権者に対する引当金（社会保障）	21,197	9,529
優先債権者に対する引当金（給与に係る税金）	-	20,316
	<u>21,197</u>	<u>29,845</u>

注11．純売上高およびその他の営業費用

11.1 純売上高

	2021年3月31日	2020年3月31日
	ユーロ	ユーロ
管理報酬	3,537,644	4,284,749
弁護士報酬	39,000	5,000
	<u>3,576,644</u>	<u>4,289,749</u>

2021年3月31日現在の適用ある管理報酬料率は、以下のとおりである。

当社は、ニッコウ・スキル・インベストメンツ・トラスト（ルクセンブルグ）- エル・プラス・タンジェントから、当該四半期中のかかるサブ・ファンドの純資産価額に対して0.03%の年次管理報酬を受領する（訳注）。報酬は、四半期毎に支払われる。

訳注：正しい英文は「The Company receives from Nikko Skill Investments Trust (Lux) - L Plus Tangent an annual management fee of 0.03% of the net asset value of the sub-fund during the relevant quarter.」である旨の確認が取れているため、本文書においては、正しい英文に対する訳文を記載している。

当社は、プレミアム・ファンズ - ヨーロピアン・ハイイールド（2020年8月31日付で償還した。）、プレミアム・ファンズ - グローバル・コーポレート・ボンド、プレミアム・ファンズ - シュローダー日本株式ファンド、プレミアム・ファンズ - ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型、プレミアム・ファンズ - ウェルス・コアポートフォリオ グロース型、プレミアム・ファンズ - グローバル・コア株式ファンド、プレミアム・ファンズ - グローバル・コア債券ファンド、プレミアム・ファンズ - ウェルス・コアポートフォリオ アドバンス型、日興ワールド・トラスト - グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド、日興ワールド・トラスト - ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド、日興ワールド・トラスト - 日興グローバル・CB・ファンド、日興ワールド・トラスト - デンマークカバード債券ファンド 米ドル建て（米ドルヘッジあり）（2020年6月10日付で設立された。）、日興ワールド・トラスト - グローバル・トレーディング・オポチュニティ・ファンド（2020年11月11日付で設立された。）、日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ダイナミック・ファンズ - 日興ダイナミック・ボンド（2020年4

月30日付で償還した。)および日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ダイナミック・ファンズ-日興ダイナミック・エクイティ(2020年4月30日付で償還した。)から、当該月中のこれらのサブ・ファンドの純資産価額に対して0.03%の年次管理報酬を受領する。報酬は、毎月支払われる。

当社は、日興ワールド・トラスト-日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド(米ドル建て)から、当該月中のかかるサブ・ファンドの純資産価額に対して0.04%の年次管理報酬を受領する。報酬は、毎月支払われる。

当社は、日興ワールド・トラスト-ワールド・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドから、当該月中のかかるサブ・ファンドの純資産価額に対して0.023%の年次管理報酬を受領する。報酬は、毎月支払われる。

当社は、クオンティティティブ・マルチ・ストラテジー・プログラム から、当該月中のかかるサブ・ファンドの純資産価額に対して0.03%の年次管理報酬を受領する。報酬は、四半期毎に支払われる。

当社は、クオンティック・トラスト-米ドル建て償還時ターゲット債券ファンド201703およびクオンティック・トラスト-早期償還目標水準設定型ファンド スマート・プレイン2020-03から、毎月後払いされる、()サブ・ファンドの当初発行価格に()関連評価日現在の発行済受益証券口数を乗じた金額について年率0.03%の報酬を受領する。

当社は、日興グローバル・ファンズの各サブ・ファンドから、当該四半期中の当該サブ・ファンドの純資産価額に対して0.03%の年次管理報酬を受領する。

当社は、ニッコウ・マネー・マーケット・ファンドから、以下のとおり計算される年次管理報酬を、各四半期末に受領する。すなわち、日々計算されるグロス・イールド(その他の費用控除後)が年率1%未満の場合、当社に対する報酬は、当該グロス・インカム(その他の費用控除後)の1%である。日々計算されるグロス・イールド(その他の費用控除後)が年間1%以上および1.5%未満の場合、当社に対する報酬は、日々発生し、計算されるサブ・ファンドの純資産価額の年率0.02%である。日々計算されるグロス・イールド(その他の費用控除後)が年間1.5%以上の場合、当社に対する報酬は、日々発生し、計算されるサブ・ファンドの純資産価額の年率0.03%である。「グロス・イールド(その他の費用控除後)」とは、ファンドの総利回り(グロス・イールド)より、ファンドの関係当事者に対する報酬以外の費用の日々の償却率を控除し、当社により日々計算される料率をいう。また、「グロス・インカム(その他の費用控除後)」とは、(a)ファンドの総利益(有価証券のキャピタル・ゲイン/ロスを含む。)より、(b)ファンドの関係当事者に対する報酬以外の費用の日々の償却額を控除し、当社により日々計算される金額をいう。

ニッコウ・マネー・マーケット・ファンド-カナダ・ドル・ポートフォリオは2020年5月28日付で償還、ニッコウ・マネー・マーケット・ファンド-オーストラリア・ドル・ポートフォリオは2021年1月29日付で償還、ニッコウ・マネー・マーケット・ファンド-ニュージーランド・ドル・ポートフォリオは2021年2月26日付で償還した。

11.2 その他の外部費用

	2021年3月31日	2020年3月31日
	ユーロ	ユーロ
その他の費用	221,699	305,230

221,699	305,230
---------	---------

その他の費用は、法律上の助言、コンサルティング、協会のメンバーシップ等の外部のプロバイダーにより提供されるサービスに相当する。

注12. その他の営業費用およびその他の営業収益

12.1 その他の営業費用

	2021年3月31日	2020年3月31日
	ユーロ	ユーロ
その他の管理事務費用	165,280	190,331
過年度の税金に係る調整	-	2,675
	165,280	193,006

12.2 その他の営業収益

	2021年3月31日	2020年3月31日
	ユーロ	ユーロ
過年度からのその他の引当金に対する調整	78,456	45,315
S M B C日興ルクセンブルク銀行株式会社への 業務提供に対する引当金	-	11,700
償却済み投資信託からの現金	3,519	11,658
過年度からの税金の払戻し	-	13,576
その他	5,536	2,128
	87,511	84,377

注13．従業員および取締役

13.1 取締役

当年度中、信任を与えられた取締役数は、以下のとおりであった。

	2021年3月31日	2020年3月31日
取締役	4	4

13.2 従業員

2021年3月31日および2020年3月31日現在の従業員数は、以下のとおりであった。

	2021年3月31日	2020年3月31日
上級管理職	2	2
中間管理職	2	2
従業員	3	3
	7	7

注14．後発事象

本財務書類において開示される後発事象はなかった。

（財務書類については、原文（英語版）のみが独立監査人によって監査されている。関係する監査報告書が言及しているのは、原文（英語版）のみである。財務書類の原文（英語版）の翻訳は、管理会社の取締役会の責任において作成されたものであり、独立監査人により検討または検証されていない。監査報告書および/または財務書類の原文（英語版）と日本文の間に相違があった場合には、原文（英語版）が優先される。）

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Balance sheet as at March 31, 2021
(expressed in euro)

	Note(s)	March 31, 2021 EUR	March 31, 2020 EUR
ASSETS			
Fixed assets			
- Computer equipment	3	3 016	-
Current assets			
- Debtors			
Trade receivables			
- becoming due and payable within one year	4	846 347	984 908
Other receivables			
- becoming due and payable within one year		29 010	2 510
- Cash at bank and in hand		9 186 535	9 223 688
Prepayments		<u>32 315</u>	<u>34 413</u>
Total assets		<u>10 097 223</u>	<u>10 245 519</u>
LIABILITIES			
Capital and reserves			
- Subscribed capital	5	5 446 220	5 446 220
- Reserves			
legal reserve	6	408 317	303 592
other reserves	7	<u>1 917 876</u>	<u>1 668 114</u>
		2 326 193	1 971 706
- Profit or loss for the financial year		<u>1 647 949</u>	<u>2 094 486</u>
		9 420 362	9 512 412
Provisions			
- Provisions for taxation	8	503 491	470 150
- Other provisions	9	<u>92 037</u>	<u>94 426</u>
		595 528	564 576
Non-subordinated debts			
- Trade creditors			
becoming due and payable within one year		60 136	138 686
- Other creditors			
becoming due and payable within one year	10	<u>21 197</u>	<u>29 845</u>
		<u>81 333</u>	<u>168 531</u>
Total liabilities		<u>10 097 223</u>	<u>10 245 519</u>

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.
Profit and loss account for the year ended March 31, 2021
(expressed in euro)

	Note(s)	March 31, 2021 EUR	March 31, 2020 EUR
CHARGES			
Other external charges	11.2	221 699	305 230
Staff costs			
- Salaries and wages		854 160	879 875
- Social security on salaries and wages		93 434	99 959
- Supplementary pension costs		19 773	24 256
- Other social costs		<u>67 448</u>	<u>64 103</u>
		1 034 815	1 068 193
Other operating charges	12.1	165 280	193 006
Interest and other financial charges			
- Other interest and similar financial charges		<u>-</u>	<u>18 855</u>
		1 421 794	1 585 284
Income tax	8	604 658	694 356
Profit for the financial year		<u>1 647 949</u>	<u>2 094 486</u>
Total charges		<u>3 674 401</u>	<u>4 374 126</u>
INCOME			
Net turnover	11.1	3 576 644	4 289 749
Other operating income	12.2	87 511	84 377
Other interest receivable and similar income		10 246	-
Total income		<u>3 674 401</u>	<u>4 374 126</u>

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2021****Note 1 - Activity**

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A. (the “Company”) was incorporated under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg as “Société Anonyme” on February 27, 1992.

The purpose of the Company is the management (within the meaning of article 125-2 of the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment as amended from time to time) (the “**2010 Law**”), of undertakings for collective investment, whether domiciled in Luxembourg or offshore, provided that the Company must manage at least one Luxembourg UCI (the “**Funds**”). In that context, the Company acts as Alternative Investment Fund Manager in accordance with the Luxembourg law of 2013 as amended from time to time (the “**2013 Law**”) and perform the activities listed in item 1 of the Annex I of Directive 2011/61/EU of the European Parliament (the “**Annex**”) and of the Council of 8 June 2011 on alternative investment fund managers (the “**AIFMD**”). The Company performs risk management by itself while delegating portfolio management and conducting oversight of investment managers. The Company may further carry out any of the activities listed under item 2. of the Annex.

As at March 31, 2021, the Company manages 7 investment funds: Nikko Money Market Fund, Nikko Skill Investments Trust (Lux), Nikko Global Funds, Quantitative Multi-Strategy Program II (“QMS II”), Premium Funds, Nikko World Trust and Quantic Trust.

Note 2 - Significant accounting policies

The Company maintains its books in Euro (“EUR”) and these annual accounts have been prepared on a going concern basis in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements including the following significant accounting policies.

2.1 - Foreign currency translation

Transactions expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction.

Fixed assets expressed in currencies other than EUR are translated into EUR at the exchange rate effective at the time of the transaction. At the balance sheet date, these assets remain translated at historic exchange rate.

Cash at bank is translated at the exchange rate effective at the balance sheet date. Exchange losses and gains are recorded in the profit and loss account.

Short-term debtors and creditors are translated on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2021 (continued)****Note 2 - Significant accounting policies (continued)****2.1 - Foreign currency translation (continued)**

Other assets and liabilities are translated separately respectively at the lower or at the higher of the value converted at historical exchange rate or the value determined on the basis of the exchange.

Realised exchange gains are recorded in the profit and loss account at the moment of their realisation.

Where there is an economic link between an asset and a liability, expressed in currencies other than EUR, only the net unrealised loss is recorded in the profit and loss account.

2.2 - Current debtors

Debtors are valued at their nominal value. They are subject to value adjustments where their recovery is compromised. These value adjustments are not continued if the reasons for which the value adjustments were made have ceased to apply.

2.3 - Provisions for liabilities and charges

Provision for liabilities and charges are intended to cover losses or debts, the nature of which is clearly defined and which, at the date of the balance sheet are either likely to be incurred or certain to be incurred but uncertain as to their amount or as to the date on which they will arise.

SMB C Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2021 (continued)

Note 3 - Movements in fixed assets

	Cost		Value adjustments		Net value at the beginning of the financial year	Net value at the end of the financial year
	Gross value at the beginning of the financial year	Gross value at the end of the financial year	Cumulative value adjustments at the beginning of the financial year	Cumulative value adjustments at the end of the financial year		
Fixed assets	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
-computer equipment		3 845		(829)	-	3 016-

Fixed assets are valued at cost less accumulated depreciation/amortisation. Depreciation/amortisation is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of individual assets.

The depreciation/amortisation rates used for this purpose are:
Computer and equipment 25%

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2021 (continued)****Note 4 - Debtors**

Debtors (Trade receivables) as at March 31, 2021 and March 31, 2020 represent management fees receivable.

Note 5 - Subscribed capital

The subscribed capital is EUR 5 446 220, represented by 272 311 issued and fully paid shares at a par value of EUR 20.

Note 6 - Legal reserve

Under Luxembourg law, the Company is required to transfer to the legal reserve a minimum of 5% of its net profit each year until this reserve equals 10% of the issued share capital.

The legal reserve is not available for distribution.

A transfer of EUR 104 724 was made in respect of the profit of 2020 (EUR 88 820 in respect of the profit of 2019).

Note 7 - Capital and reserves

	Capital	Legal reserve	Free reserve	Special tax reserve	Other reserves	Result for the year
	EUR	EUR	(1) EUR	(2) EUR	(1) + (2) EUR	EUR
Balance at March 31, 2020	5 446 220	303 592	909 514	758 600	1 668 114	2 094 486
Allocation of the result	-	104 724	1 741 050	248 712	1 989 762	(2 094 486)
Dividend distributed	-	-	(1 740 000)	-	(1 740 000)	-
Result for the financial year	-	-	-	-	-	<u>1 647 949</u>
Balance at March 31, 2021	<u>5 446 220</u>	<u>408 316</u>	<u>910 564</u>	<u>1 007 312</u>	<u>1 917 876</u>	<u>1 647 949</u>

	Capital	Legal reserve	Free reserve	Special tax reserve	Other reserves	Result for the year
	EUR	EUR	(1) EUR	(2) EUR	(1) + (2) EUR	EUR
Balance at March 31, 2019	5 446 220	214 772	908 980	536 550	1 445 530	1 776 405
Allocation of the result	-	88 820	1 465 534	222 050	1 687 584	(1 776 405)
Dividend distributed	-	-	(1 465 000)	-	(1 465 000)	-
Result for the financial year	-	-	-	-	-	<u>2 094 486</u>
Balance at March 31, 2020	<u>5 446 220</u>	<u>303 592</u>	<u>909 514</u>	<u>758 600</u>	<u>1 668 114</u>	<u>2 094 486</u>

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2021 (continued)****Note 7 - Capital and reserves (continued)**

The Company reduced the Net Worth Tax (NWT) liability in accordance with the tax legislation. In order to comply with this legislation, the Company decided to allocate under non-distributable reserves (item “special tax reserve”) an amount that corresponds to five times the amount of reduction of the Net Worth Tax. This reserve is non-distributable for a period of five years.

Note 8 - Income tax

The Company is a corporation subject to Luxembourg corporate income tax, to municipal business tax and to net worth tax.

Tax liabilities are recorded under “Provisions for taxation” in the balance sheet.

Note 9 – Other provisions

	March 31, 2021	March 31, 2020
	EUR	EUR
Provision for general expenses	92 037	94 426
	<u>92 037</u>	<u>94 426</u>

Note 10 - Other creditors

Other creditors as at March 31, 2021 and March 31, 2020 are analysed as follows:

	March 31, 2021	March 31, 2020
	EUR	EUR
Provision for preferential creditors (social security)	21 197	9 529
Provision for preferential creditors (taxes on salaries)	-	20 316
	<u>21 197</u>	<u>29 845</u>

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2021 (continued)****Note 11 - Net turnover and other external charges****11.1 - Net turnover**

	March 31, 2021	March 31, 2020
	EUR	EUR
Management fees	3 537 644	4 284 749
Legal Commission	<u>39 000</u>	<u>5 000</u>
	<u>3 576 644</u>	<u>4 289 749</u>

The Management fee rates applicable as at March 31, 2021 are as follows:

The Company receives from Nikko Skill Investments Trust (Lux) – L Plus Tangent, quarter. The fee is paid quarterly.

The Company receives from Premium Funds–European High Yield (liquidated on 31st August 2020), Premium Funds – Global Corporate Bond, Premium Funds – Schroder Japanese Equity Fund, Premium Funds – Wealth Core Portfolio Conservative Type, Premium Funds – Wealth Core Portfolio Growth Type, Premium Funds - Global Core Equity Fund, Premium Funds – Global Core Bond Fund, Premium Funds - Wealth Core Portfolio Advanced Type, Nikko World Trust – Gravity European Equity Fund, Nikko World Trust – European Luxury Equity Fund, Nikko World Trust – Global CB Fund, Nikko World Trust – Denmark Covered Bond Fund (USD Hedged) (created on June 10th, 2020), Nikko World Trust - Global Trading Opportunity Fund (created on 11th November 2020), Nikko Edmond de Rothschild Dynamic Funds - Nikko Dynamic Bond (liquidated on 30th April 2020) and Nikko Edmond de Rothschild Dynamic Funds – Nikko Dynamic Equity (liquidated on 30th April 2020), an annual management fee of 0.03% of the net asset value of these sub-funds during the relevant month. The fee is paid monthly.

The Company receives from Nikko World Trust – Nikko BlackRock High Quality Allocation Fund (USD) an annual management fee at the rate of 0.04% of the net asset value of this sub-fund during the relevant month. The fee is paid monthly.

The Company receives from Nikko World Trust – World Hybrid Securities Fund an annual management fee at the rate of 0.023% of the net asset value of this sub-fund during the relevant month. The fee is paid monthly.

The Company receives from Quantitative Multi-Strategy Program II an annual management fee at the rate of 0.03% of the net asset value of this sub-fund during the relevant month. The fee is paid quarterly.

The Company receives from Quantic Trust - USD Target Maturity Bond Fund 201703 and from Quantic Trust – Target Early Termination Smart Brain Fund 202003, a fee at the rate of 0.03% per annum of the product of (i) the initial issue price of the sub-fund and (ii) the number of outstanding units in issue as of the relevant valuation day payable monthly in arrears.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2021 (continued)**

The Company receives from each sub-fund of Nikko Global Funds an annual management fee at the rate of 0.03% of the net asset value of these sub-funds during the relevant quarter.

The Company receives from Nikko Money Market Fund at the end of each quarter an annual management fee calculated as follows: In case daily GYLOE is below 1% per annum, the fee payable to the Company is 1% of the GILOE. In case daily GYLOE is 1% p.a. or above and below 1.5% p.a., the fee payable to the Company is 0.02% p.a. of the net asset value of a sub-fund accrued on and calculated daily. In case daily GYLOE is 1.5% p.a. or above, the fee payable to the Company is 0.03% p.a. of the net asset value of a sub-fund accrued on and calculated daily. "GYLOE" (Gross Yield Less Other Expenses) means a rate calculated daily by the Company, which shall be equal to the gross yield of the fund less the rate of daily amortization amount of expenses other than fees payable to the funds' related parties and "GILOE" (Gross Income Less Other Expenses) means an amount, calculated daily by the Company, which shall be equal to the difference between:

- (a) the gross income of the fund, including the capital gain/loss on securities, and
- (b) the daily amortisation amount of expenses other than fees payable to the fund's related parties.

Nikko Money Market Fund – Canadian Dollar Portfolio was liquidated as of 28th May 2020, Nikko Money Market Fund – Australian Dollar Portfolio was liquidated as of 29th January 2021 and Nikko Money Market Fund – New Zealand Dollar Portfolio was liquidated as of 26th February 2021.

11.2 - Other external charges

	March 31, 2021	March 31, 2020
	EUR	EUR
Other expenses	<u>221 699</u>	<u>305 230</u>
	<u>221 699</u>	<u>305 230</u>

Other expenses correspond to services rendered by external providers such as legal advice, consultancy, membership to associations and so forth.

Note 12 - Other operating charges and other operating income**12.1 - Other operating charges**

	March 31, 2021	March 31, 2020
	EUR	EUR
Other administrative expenses	165 280	190 331
Tax adjustment related to previous years	-	<u>2 675</u>
	<u>165 280</u>	<u>193 006</u>

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2021 (continued)****12.2 - Other operating income**

	March 31, 2021	March 31, 2020
	EUR	EUR
Adjustment other provisions from previous years	78 456	45 315
Provision for service provided to SMBC Nikko Bank (Luxembourg) S.A.	-	11 700
Cash from liquidated Investment funds	3 519	11 658
Reimbursement tax from previous years	-	13 576
Other	<u>5 536</u>	<u>2 128</u>
	<u>87 511</u>	<u>84 377</u>

Note 13 - Staff and directors**13.1 - Directors**

The number of directors having been mandated during the financial year was as follows:

	March 31, 2021	March 31, 2020
Directors	4	4

13.2 - Personnel

The number of personnel employed as at March 31, 2021 and March 31, 2020 was as follows:

	March 31, 2021	March 31, 2020
Senior Management	2	2
Middle Management	2	2
Employees	<u>3</u>	<u>3</u>
	<u>7</u>	<u>7</u>

Note 14 – Subsequent events

There were no subsequent events to be disclosed in the annual accounts.

6【その他】

2021年4月30日提出済みの募集事項等記載書面および有価証券報告書の記載事項の一部について、内容の更新等を行う。

（注）下線または傍線部分は訂正箇所を示す。

証券情報

（１）ファンドの名称

<訂正前>

（前略）

（注）日興グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、2021年4月30日現在、日本大型株式ファンド（Japan Large Cap Equity Fund）、日本小型株式ファンド（Japan Small Cap Equity Fund）、グローバル株式ファンド（Global Equity Fund）、エマージング株式ファンド（Emerging Equity Fund）、グローバル債券ファンド（Global Bond Fund）、ハイイールド債券ファンド（High Yield Bond Fund）、オルタナティブ・ファンド（Alternative Fund）、不動産（REIT）ファンド（Real Estate（REIT） Fund）およびコモディティ・ファンド（Commodity Fund）（以下、それぞれを「サブ・ファンド」という。）の9本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンドである。なお、アンブレラとは、その下で一または複数の投資信託（サブ・ファンド）を設定できる仕組みのものを指す。

<訂正後>

（前略）

（注）日興グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、2021年7月30日現在、日本大型株式ファンド（Japan Large Cap Equity Fund）、日本小型株式ファンド（Japan Small Cap Equity Fund）、グローバル株式ファンド（Global Equity Fund）、エマージング株式ファンド（Emerging Equity Fund）、グローバル債券ファンド（Global Bond Fund）、ハイイールド債券ファンド（High Yield Bond Fund）、オルタナティブ・ファンド（Alternative Fund）、不動産（REIT）ファンド（Real Estate（REIT） Fund）およびコモディティ・ファンド（Commodity Fund）（以下、それぞれを「サブ・ファンド」という。）の9本のサブ・ファンドを有するアンブレラ・ファンドである。なお、アンブレラとは、その下で一または複数の投資信託（サブ・ファンド）を設定できる仕組みのものを指す。

（５）申込手数料

<訂正前>

日本国内における取得申込みに関して、販売会社は、日興ファンドラップー任型における取扱いについては申込手数料を徴収しないが、別途、日興ファンドラップー任型におけるサービスの対価としての手数料を徴収することがある。

上記によらない場合は、管理会社と販売会社（以下に定義される。）が別途合意した申込手数料が前記「（４）発行（売出）価格」に記載された、発行価格に加算されることがある。かかる手数料の詳細については、S M B C日興証券株式会社またはその他の販売取扱会社（以下に定義される。）の本支店等まで問い合わせのこと。

<訂正後>

日本国内における取得申込みに関して、販売会社は、日興ファンドラップー任型^{（注）}における取扱いについては申込手数料を徴収しないが、別途、日興ファンドラップー任型におけるサービスの対価としての手数料を徴収することがある。

上記によらない場合は、管理会社と販売会社（以下に定義される。）が別途合意した申込手数料が前記「（４）発行（売出）価格」に記載された、発行価格に加算されることがある。かかる手数料の詳細については、S M B C日興証券株式会社またはその他の販売取扱会社（以下に定義される。）の本支店等まで問い合わせのこと。

（注）2021年10月1日以降、「日興ファンドラップー任型」は、「日興ファンドラップ」と呼称変更になる予定である。以下、同じ。

第一部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(1) ファンドの目的及び基本的性格

a. サブ・ファンドの目的、信託金の限度額

<訂正前>

(前略)

2021年4月30日現在、以下の9本のサブ・ファンドがファンドのサブ・ファンドであり、各サブ・ファンドが日本において販売される。

(後略)

<訂正後>

(前略)

2021年7月30日現在、以下の9本のサブ・ファンドがファンドのサブ・ファンドであり、各サブ・ファンドが日本において販売される。

(後略)

(3) ファンドの仕組み

管理会社の概要

() 資本金の額

<訂正前>

2021年2月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ(約7億338万円)で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ(約2,583円)の記名式株式272,311株を発行済である。

(注)ユーロの円貨換算は便宜上、2021年2月26日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=129.15円)による。以下、ユーロの円金額表示は別段の記載がない限り、すべてこれによる。

<訂正後>

2021年5月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ(約7億2,838万円)で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ(約2,675円)の記名式株式272,311株を発行済である。

(注)ユーロの円貨換算は便宜上、2021年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=133.74円)による。以下、ユーロの円金額表示は別段の記載がない限り、すべてこれによる。

2 投資方針

（3）運用体制

<訂正前>

（前略）

（上記の体制は2021年2月末日現在のものであり、今後変更となる場合がある。）

<訂正後>

（前略）

（上記の体制は2021年5月末日現在のものであり、今後変更となる場合がある。）

3 投資リスク

（2）リスクに対する管理体制

<訂正前>

（前略）

（上記の体制は2021年2月末日現在のものであり、今後変更となる場合がある。）

<訂正後>

（前略）

（上記の体制は2021年5月末日現在のものであり、今後変更となる場合がある。）

4 手数料等及び税金

（4）その他の手数料等

<訂正前>

（前略）

（ご参考）投資先ファンドの管理報酬等の実際の料率

2021年2月末日現在、日興グローバル・ファンズ全体でみた投資先ファンドの管理報酬等の料率は、年率0.86%程度となる（この料率は、9本のサブ・ファンドで投資している全ての投資先ファンドの管理報酬等（実績報酬を除く）の合計金額を、9本のサブ・ファンドの純資産総額の合計金額で除したものである）。また、9本のサブ・ファンド別にみた投資先ファンドの管理報酬等の料率は、各サブ・ファンドの純資産総額に対して年率0.43%～1.20%程度となる。ただし、受益者が実際に負担する投資先ファンドの管理報酬等の料率は、9本のサブ・ファンドの組み合わせに応じて異なる。

（後略）

<訂正後>

（前略）

（ご参考）投資先ファンドの管理報酬等の実際の料率

2021年5月末日現在、日興グローバル・ファンズ全体でみた投資先ファンドの管理報酬等の料率は、年率0.84%程度となる（この料率は、9本のサブ・ファンドで投資している全ての投資先ファンドの管理報酬等（実績報酬を除く）の合計金額を、9本のサブ・ファンドの純資産総額の合計金額で除したものである）。また、9本のサブ・ファンド別にみた投資先ファンドの管理報酬等の料率は、各サブ・ファンドの純資産総額に対して年率0.43%～1.16%程度となる。ただし、受益者が実際に負担する投資先ファンドの管理報酬等の料率は、9本のサブ・ファンドの組み合わせに応じて異なる。

（後略）

(5) 課税上の取扱い

<訂正前>

(前略)

日本

2021年3月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(後略)

<訂正後>

(前略)

日本

2021年6月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(後略)

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

株主各位

ルクセンブルグ L - 1282 ヒルデガルト・フォン・ピンゲン通り2番

公認の監査人報告書

財務書類の監査に関する報告

意見

我々は、S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ(以下「当社」という。)の2021年3月31日現在の貸借対照表および同日に終了した年度の損益計算書、ならびに重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記から構成される財務書類について監査を行った。

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当社の2021年3月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績について真実かつ公正に表示しているものと認める。

意見の根拠

我々は、監査人に関する2016年7月23日の法律(以下「2016年7月23日法」という。)およびルクセンブルクの金融監督委員会(以下「C S S F」という。)が採用した国際監査基準(以下「I S A s」という。)に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認の監査人の責任」の項において詳述されている。また、我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのC S S Fによって採用された国際会計士倫理基準審議会が公表した国際独立性基準を含む職業会計士のための国際倫理規程(以下「I E S B A 規程」という。)に従って当社から独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

その他の情報

取締役会は、年次報告書(経営報告書を含む。)を構成するその他の情報(財務書類およびそれに対する我々の報告書は含まれない。)に関して責任を負う。

財務書類に対する我々の意見は、その他の情報を対象としておらず、我々は、その他の情報に対していかなる形式の結論の保証も表明しない。

財務書類の監査に関する我々の責任は、その他の情報を精読し、当該情報が、財務書類または我々が監査で入手した知識と著しく矛盾していないか、もしくは重要な虚偽表示があると思われるかについて検討することである。我々が実施した調査に基づき、当該情報に重要な虚偽表示があるという結論に達した場合、我々はその事実を報告する義務がある。この点に関し、我々に報告すべき事項はない。

財務書類に関する取締役会の責任

取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

財務書類の作成において、取締役会は、当社が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が当社の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する公認の監査人の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む公認の監査人報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルクのCS SFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合である。

2016年7月23日法およびルクセンブルクのCS SFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査全体を通じて、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。

また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の監査意見表明のための基礎として十分かつ適切な監査証拠を得る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・当社の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・取締役会が継続企業の前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、当社が継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

我々は統治責任者に、特に、計画した監査の範囲および実施時期、ならびに我々が監査中に特定した内部統制における重大な不備を含む重大な監査所見に関して報告する。

その他の法令上の要件に関する報告

経営報告書は、財務書類と一致しており、適用される法令上の要件に準拠して作成されている。

ルクセンブルグ、2021年6月1日

ケーピーエムジー・ルクセンブルグ・
ソシエテ・コーペラティブ
公認の監査法人

ビクター・チャン・イン
パートナー

（財務書類については、原文（英語版）のみが独立監査人によって監査されている。関係する監査報告書が言及しているのは、原文（英語版）のみである。財務書類の原文（英語版）の翻訳は、管理会社の取締役会の責任において作成されたものであり、独立監査人により検討または検証されていない。監査報告書および/または財務書類の原文（英語版）と日本語の間には相違があった場合には、原文（英語版）が優先される。）

To the Shareholders of
SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.
2, rue Hildegard von Bingen
L-1282 Luxembourg

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Report on the audit of the annual accounts

Opinion

We have audited the annual accounts of SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 March 2021, and the profit and loss account for the year then ended, and notes to the annual accounts, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying annual accounts give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 March 2021, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession ("Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF"). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the «Responsibilities of "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the annual accounts» section of our report. We are also independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the annual accounts, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report including the management report but does not include the annual accounts and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the annual accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these annual accounts in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the Board of Directors is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the réviseur d'entreprises agréé for the audit of the annual accounts

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of the “réviseur d'entreprises agréé” that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these annual accounts.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the “réviseur d'entreprises agréé” to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the “réviseur d'entreprises agréé”. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the annual accounts, including the disclosures, and whether the annual accounts represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the annual accounts and has been prepared in accordance with the applicable legal requirements.

Luxembourg, 01 June, 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

V. Chan Yin
Partner

() 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ます。