

【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4年7月29日
【計算期間】	第16期中（自 令和3年11月1日 至 令和4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 濱 理 貴
【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4年4月28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>

（2022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	367,543,998,008	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 410,289,956	- 0.11
合計（純資産総額）		367,133,708,052	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。

（2022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	215,675,046,761	58.68
	アイルランド	149,956,447,018	40.80
小計		365,631,493,779	99.48
現金・その他の資産（負債控除後）		1,911,762,530	0.52
合計（純資産総額）		367,543,256,309	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>

（2022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	64,560,145,215	100.12
現金・その他の資産（負債控除後）		- 74,291,825	- 0.12
合計（純資産総額）		64,485,853,390	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。

（2022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	46,013,471,551	71.27
	アイルランド	17,711,183,902	27.43
小計		63,724,655,453	98.71
現金・その他の資産（負債控除後）		835,450,802	1.29
合計（純資産総額）		64,560,106,255	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>

（2022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	368,141,849,359	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 418,916,259	- 0.11
合計（純資産総額）		367,722,933,100	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。

（2022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	265,019,303,504	71.99
	アイルランド	95,608,475,273	25.97
小計		360,627,778,777	97.96
現金・その他の資産（負債控除後）		7,514,712,321	2.04
合計（純資産総額）		368,142,491,098	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>

（2022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	57,124,998,957	100.12
現金・その他の資産（負債控除後）		- 66,862,777	- 0.12
合計（純資産総額）		57,058,136,180	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。

（2022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	39,630,789,621	69.38
	アイルランド	16,593,507,879	29.05
小計		56,224,297,500	98.42
現金・その他の資産（負債控除後）		900,770,678	1.58
合計（純資産総額）		57,125,068,178	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>

（2022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	213,944,149,372	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 243,423,242	- 0.11
合計（純資産総額）		213,700,726,130	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。

（2022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	164,882,186,091	77.07
	アイルランド	44,567,840,347	20.83
小計		209,450,026,438	97.90
現金・その他の資産（負債控除後）		4,494,339,918	2.10
合計（純資産総額）		213,944,366,356	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>

（2022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	66,466,476,622	100.12
現金・その他の資産（負債控除後）		- 77,459,773	- 0.12
合計（純資産総額）		66,389,016,849	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。

（2022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	36,023,521,949	54.20
	ルクセンブルグ	29,016,838,465	43.66
小計		65,040,360,414	97.85
現金・その他の資産（負債控除後）		1,426,032,718	2.15
合計（純資産総額）		66,466,393,132	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>

（2022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	247,829,521,168	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 281,056,820	- 0.11
合計（純資産総額）		247,548,464,348	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。

（2022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	127,504,442,191	51.45
	アイルランド	87,070,760,305	35.13
	ケイマン諸島	16,773,567,702	6.77
	英領ヴァージン諸島	10,602,432,124	4.28
小計		241,951,202,322	97.63
現金・その他の資産（負債控除後）		5,877,956,719	2.37
合計（純資産総額）		247,829,159,041	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>

（2022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	48,529,202,726	100.12
現金・その他の資産（負債控除後）		- 58,726,286	- 0.12
合計（純資産総額）		48,470,476,440	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。

（2022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	25,268,513,901	52.07
	アイルランド	21,489,039,980	44.28
	日本	888,653,954	1.83
小計		47,646,207,835	98.18
現金・その他の資産（負債控除後）		883,116,858	1.82
合計（純資産総額）		48,529,324,693	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>

（2022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	41,392,096,525	100.12
現金・その他の資産（負債控除後）		- 47,903,436	- 0.12
合計（純資産総額）		41,344,193,089	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。

（2022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	32,642,950,833	78.86
	アイルランド	7,957,868,189	19.23
小計		40,600,819,022	98.09
現金・その他の資産（負債控除後）		791,336,458	1.91
合計（純資産総額）		41,392,155,480	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>

（2022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	220,955,494,375	1.35	297,830,325,659	1.66	367,543,998,008	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。

（2022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	MAN GLG JPN COREALPHA EQ I JPY ACC	アイルランド	投資信託	1,596,193	20,940.29	33,424,744,279	25,607.00	40,873,710,412	11.12
2	EASTSPRING INV JAP DYNAM FD CJ ACC	ルクセンブルグ	投資信託	29,440,549	1,023.71	30,138,672,349	1,388.00	40,863,481,885	11.12
3	SPARX JAPAN FD PLC INST G JPY	アイルランド	投資信託	3,387,900	10,663.69	36,127,519,903	11,885.00	40,265,185,808	10.96
4	COMGEST GROWTH PLC JAPAN JPY I ACC	アイルランド	投資信託	24,749,911	1,513.20	37,451,665,796	1,603.00	39,674,107,533	10.79
5	VISIONFUND - JAPAN EQ VAL N JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,838,270	9,873.98	37,898,999,939	9,798.13	37,607,863,653	10.23
6	PICTET JAPAN EQUITY OPPOR I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,431,755	10,969.71	26,675,646,189	15,083.65	36,679,736,307	9.98
7	GS JAPAN EQUITY PTF - I FUND ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,013,501	13,379.52	26,939,673,519	18,179.77	36,604,982,929	9.96
8	INVESCO JAPAN EQTY ADV FD S JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,324,438	11,993.61	27,878,402,625	15,184.00	35,294,268,520	9.60
9	MORANT WRIGHT SAKURA FD B JPY ACC	アイルランド	投資信託	26,621,022	985.56	26,236,534,296	1,094.75	29,143,443,265	7.93
10	JPMORG FDS-JAPAN EQUITY FUND X ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,807,230	14,345.90	25,926,340,221	15,839.00	28,624,713,467	7.79

（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>

（2022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	31,127,574,174	1.80	56,109,928,708	2.07	64,560,145,215	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。

（2022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	JANUS HENDERSO-JAP SMC - I2- JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,184,132	5,857.28	6,935,787,559	7,475.69	8,852,203,982	13.71
2	EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,628,453	2,668.53	7,014,109,323	3,314.00	8,710,692,178	13.49
3	SCHRODER ISF JPN SMALL COMP-C ACC	ルクセンブルグ	投資信託	37,523,786	166.97	6,265,512,217	183.99	6,903,877,565	10.69
4	BNY MLN JPN SMALL CAP EQUITY W ACC	アイルランド	投資信託	24,279,650	222.43	5,400,441,743	271.53	6,592,602,433	10.21
5	BNP PARIBAS JPN SMC I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	380,453	12,889.81	4,903,967,179	17,015.01	6,473,410,262	10.03
6	PINEBRIDGE JPN SMALL CAP EQ-Y3-DIS	アイルランド	投資信託	720,577	7,383.38	5,320,297,088	8,733.25	6,292,976,220	9.75
7	SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-DT ACC	ルクセンブルグ	投資信託	243,177	18,520.39	4,503,732,643	23,783.03	5,783,486,303	8.96
8	SUMITRUST JPN SMAL CAP FD A JPY ACC	アイルランド	投資信託	344,715	16,670.92	5,746,716,293	13,998.83	4,825,605,249	7.47
9	AS SICAV I-JPN SML COS-I YEN ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,824,791	1,584.03	4,474,555,545	1,682.60	4,752,992,569	7.36
10	PRIVILEGE SMAM JP SM JPY UA ACC	ルクセンブルグ	投資信託	271,178	16,103.55	4,366,927,657	16,730.00	4,536,808,692	7.03

（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>

（2022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	150,336,840,941	1.72	258,912,390,672	2.45	368,141,849,359	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。

（2022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	1,078,925	21,717.35	23,431,388,333	34,033.44	36,719,529,402	9.97
2	DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	アイルランド	投資信託	7,018,655	3,346.08	23,485,014,302	5,042.98	35,394,909,963	9.61
3	VISIONFUND US EQ LRG CAP VAL N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,399,049	11,992.28	28,770,057,290	14,652.48	35,152,007,143	9.55
4	AB SICAV - AMERICAN GROWTH-S1 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,060,216	14,271.28	15,130,644,188	24,319.45	25,783,870,570	7.00
5	EDGEWOOD L SL - US SL GTH USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	600,049	30,999.17	18,601,018,236	41,345.98	24,809,611,826	6.74
6	VISIONFUND US EQ LRG CAP CORE N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,555,790	11,184.12	17,400,148,693	15,908.11	24,749,683,687	6.72
7	AB SICAV I-US EQTY PORTF S1 USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,298,032	4,606.01	15,190,756,918	7,438.01	24,530,786,894	6.66
8	ELEVA EUROPEAN SELECT I2 EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	101,807	169,631.87	17,269,711,477	234,343.17	23,857,774,790	6.48
9	POLEN CAP INV-FOC US GR IN USD ACC	アイルランド	投資信託	4,667,677	3,188.67	14,883,699,714	4,553.75	21,255,441,464	5.77
10	VISIONFUND EUROPE OPP FD N EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,100,068	14,875.88	16,364,478,205	19,277.66	21,206,734,349	5.76
11	LAZARD US EQ CONCENTRATED FUND ACC	アイルランド	投資信託	780,049	14,833.53	11,570,883,396	23,308.88	18,182,067,474	4.94
12	VANGUARD PACIFIC EX JPN INDX I ACC	アイルランド	投資信託	436,473	27,204.26	11,873,924,552	37,682.79	16,447,520,146	4.47
13	MFS MERIDIAN EUR RES I1 EUR FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	379,745	28,145.69	10,688,186,224	41,601.37	15,797,912,629	4.29
14	T ROWE PRICE US SMAL CO EQ FD S ACC	ルクセンブルグ	投資信託	5,108,720	1,989.53	10,163,941,612	2,976.22	15,204,698,161	4.13
15	VISIONFUND US EQ LRG CAP GROWTH N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	780,958	10,579.07	8,261,806,059	8,662.98	6,765,423,188	1.84
16	VISIONFUND EUROPE CORE N EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	401,916	13,919.13	5,594,319,425	14,994.50	6,026,527,538	1.64
17	JPM FDS JPM EUR STRAT VAL X EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	206,873	18,030.39	3,730,000,330	21,340.36	4,414,743,327	1.20
18	COMGEST GROWTH PLC EUROPE I EUR ACC	アイルランド	投資信託	827,499	3,584.86	2,966,466,373	5,230.87	4,328,536,226	1.18

（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>

（2022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	35,448,119,439	1.38	48,810,610,452	1.61	57,124,998,957	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-EE トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

（2022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	VONTOBEL FD-MTX SUST EMG MKT I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	391,987	17,439.11	6,835,903,908	20,621.55	8,083,378,874	14.15
2	WMF(LUX)- WEL EM MK RES EQ USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,703,490	1,408.00	6,622,526,309	1,657.78	7,797,363,824	13.65
3	UBS EQ GL EM OP USD I A3 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	554,477	10,386.12	5,758,865,014	12,427.34	6,890,676,140	12.06
4	TT EMERGING MKT EQ FD USD A2 ACC	アイルランド	投資信託	3,373,953	1,443.58	4,870,580,019	1,693.13	5,712,531,134	10.00
5	VISION FD EM MKTS EQUITY N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	471,763	10,717.78	5,056,253,101	11,156.37	5,263,163,915	9.21
6	T ROWE PRICE EMER MKT EQ FD S ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,635,747	1,520.42	4,007,435,165	1,747.41	4,605,741,200	8.06
7	FED HERMES GLB EMG MKT FD F USD ACC	アイルランド	投資信託	10,031,229	342.82	3,438,906,790	398.23	3,994,701,356	6.99
8	MACQUARIE EM MKRSTS SI USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,551,467	1,106.70	2,823,700,391	1,380.89	3,523,299,251	6.17
9	AB FCP I EMER MKT GROWTH SIUSD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	483,323	6,354.08	3,071,073,582	7,173.60	3,467,166,417	6.07
10	MAN FD-MAN NUM EMG MKT EQ I USD ACC	アイルランド	投資信託	182,933	12,170.25	2,226,340,997	18,838.39	3,446,164,092	6.03
11	PZENA EMRG MKT VALUE FD USD A ACC	アイルランド	投資信託	195,321	12,532.25	2,447,812,123	17,612.60	3,440,111,297	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。

<グローバル債券ファンド>

（2022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	172,912,106,500	1.15	198,223,143,681	1.24	213,944,149,372	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。

（2022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	15,716,397	2,536.37	39,862,556,203	2,835.75	44,567,840,347	20.83
2	FIDELITY FDS GBL BD FD USD I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	31,588,007	1,306.83	41,280,245,074	1,403.81	44,343,470,544	20.73
3	T ROWE PRICE RES US AG BD S USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	26,495,085	1,162.62	30,803,822,673	1,384.65	36,686,338,486	17.15
4	BLUEBAY INVT GR EURO GV Q EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,282,123	14,314.48	32,667,403,171	14,422.59	32,914,122,441	15.38
5	SCHRODER ISF EUR CORP BND C EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	5,521,362	3,118.65	17,219,214,646	3,280.81	18,114,538,896	8.47
6	T ROWE PRICE RES GL AGG BD S FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	12,706,096	1,127.21	14,322,483,858	1,293.96	16,441,117,361	7.68
7	AXA IM FIIS-US CORP BOND FD A ACC	ルクセンブルグ	投資信託	607,094	22,125.06	13,431,993,100	26,985.27	16,382,598,363	7.66

（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>

（2022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	40,217,877,012	1.46	58,568,648,115	1.65	66,466,476,622	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-HYB トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

（2022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 GL FD GHG YLD USD I ACC	アイルランド	投資信託	6,988,493	1,465.52	10,241,799,386	1,858.54	12,988,419,527	19.54
2	MSIF US DOL HI YI BD J ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,381,069	2,758.80	6,568,903,743	3,373.48	8,032,488,487	12.09
3	NB IF BRM EM DB HARD CRCY I ACC	アイルランド	投資信託	4,354,287	1,522.61	6,629,867,456	1,618.40	7,046,985,691	10.60
4	NOMURA IRL-US HIGH YLD BD I USD ACC	アイルランド	投資信託	140,235	33,962.47	4,762,726,600	43,402.23	6,086,511,692	9.16
5	BARINGS EMG MKT LOC DEBT C USD ACC	アイルランド	投資信託	441,035	10,581.54	4,666,827,549	11,613.67	5,122,036,243	7.71
6	SCHRODER ISF EUR HIGH YIELD IZ ACC	ルクセンブルグ	投資信託	233,183	20,825.48	4,856,147,139	21,370.29	4,983,188,847	7.50
7	NB IF-EMD LOC CUR IZ ACC	アイルランド	投資信託	4,535,498	1,013.70	4,597,650,362	1,053.81	4,779,568,796	7.19
8	ASHMORE EM LOC CURRENCY I USD A ACC	ルクセンブルグ	投資信託	471,233	9,746.69	4,592,961,590	10,112.78	4,765,474,487	7.17
9	CANDRIAM BONDS EUR HI YLD V EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	14,323	231,486.10	3,315,575,455	270,368.63	3,872,489,840	5.83
10	GS EM MRKTS DEBT PTF LOC I USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,999,312	1,741.22	3,481,250,338	1,903.25	3,805,192,886	5.72
11	VONTOBEL FD-EMERGING MKTS DBT I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	226,001	14,877.76	3,362,387,973	15,743.31	3,558,003,918	5.35

（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>

（2022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	318,044,121,978	0.77	244,611,833,317	0.78	247,829,521,168	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。

（2022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	LMY-MW SYST ALPHA UC1 FD A USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,619,558	11,676.97	18,911,536,504	19,328.13	31,303,029,618	12.63
2	ML CRABEL GEMINI UCITS B USD ACC	アイルランド	投資信託	1,164,927	11,311.58	13,177,165,866	14,146.02	16,479,075,351	6.65
3	GAM STAR CAT BOND FD INST A USD ACC	アイルランド	投資信託	7,593,617	1,468.86	11,153,972,921	2,068.53	15,707,601,957	6.34
4	KEPLER LIQ ST KLS ARETE FD JPY ACC	アイルランド	投資信託	1,384,543	10,456.99	14,478,154,038	10,976.62	15,197,599,816	6.13
5	LUMYNA-SANDBAR GB EQ NE JPY X3 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	14,561,987	997.94	14,531,937,008	982.71	14,310,210,732	5.77
6	IAM TRUE PARTNER VOL S JPY ACC	アイルランド	投資信託	156,581	98,122.65	15,364,142,043	83,626.61	13,094,338,825	5.28
7	MUZINICH LG SH CRD Y1-NJ JPY ACC FD	アイルランド	投資信託	11,571,604,815	1.00	11,574,983,836	1.10	12,721,822,333	5.13
8	AKO GLOBAL UCITS A2 USD ACC	アイルランド	投資信託	539,244	15,835.37	8,539,129,541	21,329.19	11,501,638,007	4.64
9	GRAHAM QNT MAC SEGR PORTF A YEN ACC	英領ヴァージン 諸島	投資信託	84,392,902	102.82	8,677,237,334	125.63	10,602,432,124	4.28
10	GBL SOVEREIGN OPP FD LTD S JPY ACC	ケイマン諸島	投資信託	1,025,389	9,157.85	9,390,354,940	9,724.77	9,971,668,003	4.02
11	COREMONT BRE HOW AB RT GV-AMJPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	976,104	10,224.30	9,979,978,253	10,212.95	9,968,903,287	4.02
12	FULCRUM UCITS TH EQ MT N F JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,000,773	9,884.31	9,891,954,126	9,806.00	9,813,583,862	3.96
13	ALLIANZ-STRATEGIC BOND- WT9 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	658	13,957,793.94	9,184,228,413	14,318,349.01	9,421,473,651	3.80
14	JPMORG INV FDS-GL MAC OP I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	736,568	10,521.41	7,749,730,885	11,516.00	8,482,318,769	3.42
15	BLACKROCK STR EUR AB - I2E ACC	ルクセンブルグ	投資信託	375,658	17,776.09	6,677,730,944	21,842.33	8,205,244,329	3.31
16	PICTET TOTAL RETURN AGORA HI JP ACC	ルクセンブルグ	投資信託	431,574	17,156.51	7,404,305,185	18,566.00	8,012,603,741	3.23
17	NORDEA 1-ALPHA 15MA-BI JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	590,785	11,377.11	6,721,424,459	12,597.08	7,442,167,608	3.00
18	FORT GLOB OFFSH-GLB CONT C JPY ACC	ケイマン諸島	投資信託	79,329	102,724.67	8,149,045,662	85,742.91	6,801,899,699	2.74
19	HELIUM PERFORMANCE-E JPY FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	55,512	100,575.81	5,583,164,637	112,200.92	6,228,497,707	2.51
20	LUMYNA-MILLBURN DIVERS JPY X5 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,438,910	1,058.88	4,700,289,575	1,223.51	5,431,050,281	2.19
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	11,330.08	5,136,263,465	2.07
22	JPM-US OPP L/S EQ 1PJPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	337,817	10,342.53	3,493,882,993	11,098.01	3,749,095,141	1.51
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	19,412.26	2,368,684,016	0.96
24	LUX INVEST FUND US EQUITY （注2） PLUS A	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>

（2022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	32,858,827,765	1.13	37,011,418,513	1.48	48,529,202,726	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-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。

（2022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	JANUS HENDERSO-GLB PR EQ USD G2 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,365,529	1,713.65	7,480,973,148	2,240.47	9,780,842,712	20.15
2	NORDEA 1-GLB REAL EST FD B1 USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	273,596	27,280.23	7,463,762,631	29,771.22	8,145,288,018	16.78
3	RESOLUTION CAP CCF GL PRP I USD ACC	アイルランド	投資信託	549,722	10,279.70	5,650,977,286	14,163.15	7,785,794,777	16.04
4	AXA WF-FRAMLINGTON GLB RE SEC I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	451,969	11,299.41	5,106,984,229	16,245.32	7,342,383,171	15.13
5	PRINCIPAL GIF GL PROP SEC USD I ACC	アイルランド	投資信託	1,669,660	3,173.30	5,298,328,280	4,327.66	7,225,722,253	14.89
6	BROOKFIELD GL.RE.INST.(E) USD ACC	アイルランド	投資信託	1,239,566	3,959.86	4,908,513,355	5,225.64	6,477,522,950	13.35
7	ISHARES JAPAN REIT ETF	日本	投資信託	430,967	1,925.85	829,975,879	2,062.00	888,653,954	1.83

（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>

（2022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	29,843,541,335	0.82	24,562,693,719	1.39	41,392,096,525	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。

（2022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	74,350	109,900.34	8,171,090,422	219,912.02	16,350,458,507	39.50
2	GS-GSQUARTIX MOD STRAT FD X USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	7,243,945	1,099.13	7,962,034,610	2,249.12	16,292,492,326	39.36
3	ISHARES GBL INF LK GVT BD UCITS ACC	アイルランド	投資信託	367,334	18,998.39	6,978,752,838	21,663.85	7,957,868,189	19.23

（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（2022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（2022年5月末日現在）。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2022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)
2021年６月末日	377,472,935,052	1.4930
７月末日	375,796,664,764	1.4784
８月末日	382,218,941,306	1.4958
９月末日	383,604,023,906	1.5782
10月末日	382,005,768,328	1.5602
11月末日	377,764,397,725	1.5223
12月末日	387,155,260,230	1.5410
2022年１月末日	358,220,459,068	1.4130
２月末日	360,898,614,027	1.4179
３月末日	380,829,356,708	1.4947
４月末日	356,733,087,631	1.4037
５月末日	367,133,708,052	1.4501

<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)
2021年６月末日	66,463,208,412	1.9374
７月末日	66,424,927,110	1.9258
８月末日	66,606,957,846	1.9210
９月末日	70,407,714,369	2.0058
10月末日	70,115,610,786	1.9813
11月末日	67,812,739,759	1.8904
12月末日	70,078,821,194	1.9293
2022年１月末日	63,318,348,783	1.7275
２月末日	64,937,418,251	1.7646
３月末日	67,181,154,375	1.8239
４月末日	63,394,835,261	1.7254
５月末日	64,485,853,390	1.7617

<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)
2021年6月末日	333,680,985,885	2.0596
7月末日	340,658,288,916	2.0893
8月末日	350,545,692,161	2.1371
9月末日	343,634,380,168	2.0803
10月末日	367,382,287,452	2.2050
11月末日	367,160,548,623	2.1726
12月末日	386,923,572,004	2.2605
2022年1月末日	359,393,509,940	2.0814
2月末日	356,325,281,598	2.0558
3月末日	386,797,988,641	2.2307
4月末日	375,371,893,023	2.1705
5月末日	367,722,933,100	2.1352

<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)
2021年6月末日	94,612,552,773	1.6154
7月末日	88,504,681,820	1.5083
8月末日	87,698,088,142	1.4915
9月末日	59,471,513,142	1.4757
10月末日	61,870,391,983	1.5363
11月末日	59,335,929,679	1.4564
12月末日	60,996,825,325	1.4845
2022年1月末日	60,092,844,125	1.4531
2月末日	58,530,118,782	1.4128
3月末日	59,490,707,251	1.4343
4月末日	57,115,890,599	1.3884
5月末日	57,058,136,180	1.3922

<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)
2021年6月末日	175,700,050,310	1.0701
7月末日	177,312,189,852	1.0719
8月末日	178,187,980,967	1.0701
9月末日	204,362,457,585	1.0718
10月末日	209,300,166,013	1.0882
11月末日	207,683,893,691	1.0653
12月末日	213,956,289,674	1.0836
2022年1月末日	212,413,726,876	1.0654
2月末日	209,248,711,466	1.0452
3月末日	214,926,504,548	1.0721
4月末日	218,726,427,253	1.0938
5月末日	213,700,726,130	1.0700

<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)
2021年6月末日	94,655,433,180	1.4054
7月末日	94,282,633,675	1.3917
8月末日	95,236,745,538	1.3977
9月末日	63,730,112,826	1.4071
10月末日	64,655,730,261	1.4232
11月末日	63,510,237,154	1.3785
12月末日	66,583,946,049	1.4270
2022年1月末日	65,812,865,266	1.3976
2月末日	64,706,634,860	1.3687
3月末日	66,785,556,397	1.4120
4月末日	68,203,117,454	1.4450
5月末日	66,389,016,849	1.4113

<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)
2021年6月末日	262,114,882,108	0.6831
7月末日	263,514,052,614	0.6850
8月末日	264,634,605,972	0.6859
9月末日	241,425,681,272	0.6823
10月末日	243,029,933,033	0.6848
11月末日	245,628,669,753	0.6853
12月末日	248,516,145,586	0.6872
2022年1月末日	245,684,328,847	0.6739
2月末日	246,701,187,632	0.6741
3月末日	249,652,379,336	0.6813
4月末日	248,915,768,711	0.6807
5月末日	247,548,464,348	0.6778

<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)
2021年6月末日	78,925,514,063	1.1530
7月末日	81,410,084,865	1.1819
8月末日	82,748,931,087	1.1943
9月末日	43,342,191,227	1.1610
10月末日	46,425,640,177	1.2446
11月末日	45,951,938,699	1.2151
12月末日	48,974,080,839	1.2787
2022年1月末日	46,382,551,423	1.2002
2月末日	46,513,295,146	1.1990
3月末日	51,525,250,565	1.3274
4月末日	53,212,343,591	1.3744
5月末日	48,470,476,440	1.2558

<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)
2021年6月末日	26,068,406,410	0.7663
7月末日	27,055,750,244	0.7934
8月末日	26,927,751,789	0.7875
9月末日	28,257,709,317	0.8164
10月末日	30,049,700,554	0.8645
11月末日	29,089,573,426	0.8283
12月末日	30,387,632,782	0.8576
2022年1月末日	32,078,706,460	0.8982
2月末日	33,448,476,357	0.9334
3月末日	38,330,672,759	1.0685
4月末日	41,560,112,855	1.1620
5月末日	41,344,193,089	1.1580

<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> （2012年5月末日～2022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】

2022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）
2021年6月1日～2022年5月末日	- 2.15%

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2022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 = 2021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）
2021年6月1日～2022年5月末日	- 6.24%

<グローバル株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
2021年6月1日～2022年5月末日	7.05%

<エマージング株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
2021年6月1日～2022年5月末日	- 12.39%

<グローバル債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
2021年6月1日～2022年5月末日	- 0.05%

<ハイイールド債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
2021年6月1日～2022年5月末日	1.37%

<オルタナティブ・ファンド>

計算期間	収益率（注）
2021年6月1日～2022年5月末日	- 0.41%

<不動産（REIT）ファンド>

計算期間	収益率（注）
2021年6月1日～2022年5月末日	11.66%

<コモディティ・ファンド>

計算期間	収益率（注）
2021年6月1日～2022年5月末日	52.87%

< 参考情報 >

日本大型株式ファンド



(注1) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

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・ファンドの分配金再投資

1万口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

2017年6月～2022年5月の5年間におけるサブ・ファンドの分配金再投資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>

（2017年6月～2022年5月）



<日本小型株式ファンド>

（2017年6月～2022年5月）



<グローバル株式ファンド>

（2017年6月～2022年5月）



<エマージング株式ファンド>

(2017年6月～2022年5月)



<グローバル債券ファンド>

(2017年6月～2022年5月)



<ハイイールド債券ファンド>

(2017年6月～2022年5月)



<オルタナティブ・ファンド>

(2017年6月～2022年5月)



<不動産(REIT)ファンド>

(2017年6月～2022年5月)



<コモディティ・ファンド>

(2017年6月～2022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・濱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.....ブルームバークE 1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）S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算している。

TOPIX（東証株価指数）の指数値およびTOPIXに係る標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」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TOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXに係る標章または商標に関するすべての権利はJPXが有する。JPXは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負わない。

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】

2022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2022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
45,157,208,595	42,280,581,176	253,182,655,504
(45,157,208,595)	(42,280,581,176)	(253,182,655,504)

（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
7,564,167,516	4,921,533,832	36,603,732,499
(7,564,167,516)	(4,921,533,832)	(36,603,732,499)

<グローバル株式ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
39,693,608,594	27,789,342,335	172,218,279,729
(39,693,608,594)	(27,789,342,335)	(172,218,279,729)

<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
7,731,270,701	25,100,751,652	40,983,819,218
(7,731,270,701)	(25,100,751,652)	(40,983,819,218)

<グローバル債券ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
62,774,774,887	24,958,665,715	199,715,395,028
(62,774,774,887)	(24,958,665,715)	(199,715,395,028)

<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
9,040,348,826	28,613,368,279	47,041,014,495
(9,040,348,826)	(28,613,368,279)	(47,041,014,495)

<オルタナティブ・ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
60,988,356,051	76,937,874,104	365,209,964,017
(60,988,356,051)	(76,937,874,104)	(365,209,964,017)

<不動産（REIT）ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
7,939,036,309	37,088,449,715	38,597,056,662
(7,939,036,309)	(37,088,449,715)	(38,597,056,662)

<コモディティ・ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
6,886,930,811	5,044,191,696	35,702,969,042
(6,886,930,811)	(5,044,191,696)	(35,702,969,042)

3【ファンドの経理状況】

- a . ファンドの日本文の中間財務書類は、ルクセンブルグにお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

2022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1,225,400,289,640円）	2.3	1,484,028,743,628
その他の資産		3,314,286
資産合計		1,484,032,057,914
負債		
未払投資運用報酬	6	220,196,854
未払投資助言報酬	8	205,777,686
未払販売報酬	5	146,695,657
未払管理事務代行報酬	7	113,286,177
未払管理報酬	4	34,680,423
未払代行協会員報酬	10	34,679,989
未払印刷および公告費		20,558,713
未払保管報酬	9	11,560,139
未払専門家報酬		9,118,879
未払受託報酬	3	1,310,616
未払弁護士報酬		516,108
その他の未払費用		200,295
負債合計		798,581,536
純資産額		1,483,233,476,378

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

2022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298,236,956,308円）	2.3	356,926,001,584
資産合計		356,926,001,584
負債		
未払投資運用報酬	6	53,949,677
未払投資助言報酬	8	50,360,424
未払販売報酬	5	35,837,094
未払管理事務代行報酬	7	27,728,431
未払管理報酬	4	8,486,051
未払代行協会員報酬	10	8,485,944
未払印刷および公告費		3,750,517
未払保管報酬	9	2,828,689
未払専門家報酬		1,038,227
未払弁護士報酬		281,020
未払受託報酬	3	145,624
その他の未払費用		22,255
負債合計		192,913,953
純資産額		356,733,087,631
発行済受益証券口数		254,135,455,308口
1口当たり純資産価格		1.4037

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

2022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56,235,046,016円）	2.3	63,430,169,388
その他の資産		571,986
資産合計		63,430,741,374
負債		
未払投資運用報酬	6	9,554,748
未払投資助言報酬	8	8,916,940
未払販売報酬	5	6,342,992
未払管理事務代行報酬	7	4,909,802
未払管理報酬	4	1,502,503
未払代行協会員報酬	10	1,502,482
未払印刷および公告費		1,638,233
未払保管報酬	9	500,829
未払専門家報酬		869,705
未払受託報酬	3	145,624
その他の未払費用		22,255
負債合計		35,906,113
純資産額		63,394,835,261
発行済受益証券口数		36,741,125,231口
1口当たり純資産価格		1.7254

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

2022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258,842,445,790円）	2.3	375,573,130,677
資産合計		375,573,130,677
負債		
未払投資運用報酬	6	56,323,520
未払投資助言報酬	8	52,626,725
未払販売報酬	5	37,507,030
未払管理事務代行報酬	7	28,972,986
未払管理報酬	4	8,869,163
未払代行協会員報酬	10	8,869,054
未払印刷および公告費		3,652,881
未払保管報酬	9	2,956,396
未払専門家報酬		1,056,932
未払受託報酬	3	145,624
未払弁護士報酬		235,088
その他の未払費用		22,255
負債合計		201,237,654
純資産額		375,371,893,023
発行済受益証券口数		172,939,203,376口
1口当たり純資産価格		2.1705

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

2022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48,903,185,998円）	2.3	57,148,260,679
その他の資産		591,169
資産合計		57,148,851,848
負債		
未払投資運用報酬	6	8,648,773
未払投資助言報酬	8	8,086,367
未払販売報酬	5	5,769,126
未払管理事務代行報酬	7	4,451,510
未払管理報酬	4	1,362,912
未払代行協会員報酬	10	1,362,894
未払印刷および公告費		1,600,557
未払保管報酬	9	454,299
未払専門家報酬		1,056,932
未払受託報酬	3	145,624
その他の未払費用		22,255
負債合計		32,961,249
純資産額		57,115,890,599
発行済受益証券口数		41,136,592,438口
1口当たり純資産価格		1.3884

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

2022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198,264,418,311円）	2.3	218,840,556,446
その他の資産		176,051
資産合計		218,840,732,497
負債		
未払投資運用報酬	6	31,687,287
未払投資助言報酬	8	29,646,179
未払販売報酬	5	21,172,719
未払管理事務代行報酬	7	16,318,833
未払管理報酬	4	4,997,200
未払代行協会員報酬	10	4,997,138
未払印刷および公告費		2,595,341
未払保管報酬	9	1,665,736
未払専門家報酬		1,056,932
未払受託報酬	3	145,624
その他の未払費用		22,255
負債合計		114,305,244
純資産額		218,726,427,253
発行済受益証券口数		199,970,711,019口
1口当たり純資産価格		1.0938

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

2022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58,679,160,739円）	2.3	68,240,007,185
その他の資産		580,801
資産合計		68,240,587,986
負債		
未払投資運用報酬	6	9,924,399
未払投資助言報酬	8	9,290,326
未払販売報酬	5	6,640,867
未払管理事務代行報酬	7	5,113,551
未払管理報酬	4	1,566,109
未払代行協会員報酬	10	1,566,090
未払印刷および公告費		1,622,345
未払保管報酬	9	522,034
未払専門家報酬		1,056,932
未払受託報酬	3	145,624
その他の未払費用		22,255
負債合計		37,470,532
純資産額		68,203,117,454
発行済受益証券口数		47,200,678,469口
1口当たり純資産価格		1.4450

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

2022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244,873,080,150円）	2.3	249,047,045,096
その他の資産		85,398
資産合計		249,047,130,494
負債		
未払投資運用報酬	6	36,557,405
未払投資助言報酬	8	34,151,459
未払販売報酬	5	24,332,339
未払管理事務代行報酬	7	18,802,081
未払管理報酬	4	5,755,377
未払代行協会員報酬	10	5,755,305
未払印刷および公告費		2,864,546
未払保管報酬	9	1,918,461
未払専門家報酬		1,056,931
未払受託報酬	3	145,624
その他の未払費用		22,255
負債合計		131,361,783
純資産額		248,915,768,711
発行済受益証券口数		365,666,254,385口
1口当たり純資産価格		0.6807

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

2022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36,986,551,969円）	2.3	53,241,096,781
その他の資産		634,136
資産合計		53,241,730,917
負債		
未払投資運用報酬	6	7,698,077
未払投資助言報酬	8	7,210,192
未払販売報酬	5	5,158,423
未払管理事務代行報酬	7	3,968,354
未払管理報酬	4	1,215,548
未払代行協会員報酬	10	1,215,532
未払印刷および公告費		1,478,465
未払保管報酬	9	405,179
未払専門家報酬		869,677
未払受託報酬	3	145,624
その他の未払費用		22,255
負債合計		29,387,326
純資産額		53,212,343,591
発行済受益証券口数		38,717,472,888口
1口当たり純資産価格		1.3744

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

2022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24,379,444,359円）	2.3	41,582,475,792
その他の資産		674,745
資産合計		41,583,150,537
負債		
未払投資運用報酬	6	5,852,968
未払投資助言報酬	8	5,489,074
未払販売報酬	5	3,935,067
未払管理事務代行報酬	7	3,020,629
未払管理報酬	4	925,560
未払代行協会員報酬	10	925,550
未払印刷および公告費		1,355,828
未払保管報酬	9	308,516
未払専門家報酬		1,056,611
未払受託報酬	3	145,624
その他の未払費用		22,255
負債合計		23,037,682
純資産額		41,560,112,855
発行済受益証券口数		35,765,311,927口
1口当たり純資産価格		1.1620

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
2022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	1,414,073,763
投資助言報酬	8	1,310,825,215
販売報酬	5	922,699,984
管理事務代行報酬	7	722,416,780
管理報酬	4	220,577,989
代行協会員報酬	10	220,569,538
保管報酬	9	73,526,616
弁護士報酬		10,842,443
印刷および公告費		10,679,385
専門家報酬		9,962,395
受託報酬	3	8,305,527
登録料		2,762,541
その他の報酬		292,023
費用合計		4,927,534,199
投資純損失		(4,927,534,199)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	15,390,909,889
外国為替	2.6	(139,516)
投資純損失および当期実現利益		10,463,236,174
以下に係る未実現評価（損）の純変動		
投資有価証券	2.3	(54,639,624,065)
運用による純資産の純減少		(44,176,387,891)
資本の変動		
受益証券発行手取額		132,838,103,494
受益証券買戻支払額		(80,263,467,812)
資本の純変動		52,574,635,682
期首現在純資産額		1,474,835,228,587
期末現在純資産額		1,483,233,476,378

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
2022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	358,550,658
投資助言報酬	8	332,298,824
販売報酬	5	233,826,258
管理事務代行報酬	7	183,140,269
管理報酬	4	55,915,276
代行協会員報酬	10	55,913,111
保管報酬	9	18,638,632
弁護士報酬		1,569,988
印刷および公告費		1,901,873
専門家報酬		1,133,519
受託報酬	3	917,627
登録料		306,949
その他の報酬		32,447
費用合計		1,244,145,431
投資純損失		(1,244,145,431)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	4,388,720,529
外国為替	2.6	(18,138)
投資純損失および当期実現利益		3,144,556,960
以下に係る未実現評価（損）の純変動		
投資有価証券	2.3	(42,663,835,340)
運用による純資産の純減少		(39,519,278,380)
資本の変動		
受益証券発行手取額		33,508,884,819
受益証券買戻支払額		(19,262,287,136)
資本の純変動		14,246,597,683
期首現在純資産額		382,005,768,328
期末現在純資産額		356,733,087,631

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
2022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	64,117,750
投資助言報酬	8	59,420,376
販売報酬	5	41,808,774
管理事務代行報酬	7	32,748,646
管理報酬	4	9,998,395
代行協会員報酬	10	9,998,002
保管報酬	9	3,332,804
弁護士報酬		1,044,188
印刷および公告費		852,285
専門家報酬		954,699
受託報酬	3	917,627
登録料		306,949
その他の報酬		32,447
費用合計		225,532,942
投資純損失		(225,532,942)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	616,904,191
外国為替	2.6	(14,493)
投資純損失および当期実現利益		391,356,756
以下に係る未実現評価（損）の純変動		
投資有価証券	2.3	(9,694,050,233)
運用による純資産の純減少		(9,302,693,477)
資本の変動		
受益証券発行手取額		6,019,488,007
受益証券買戻支払額		(3,437,570,055)
資本の純変動		2,581,917,952
期首現在純資産額		70,115,610,786
期末現在純資産額		63,394,835,261

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 2022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	354,443,509
投資助言報酬	8	328,574,717
販売報酬	5	231,297,851
管理事務代行報酬	7	181,081,879
管理報酬	4	55,291,177
代行協会員報酬	10	55,289,066
保管報酬	9	18,430,593
弁護士報酬		1,555,634
印刷および公告費		1,883,405
専門家報酬		1,153,242
受託報酬	3	917,627
登録料		306,949
その他の報酬		32,447
費用合計		1,230,258,096
投資純損失		(1,230,258,096)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	6,677,445,466
外国為替	2.6	(15,702)
投資純損失および当期実現利益		5,447,171,668
以下に係る未実現評価（損）の純変動		
投資有価証券	2.3	(11,269,726,058)
運用による純資産の純減少		(5,822,554,390)
資本の変動		
受益証券発行手取額		33,594,143,923
受益証券買戻支払額		(19,781,983,962)
資本の純変動		13,812,159,961
期首現在純資産額		367,382,287,452
期末現在純資産額		375,371,893,023

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 2022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	57,458,637
投資助言報酬	8	53,253,286
販売報酬	5	37,474,345
管理事務代行報酬	7	29,349,479
管理報酬	4	8,960,772
代行協会員報酬	10	8,960,424
保管報酬	9	2,986,927
弁護士報酬		1,036,279
印刷および公告費		836,549
専門家報酬		1,153,242
受託報酬	3	917,627
登録料		306,949
その他の報酬		32,447
費用合計		202,726,963
投資純損失		(202,726,963)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	834,898,691
外国為替	2.6	(15,228)
投資純損失および当期実現利益		632,156,500
以下に係る未実現評価（損）の純変動		
投資有価証券	2.3	(6,699,477,972)
運用による純資産の純減少		(6,067,321,472)
資本の変動		
受益証券発行手取額		5,609,362,536
受益証券買戻支払額		(4,296,542,448)
資本の純変動		1,312,820,088
期首現在純資産額		61,870,391,983
期末現在純資産額		57,115,890,599

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 2022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	202,635,542
投資助言報酬	8	187,866,120
販売報酬	5	132,269,938
管理事務代行報酬	7	103,534,287
管理報酬	4	31,613,718
代行協会員報酬	10	31,612,515
保管報酬	9	10,538,003
弁護士報酬		1,291,735
印刷および公告費		1,350,491
専門家報酬		1,153,242
受託報酬	3	917,627
登録料		306,949
その他の報酬		32,447
費用合計		705,122,614
投資純損失		(705,122,614)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	943,958,289
外国為替	2.6	(15,482)
投資純損失および当期実現利益		238,820,193
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	996,065,534
運用による純資産の純増加		1,234,885,727
資本の変動		
受益証券発行手取額		19,858,188,566
受益証券買戻支払額		(11,666,813,053)
資本の純変動		8,191,375,513
期首現在純資産額		209,300,166,013
期末現在純資産額		218,726,427,253

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 2022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	62,703,264
投資助言報酬	8	58,142,300
販売報酬	5	40,946,650
管理事務代行報酬	7	32,042,019
管理報酬	4	9,784,233
代行協会員報酬	10	9,783,857
保管報酬	9	3,261,416
弁護士報酬		1,043,335
印刷および公告費		851,004
専門家報酬		1,153,242
受託報酬	3	917,627
登録料		306,949
その他の報酬		32,447
費用合計		220,968,343
投資純損失		(220,968,343)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	417,498,032
外国為替	2.6	(15,242)
投資純損失および当期実現利益		196,514,447
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	857,083,128
運用による純資産の純増加		1,053,597,575
資本の変動		
受益証券発行手取額		5,837,027,958
受益証券買戻支払額		(3,343,238,340)
資本の純変動		2,493,789,618
期首現在純資産額		64,655,730,261
期末現在純資産額		68,203,117,454

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
2022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	236,405,393
投資助言報酬	8	219,103,435
販売報酬	5	154,181,669
管理事務代行報酬	7	120,754,026
管理報酬	4	36,868,526
代行協会員報酬	10	36,867,115
保管報酬	9	12,289,630
弁護士報酬		1,305,177
印刷および公告費		1,493,573
専門家報酬		1,153,242
受託報酬	3	964,511
登録料		306,949
その他の報酬		32,447
費用合計		821,725,693
投資純損失		(821,725,693)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	258,536,100
外国為替	2.6	(15,621)
投資純損失および当期実現利益		(563,205,214)
以下に係る未実現評価（損）の純変動		
投資有価証券	2.3	(905,149,078)
運用による純資産の純減少		(1,468,354,292)
資本の変動		
受益証券発行手取額		21,477,705,634
受益証券買戻支払額		(14,123,515,664)
資本の純変動		7,354,189,970
期首現在純資産額		243,029,933,033
期末現在純資産額		248,915,768,711

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 2022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	45,972,882
投資助言報酬	8	42,652,997
販売報酬	5	30,065,651
管理事務代行報酬	7	23,504,267
管理報酬	4	7,178,333
代行協会員報酬	10	7,178,063
保管報酬	9	2,392,773
弁護士報酬		1,012,719
印刷および公告費		785,027
専門家報酬		954,725
受託報酬	3	917,627
登録料		306,949
その他の報酬		32,447
費用合計		162,954,460
投資純損失		(162,954,460)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	656,794,426
外国為替	2.6	(14,460)
投資純損失および当期実現利益		493,825,506
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	4,550,942,561
運用による純資産の純増加		5,044,768,067
資本の変動		
受益証券発行手取額		4,192,237,264
受益証券買戻支払額		(2,450,301,917)
資本の純変動		1,741,935,347
期首現在純資産額		46,425,640,177
期末現在純資産額		53,212,343,591

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 2022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	31,786,128
投資助言報酬	8	29,513,160
販売報酬	5	20,828,848
管理事務代行報酬	7	16,261,908
管理報酬	4	4,967,559
代行協会員報酬	10	4,967,385
保管報酬	9	1,655,838
弁護士報酬		983,388
印刷および公告費		725,178
専門家報酬		1,153,242
受託報酬	3	917,627
登録料		306,949
その他の報酬		32,447
費用合計		114,099,657
投資純損失		(114,099,657)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	596,154,165
外国為替	2.6	(15,150)
投資純損失および当期実現利益		482,039,358
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	10,188,523,393
運用による純資産の純増加		10,670,562,751
資本の変動		
受益証券発行手取額		2,741,064,787
受益証券買戻支払額		(1,901,215,237)
資本の純変動		839,849,550
期首現在純資産額		30,049,700,554
期末現在純資産額		41,560,112,855

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					
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
2021年10月31日	244,846,201,466	35,387,864,466	166,611,403,270	40,273,605,555	192,341,640,829
期中発行口数	22,303,254,554	3,232,248,775	15,488,951,039	3,827,868,359	18,523,805,415
買戻受益証券口数	(13,014,000,712)	(1,878,988,010)	(9,161,150,933)	(2,964,881,476)	(10,894,735,225)
2022年 4 月30日	254,135,455,308	36,741,125,231	172,939,203,376	41,136,592,438	199,970,711,019
期末現在純資産額					
	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
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10月31日	382,005,768,328	70,115,610,786	367,382,287,452	61,870,391,983	209,300,166,013
2022年 4 月30日	356,733,087,631	63,394,835,261	375,371,893,023	57,115,890,599	218,726,427,253
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
2020年10月31日	1.2078	1.6078	1.4656	1.2179	1.0105
2021年10月31日	1.5602	1.9813	2.2050	1.5363	1.0882
2022年 4 月30日	1.4037	1.7254	2.1705	1.3884	1.0938

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				
2020年10月31日	64,495,466,424	386,856,475,157	65,439,368,035	34,536,337,326
2021年10月31日	45,428,276,993	354,905,512,760	37,300,292,425	34,760,529,336
期中発行口数	4,157,512,829	31,482,692,675	3,360,715,429	2,997,115,216
買戻受益証券口数	(2,385,111,353)	(20,721,951,050)	(1,943,534,966)	(1,992,332,625)
2022年4月30日	47,200,678,469	365,666,254,385	38,717,472,888	35,765,311,927

期末現在純資産額	日本円	日本円	日本円	日本円
2020年10月31日	78,971,694,596	256,036,788,337	55,046,088,525	20,185,721,493
2021年10月31日	64,655,730,261	243,029,933,033	46,425,640,177	30,049,700,554
2022年4月30日	68,203,117,454	248,915,768,711	53,212,343,591	41,560,112,855

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
2020年10月31日	1.2245	0.6618	0.8412	0.5845
2021年10月31日	1.4232	0.6848	1.2446	0.8645
2022年4月30日	1.4450	0.6807	1.3744	1.1620

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

2022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。

2022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

2022年4月30日現在、運用中のサブ・ファンドは、基本信託証書および各個別の信託証書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、2022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の取締役会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
2022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	%
221,786,842,632 NGF-JLCEトレーディング・リミテッド	日本円	298,236,956,308	356,926,001,584	100.05
投資信託合計		298,236,956,308	356,926,001,584	100.05
投資有価証券合計		298,236,956,308	356,926,001,584	100.05

（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
2022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	100.05
		100.05
投資有価証券合計		100.05

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
2022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	%
31,244,387,989	NGF-JSCEトレーディング・リミテッド	日本円	56,235,046,016	63,430,169,388	100.06
投資信託合計			56,235,046,016	63,430,169,388	100.06
投資有価証券合計			56,235,046,016	63,430,169,388	100.06

投資有価証券の分類
2022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
2022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	%
150,965,966,186	NGF-GEトレーディング・リミテッド	日本円	258,842,445,790	375,573,130,677	100.05
投資信託合計			258,842,445,790	375,573,130,677	100.05
投資有価証券合計			258,842,445,790	375,573,130,677	100.05

投資有価証券の分類
2022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	100.05
		100.05
投資有価証券合計		100.05

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
2022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	%
35,580,234,270	NGF-EEトレーディング・リミテッド	日本円	48,903,185,998	57,148,260,679	100.06
投資信託合計			48,903,185,998	57,148,260,679	100.06
投資有価証券合計			48,903,185,998	57,148,260,679	100.06

投資有価証券の分類
2022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
2022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	%
173,133,351,619	NGF-GBトレーディング・リミテッド	日本円	198,264,418,311	218,840,556,446	100.05
投資信託合計			198,264,418,311	218,840,556,446	100.05
投資有価証券合計			198,264,418,311	218,840,556,446	100.05

投資有価証券の分類
2022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	100.05
		100.05
投資有価証券合計		100.05

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
2022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	%
40,354,346,599	NGF-HYBトレーディング・リミテッド	日本円	58,679,160,739	68,240,007,185	100.05
投資信託合計			58,679,160,739	68,240,007,185	100.05
投資有価証券合計			58,679,160,739	68,240,007,185	100.05

投資有価証券の分類
2022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	100.5
		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
2022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	%
318,441,905,043	NGF-ALTERNATIVE トレーディング・リミテッド	日本円	244,873,080,150	249,047,045,096	100.05
投資信託合計			244,873,080,150	249,047,045,096	100.05
投資有価証券合計			244,873,080,150	249,047,045,096	100.05

投資有価証券の分類
2022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ー	100.05
		100.05
投資有価証券合計		100.05

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
2022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	%
32,961,316,928	NGF-REAL ESTATE（REIT） トレーディング・リミテッド	日本円	36,986,551,969	53,241,096,781	100.05
投資信託合計			36,986,551,969	53,241,096,781	100.05
投資有価証券合計			36,986,551,969	53,241,096,781	100.05

投資有価証券の分類
2022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ー	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
2022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	%
29,895,663,153	NGF-COMMODITY トレーディング・リミテッド	日本円	24,379,444,359	41,582,475,792	100.05
投資信託合計			24,379,444,359	41,582,475,792	100.05
投資有価証券合計			24,379,444,359	41,582,475,792	100.05

投資有価証券の分類
2022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ー	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

< 参考情報 >

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2022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309,296,451,216円）	354,769,842,740
銀行預金	2,140,461,917
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金	15,162,561

資産合計	356,925,467,218
------	-----------------

純資産額	356,925,467,218
------	-----------------

発行済投資証券口数	221,786,842,632口
1口当たり純資産価格	1.6093

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 2022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	31,668,318
------------------------	------------

収益合計

31,668,318

費用

投資先ファンドの管理報酬	147,241,068
保管費用	5,413,480
銀行利息	1,956,686
取引費用	192,406

費用合計

154,803,640

投資純損失

(123,135,322)

以下に係る実現純（損）益

投資有価証券	16,183,158,447
外国為替	(104,381)

投資純損失および当期実現利益

16,059,918,744

以下に係る未実現評価（損）益の純変動

外国為替	24,737
投資有価証券	(54,336,464,456)

運用による純資産の純減少

(38,276,520,975)

資本の変動

投資証券発行手取額	33,508,884,819
投資証券買戻支払額	(20,518,919,319)

資本の純変動

12,989,965,500

期首現在純資産額

382,212,022,693

期末現在純資産額

356,925,467,218

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2022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	日本円	%
23,772,592 COMGEST GROWTH PLC JAPAN JPY I ACC	日本円	35,941,503,235	38,131,237,667	10.68
30,235,551 EASTSPRING INV JAP DYNAM FD CJ ACC	日本円	30,952,526,444	40,001,634,138	11.22
2,013,501 GS JAPAN EQUITY PTF - I FUND ACC	日本円	26,939,673,519	35,890,069,306	10.06
2,324,438 INVESCO JAPAN EQTY ADV FD S JPY ACC	日本円	27,878,402,625	33,722,948,346	9.45
1,807,230 JPMORG FDS-JAPAN EQUITY FUND X ACC	日本円	25,926,340,221	28,093,387,893	7.87
1,636,359 MAN GLG JPN COREALPHA EQ I JPY ACC	日本円	34,265,845,109	39,804,444,302	11.15
26,621,022 MORANT WRIGHT SAKURA FD B JPY ACC	日本円	26,236,534,296	28,135,677,871	7.88
2,473,092 PICTET JAPAN EQUITY OPPOR I JPY ACC	日本円	27,129,105,925	36,114,390,895	10.12
3,387,900 SPARX JAPAN FD PLC INST G JPY	日本円	36,127,519,903	38,815,164,813	10.87
3,838,270 VISIONFUND - JAPAN EQ VAL N JPY ACC	日本円	37,898,999,939	36,060,887,509	10.10
オープン・エンド型投資信託合計		309,296,451,216	354,769,842,740	99.40
投資有価証券合計		309,296,451,216	354,769,842,740	99.40

投資有価証券の分類
2022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ー	58.82
		58.82
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ー	40.58
		40.58
投資有価証券合計		99.40

（*）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

（2022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

2022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55,132,939,743円）	62,635,428,104
銀行預金	794,630,237

資産合計	63,430,058,341
------	----------------

純資産額	63,430,058,341
------	----------------

発行済投資証券口数	31,244,387,989口
1口当たり純資産価格	2.0301

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
2022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 9,261,200

収益合計

9,261,200

費用

保管費用 976,521

銀行利息 410,965

取引費用 92,488

費用合計

1,479,974

投資純利益

7,781,226

以下に係る実現純利益

投資有価証券 894,465,310

外国為替 2,760,715

投資純利益および当期実現利益

905,007,251

以下に係る未実現評価（損）益の純変動

外国為替 855,242

投資有価証券 (9,983,219,836)

運用による純資産の純減少

(9,077,357,343)

資本の変動

投資証券発行手取額 6,019,488,007

投資証券買戻支払額 (3,667,480,736)

運用による純資産の純増加

2,352,007,271

期首現在純資産額

70,155,408,413

期末現在純資産額

63,430,058,341

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2022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	日本円	%
2,824,791 AS SICAV I-JPN SML COS-I YEN ACC	日本円	4,474,555,545	4,816,943,002	7.59
380,453 BNP PARIBAS JPN SMC I JPY ACC	日本円	4,903,967,179	6,220,789,373	9.81
24,279,650 BNY MLN JPN SMALL CAP EQUITY W ACC	日本円	5,400,441,743	6,340,086,787	10.00
2,751,326 EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC	日本円	7,342,001,819	8,677,683,557	13.67
1,184,132 JANUS HENDERSO-JAP SMC -I2- JPY ACC	日本円	6,935,787,559	8,541,464,055	13.47
720,577 PINEBRIDGE JPN SMALL CAP EQ-Y3-DIS	日本円	5,320,297,088	6,352,675,317	10.02
271,178 PRIVILEGE SMAM JP SM JPY UA ACC	日本円	4,366,927,657	4,408,270,299	6.95
37,523,786 SCHRODER ISF JPN SMALL COMP-C ACC	日本円	6,265,512,217	6,626,625,567	10.45
335,609 SUMITRUST JPN SMAL CAP FD A JPY ACC	日本円	5,619,716,293	4,955,190,858	7.81
243,177 SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-DT ACC	日本円	4,503,732,643	5,695,699,289	8.98
オープン・エンド型投資信託合計		55,132,939,743	62,635,428,104	98.75
投資有価証券合計		55,132,939,743	62,635,428,104	98.75

投資有価証券の分類
2022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	61.94
	ファンド運用活動	8.98
		70.92
アイルランド		
	ファンド運用活動	17.83
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	10.00
		27.83
投資有価証券合計		98.75

（*）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

（2022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

2022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254,713,971,858円）367,328,754,788

銀行預金8,243,731,341

投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金1,244,910

資産合計375,573,731,039

純資産額375,573,731,039

発行済投資証券口数150,965,966,186口

1口当たり純資産価格2.4878

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
2022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 14,153,804

収益合計

14,153,804

費用

投資先ファンドの管理報酬 62,442,933

保管費用 3,863,245

銀行利息 2,823,500

取引費用 79,226

費用合計

69,208,904

投資純損失

(55,055,100)

以下に係る実現純利益

投資有価証券 4,358,794,206

外国為替 141,878,687

投資純損失および当期実現利益

4,445,617,793

以下に係る未実現評価（損）益の純変動

外国為替 72,517,256

投資有価証券 (9,110,070,982)

運用による純資産の純減少

(4,591,935,933)

資本の変動

投資証券発行手取額 33,594,143,923

投資証券買戻支払額 (21,004,296,280)

資本の純変動

12,589,847,643

期首現在純資産額

367,575,819,329

期末現在純資産額

375,573,731,039

NGF-GEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2022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	%
1,060,216	AB SICAV - AMERICAN GROWTH-S1 ACC	米ドル	15,130,644,188	26,918,467,453	7.17
3,434,432	AB SICAV I-US EQTY PORTF S1 USD ACC	米ドル	15,819,014,188	25,949,332,808	6.91
1,111,733	ABN AMRO MM ARIST US EQ I USD ACC	米ドル	24,143,888,374	37,470,657,243	9.98
827,499	COMGEST GROWTH PLC EUROPE I EUR ACC	ユーロ	2,966,466,373	4,377,477,251	1.16
6,584,384	DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	米ドル	21,314,565,928	32,870,954,463	8.75
550,299	EDGEWOOD L SL - US SL GTH USD ACC	米ドル	16,574,600,061	24,437,804,903	6.51
104,177	ELEVA EUROPEAN SELECT I2 EUR ACC	ユーロ	17,671,737,658	24,501,064,588	6.52
223,763	JPM FDS JPM EUR STRAT VAL X EUR ACC	ユーロ	4,034,533,991	4,585,858,983	1.22
810,847	LAZARD US EQ CONCENTRATED FUND ACC	米ドル	12,027,724,445	19,754,729,187	5.26
379,745	MFS MERIDIAN EUR RES I1 EUR FD ACC	ユーロ	10,688,186,224	15,860,925,609	4.22
4,667,677	POLEN CAP INV-FOC US GR IN USD ACC	米ドル	14,883,699,714	22,125,866,932	5.89
5,108,720	T ROWE PRICE US SMAL CO EQ FD S ACC	米ドル	10,163,941,612	15,670,684,777	4.17
446,230	VANGUARD PACIFIC EX JPN INDX I ACC	米ドル	12,138,970,933	16,776,223,751	4.47
1,025,396	VISIONFUND US EQ LRG CAP GROWTH N USD ACC	米ドル	10,847,733,297	9,922,074,170	2.64
1,555,790	VISIONFUND US EQ LRG CAP CORE N USD ACC	米ドル	17,400,148,693	25,381,109,763	6.76
2,186,461	VISIONFUND US EQ LRG CAP VAL N USD ACC	米ドル	25,617,501,094	32,349,272,862	8.61
1,189,596	VISIONFUND EUROPE OPP FD N EUR ACC	ユーロ	17,696,295,660	22,341,853,295	5.95
401,916	VISIONFUND EUROPE CORE N EUR ACC	ユーロ	5,594,319,425	6,034,396,750	1.61
オープン・エンド型投資信託合計			254,713,971,858	367,328,754,788	97.80
投資有価証券合計			254,713,971,858	367,328,754,788	97.80

投資有価証券の分類
2022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ー	72.26
	ファンド運用活動	-
		72.26
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ー	25.54
		25.54
投資有価証券合計		97.80

（*）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

（2022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

2022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47,201,739,282円）	56,116,110,304
銀行預金	1,031,956,043
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金	28,177
その他の資産	62,676

資産合計	57,148,157,200
------	----------------

純資産額	57,148,157,200
------	----------------

発行済投資証券口数	35,580,234,270口
1口当たり純資産価格	1.6062

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
2022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 20,794,583

収益合計

20,794,583

費用

投資先ファンドの管理報酬 21,623,179

保管費用 780,499

銀行利息 524,596

取引費用 55,077

費用合計

22,983,351

投資純損失

(2,188,768)

以下に係る実現純利益

投資有価証券 243,764,155

外国為替 12,245,433

投資純損失および当期実現利益

253,820,820

以下に係る未実現評価（損）の変動

外国為替 8,352,935

投資有価証券 (6,126,853,431)

運用による純資産の純減少

(5,864,679,676)

資本の変動

投資証券発行手取額 5,609,362,536

投資証券買戻支払額 (4,502,427,100)

資本の純変動

1,106,935,436

期首現在純資産額

61,905,901,440

期末現在純資産額

57,148,157,200

NGF-EEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2022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	%
483,323 AB FCP I EMER MKT GROWTH S1USD ACC	米ドル	3,071,073,582	3,529,375,176	6.18
10,031,229 FED HERMES GLB EMG MKT FD F USD ACC	米ドル	3,438,906,790	4,012,043,549	7.02
2,551,467 MACQUARIE EM MRKTS SI USD ACC	米ドル	2,823,700,391	3,480,462,730	6.08
182,933 MAN FD-MAN NUM EMG MKT EQ I USD ACC	米ドル	2,226,340,997	3,493,191,380	6.11
203,371 PZENA EMRG MKT VALUE FD USD A ACC	米ドル	2,548,696,775	3,604,737,389	6.31
2,635,747 T ROWE PRICE EMER MKT EQ FD S ACC	米ドル	4,007,435,165	4,570,824,899	8.00
3,373,953 TT EMERGING MKT EQ FD USD A2 ACC	米ドル	4,870,580,019	5,687,981,381	9.95
554,477 UBS EQ GL EM OP USD I A3 ACC	米ドル	5,758,865,014	6,901,774,169	12.08
471,763 VISION FD EM MKTS EQUITY N USD ACC	米ドル	5,056,253,101	5,168,669,285	9.04
389,160 VONTOBEL FD-MTX SUST EMG MKT I ACC	米ドル	6,777,361,139	7,771,143,091	13.60
4,703,490 WMF (LUX)- WEL EM MK RES EQ USD ACC	米ドル	6,622,526,309	7,895,907,255	13.82
オープン・エンド型投資信託合計		47,201,739,282	56,116,110,304	98.19
投資有価証券合計		47,201,739,282	56,116,110,304	98.19

投資有価証券の分類
2022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	48.81
	ファンド運用活動	19.99
		68.80
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	29.39
		29.39
投資有価証券合計		98.19

（*）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

（2022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

2022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190,044,029,142円）	214,656,159,968
銀行預金	4,184,164,316

資産合計	218,840,324,284
------	-----------------

純資産合計	218,840,324,284
-------	-----------------

発行済投資証券口数	173,133,351,619口
1口当たり純資産価格	1.2640

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
2022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 4,666,561

収益合計

4,666,561

費用

投資先ファンドの管理報酬 90,902,580

保管費用 2,989,861

銀行利息 2,201,453

取引費用 74,086

費用合計

96,167,980

投資純損失

(91,501,419)

以下に係る実現純（損）益

投資有価証券 67,893,865

外国為替 (5,674,167)

投資純損失および当期実現利益

(29,281,721)

以下に係る未実現評価益の純変動

投資有価証券 1,959,673,875

外国為替 9,372,030

運用による純資産の純増加

1,939,764,184

資本の変動

投資証券発行手取額 19,858,188,566

投資証券買戻支払額 (12,371,330,162)

資本の純変動

7,486,858,404

期首現在純資産額

209,413,701,696

期末現在純資産額

218,840,324,284

NGF-GBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2022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	%
618,874 AXA IM FIIS-US CORP BOND FD A ACC	米ドル	13,692,626,462	17,008,438,785	7.77
2,252,543 BLUEBAY INVT GR EURO GV Q EUR ACC	ユーロ	32,239,132,197	33,363,467,002	15.25
31,588,007 FIDELITY FDS GBL BD FD USD I ACC	米ドル	41,280,245,074	45,209,074,638	20.66
5,521,362 SCHRODER ISF EUR CORP BND C EUR ACC	ユーロ	17,219,214,646	18,617,423,463	8.51
12,706,096 T ROWE PRICE RES GL AGG BD S FD ACC	米ドル	14,322,483,858	16,857,713,472	7.70
26,785,085 T ROWE PRICE RES US AG BD S USD ACC	米ドル	31,140,983,640	37,880,380,327	17.31
15,829,467 WMF (IRL)-WELL GBL BD FD S USD ACC	米ドル	40,149,343,265	45,719,662,281	20.89
オープン・エンド型投資信託合計		190,044,029,142	214,656,159,968	98.09
投資有価証券合計		190,044,029,142	214,656,159,968	98.09

投資有価証券の分類
2022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	69.43
	ファンド運用活動	7.77
		77.20
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	20.89
		20.89
投資有価証券合計		98.09

（*）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

（2022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

2022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57,286,105,623円）	66,843,475,777
銀行預金	1,396,539,639

資産合計

68,240,015,416

負債

その他の資産	2,760
--------	-------

負債合計

2,760

純資産額

68,240,012,656

発行済投資証券口数	40,354,346,599口
1口当たり純資産価格	1.6910

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 2022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	648,675
------------------------	---------

収益合計

648,675

費用

保管費用	926,117
銀行利息	579,701
取引費用	84,168

費用合計

1,589,986

投資純損失

(941,311)

以下に係る実現純利益

投資有価証券	615,795,747
外国為替	22,438,274

投資純損失および当期実現利益

637,292,710

以下に係る未実現評価益の純変動

投資有価証券	627,971,167
外国為替	9,369,186

運用による純資産の純増加

1,274,633,063

資本の変動

投資証券発行手取額	5,837,027,958
投資証券買戻支払額	(3,564,525,449)

資本の純変動

2,272,502,509

期首現在純資産額

64,692,877,084

期末現在純資産額

68,240,012,656

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2022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	%
471,233 ASHMORE EM LOC CURRENCY I USD A ACC	米ドル	4,592,961,590	4,758,571,399	6.97
441,035 BARINGS EMG MKT LOC DEBT C USD ACC	米ドル	4,666,827,549	5,078,510,918	7.44
14,323 CANDRIAM BONDS EUR HI YLD V EUR ACC	ユーロ	3,315,575,455	3,942,658,714	5.78
1,999,312 GS EM MRKTS DEBT PTF LOC I USD ACC	米ドル	3,481,250,338	3,929,252,911	5.76
7,059,743 LORD ABBETT GL FD HGH YLD USD I ACC	米ドル	10,346,217,918	13,487,332,783	19.75
2,400,569 MSIF US DOL HI YI BD J ACC	米ドル	6,622,700,434	8,435,691,661	12.36
4,354,287 NB IF BRM EM DB HARD CRCY I ACC	米ドル	6,629,867,456	7,278,130,196	10.67
4,535,498 NB IF-EMD LOC CUR I2 ACC	米ドル	4,597,650,362	4,773,675,419	7.00
141,760 NOMURA IRL-US HIGH YLD BD I USD ACC	米ドル	4,814,519,409	6,357,928,231	9.32
233,183 SCHRODER ISF EUR HIGH YIELD IZ ACC	ユーロ	4,856,147,139	5,123,314,596	7.51
226,001 VONTOBEL FD-EMERGING MKTS DBT I ACC	米ドル	3,362,387,973	3,678,408,949	5.39
オープン・エンド型投資信託合計		57,286,105,623	66,843,475,777	97.95
投資有価証券合計		57,286,105,623	66,843,475,777	97.95

投資有価証券の分類
2022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	54.18
		54.18
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	43.77
		43.77
投資有価証券合計		97.95

（*）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

（2022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

2022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213,720,715,522円）	247,318,116,218
銀行預金	12,047,652,852

資産合計

259,365,769,070

負債

為替予約契約に係る未実現純評価損	10,318,202,015
------------------	----------------

負債合計

10,318,202,015

純資産額

249,047,567,055

発行済投資証券口数	318,441,905,043口
1口当たり純資産価格	0.7821

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 2022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	3,129,289
------------------------	-----------

収益合計

3,129,289

費用

当座借越	2,972,865
保管費用	2,695,393
取引費用	63,489
その他の費用	3,216

費用合計

5,734,963

投資純損失

(2,605,674)

以下に係る実現純（損）益

投資有価証券	1,138,841,963
外国為替	259,978,323
為替予約契約	(5,463,423,851)

投資純損失および当期実現損失

(4,067,209,239)

以下に係る未実現評価（損）益の純変動

投資有価証券	11,521,175,045
外国為替	120,137,682
為替予約契約	(8,219,566,911)

運用による純資産の純減少

(645,463,423)

資本の変動

投資証券発行手取額	21,477,705,634
投資証券買戻支払額	(14,946,416,730)

資本の純変動

6,531,288,904

期首現在純資産額

243,161,741,574

期末現在純資産額

249,047,567,055

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2022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	%
554,504 AKO GLOBAL UCITS A2 USD ACC	米ドル	8,780,776,243	12,917,192,384	5.19
658 ALLIANZ-STRATEGIC BOND-WT9 ACC	米ドル	9,184,228,413	9,639,474,600	3.87
375,658 BLACKROCK STR EUR AB - I2E ACC	ユーロ	6,677,730,944	8,510,712,527	3.42
453,330 BLACKROCK STR GL EV DRV I2 JPY ACC	日本円	4,620,560,712	5,170,798,164	2.08
552,107 COREM IN FD-BREV HW AR GV BD FD ACC	米ドル	7,615,732,314	9,064,096,955	3.64
93,921 FORT GLOB OFFSH-GLOB CONT C JPY ACC	日本円	9,647,978,207	7,866,089,915	3.16
1,000,773 FULCRUM UCITS TH EQ MT N F JPY ACC	日本円	9,891,954,126	10,033,754,008	4.03
7,926,802 GAM STAR CAT BOND FD INST A USD ACC	米ドル	11,643,375,529	16,763,773,391	6.73
1,025,389 GBL SOVEREIGN OPP FD LTD S JPY ACC	日本円	9,390,354,940	9,851,625,763	3.96
76,807,242 GRAHAM QNT MAC SEGR PORTF A YEN ACC	日本円	7,724,237,334	9,038,676,293	3.63
(***) GRAHAM QNT MAC SEGR PORTF A YEN ACC	日本円	953,000,000	953,000,000	0.38
55,512 HELIUM PERFORMANCE-E JPY FD ACC	日本円	5,583,164,637	6,294,457,079	2.53
156,581 IAM TRUE PARTNER VOL S JPY ACC	日本円	15,364,142,043	13,079,579,517	5.25
337,817 JPM-US OPP L/S EQ IPJPY ACC	日本円	3,493,882,993	3,876,790,038	1.56
736,568 JPMORG INV FDS-GL MAC OP I JPY ACC	日本円	7,749,730,885	8,733,488,507	3.51
1,384,543 KEPLER LIQ ST KLS ARETE FD JPY ACC	日本円	14,478,154,038	15,255,985,984	6.13
1,681,429 LMY-MW SYST ALPHA UCI FD A USD ACC	米ドル	19,633,993,755	33,266,920,955	13.32
4,438,910 LUMYNA-MILLBURN DIVERS JPY X5 ACC	日本円	4,700,289,575	5,278,174,234	2.12
14,561,987 LUMYNA-SANDBAR GB EQ NE JPY X3 ACC	日本円	14,531,937,008	14,188,472,516	5.70
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	2,364,373,052	0.95
1,164,927 ML CRABEL GEMINI UCITS B USD ACC	米ドル	13,177,165,866	16,824,364,518	6.76
11,571,604,815 MUZINICH LG SH CRD YI-NJ JPY ACC FD	日本円	11,574,983,836	12,949,782,948	5.20
590,785 NORDEA 1-ALPHA 15MA-BI JPY ACC	日本円	6,721,424,459	7,712,788,555	3.10
431,574 PICTET TOTAL RETURN AGORA HI JP ACC	日本円	7,404,305,185	7,683,744,318	3.09
オープン・エンド型投資信託合計		213,720,715,522	247,318,116,218	99.31
投資有価証券合計		213,720,715,522	247,318,116,218	99.31

（*） 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・リミテッドは、2022年4月28日付で953,000,000円のGRAHAM QNT MAC SERG PORTF A YEN ACCの受益証券の取得申込みを行った。当該取得申込みにより、NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッドは、2022年4月30日より後に、受益証券7,585,659口を受領した。

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

投資有価証券の分類 2022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	36.21
		36.21
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	51.97
		51.97
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	7.12
		7.12
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	4.01
		4.01
投資有価証券合計		99.31

（*）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

（2022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、満期までの残存年数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

2022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36,736,439,769円）	52,216,437,122
銀行預金	1,024,603,551

資産合計	53,241,040,673
------	----------------

純資産額	53,241,040,673
------	----------------

発行済投資証券口数	32,961,316,928口
1口当たり純資産価格	1.6153

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 2022年4月30日終了期間
--

（日本円で表示）

日本円

収益

配当金	25,993,012
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	9,728,820

収益合計	35,721,832
-------------	-------------------

費用

保管費用	1,388,431
銀行利息	467,793
取引費用	66,625

費用合計	1,922,849
-------------	------------------

投資純利益	33,798,983
--------------	-------------------

以下に係る実現純利益

投資有価証券	569,684,328
外国為替	4,440,700

投資純利益および当期実現利益	607,924,011
-----------------------	--------------------

以下に係る未実現評価益の純変動

投資有価証券	4,594,915,274
外国為替	4,897,702

運用による純資産の純増加	5,207,736,987
---------------------	----------------------

資本の変動

投資証券発行手取額	4,192,237,264
投資証券買戻支払額	(2,611,031,756)

資本の純変動	1,581,205,508
---------------	----------------------

期首現在純資産額	46,452,098,178
-----------------	-----------------------

期末現在純資産額	53,241,040,673
-----------------	-----------------------

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
2022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	%	
451,969 AXA WF-FRAMLINGTON GLB RE SEC I ACC	米ドル	5,106,984,229	8,044,464,805	15.11
1,239,566 BROOKFIELD GL.RE.INST.(E) USD ACC	米ドル	4,908,513,355	7,015,384,255	13.18
430,967 ISHARES JAPAN REIT ETF	日本円	829,975,879	884,775,247	1.66
4,365,529 JANUS HENDERSO-GLB PR EQ USD G2 ACC	米ドル	7,480,973,148	10,808,566,399	20.31
1,669,660 PRINCIPAL GIF GL PROP SEC USD I ACC	米ドル	5,298,328,280	7,842,623,672	14.73
549,522 RESOLUTION CAP CCF GL PRP I USD ACC	米ドル	5,647,902,247	8,536,895,047	16.03
273,596 NORDEA 1-GLB REAL EST FD BI USD ACC	米ドル	7,463,762,631	9,083,727,697	17.06
オープン・エンド型投資信託合計		36,736,439,769	52,216,437,122	98.08
投資有価証券合計		36,736,439,769	52,216,437,122	98.08

投資有価証券の分類
2022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ー	52.48
		52.48
アイルランド		
	ファンド運用活動	30.76
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー	13.18
		43.94
日本		
	ファンド運用活動	1.66
		1.66
投資有価証券合計		98.08

（*）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

（2022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

2022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22,915,770,379円）	40,652,537,363
銀行預金	929,816,846

資産合計	41,582,354,209
------	----------------

純資産額	41,582,354,209
------	----------------

発行済投資証券口数	29,895,663,153口
1口当たり純資産価格	1.3909

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 2022年4月30日終了期間
--

（日本円で表示）

	日本円
収益	
その他の収益	4,052
収益合計	4,052
費用	
保管費用	634,943
銀行利息	229,996
取引費用	52,650
費用合計	917,589
投資純損失	(913,537)
以下に係る実現純利益	
投資有価証券	875,002,440
外国為替	23,952,925
投資純損失および当期実現利益	898,041,828
以下に係る未実現評価益の純変動	
投資有価証券	9,879,460,953
外国為替	6,979,957
運用による純資産の純増加	10,784,482,738
資本の変動	
投資証券発行手取額	2,741,064,787
投資証券買戻支払額	(2,011,548,491)
資本の純変動	729,516,296
期首現在純資産額	30,068,355,175
期末現在純資産額	41,582,354,209

NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2022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	%
74,974 CS (LUX)-CMDTY INDX PLUS MB USD ACC	米ドル	8,239,667,165	16,332,139,038	39.28
7,304,781 GS-GSQARTIX MOD STRAT FD X USD ACC	米ドル	8,028,901,398	16,334,763,908	39.28
352,202 ISHARES GBL INF LK GVT BD UCITS ACC	米ドル	6,647,201,816	7,985,634,417	19.20
オープン・エンド型投資信託合計		22,915,770,379	40,652,537,363	97.76
投資有価証券合計		22,915,770,379	40,652,537,363	97.76

投資有価証券の分類
2022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ー	39.28
	ファンド運用活動	39.28
		78.56
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ー	19.20
		19.20
投資有価証券合計		97.76

（*）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

（2022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】

2022年5月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約7億5,027万円）で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ（約2,755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、2022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＝137.76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。

2022年5月末日現在、管理会社は、以下のとおりに分類される6本の投資信託を運営および管理している。

（2022年5月末日現在）

純資産総額（通貨別）	
米ドル	3,683,345,615
ユーロ	2,413,304
円	1,524,673,142,536
豪ドル	17,294,934

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	1
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 アノニメ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、2022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＝137.76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

2022年３月31日現在

（単位：ユーロ）

	注	2022年３月31日		2021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	2,055	283	3,016	415
流動資産					
- 債権					
売掛金					
- １年以内に支払期限の到来するもの	4	862,364	118,799	846,347	116,593
その他の売掛金					
- １年以内に支払期限の到来するもの		48,582	6,693	29,010	3,996
- 預金および手許現金		9,513,016	1,310,513	9,186,535	1,265,537
前払金		17,252	2,377	32,315	4,452
資産合計		10,443,269	1,438,665	10,097,223	1,390,993
資本金、準備金および負債					
資本金および準備金					
- 払込資本金	5	5,446,220	750,271	5,446,220	750,271
- 準備金					
法定準備金	6	490,714	67,601	408,317	56,250
その他の積立金 - 配当可能		940,615	129,579	910,564	125,439
その他の積立金 - 配当不能	7	1,242,812	171,210	1,007,312	138,767
		2,674,141	368,390	2,326,193	320,456
- 当期損益		1,674,115	230,626	1,647,949	227,021
		9,794,476	1,349,287	9,420,362	1,297,749
引当金					
- 納税引当金	8	381,902	52,611	503,491	69,361
- その他の引当金	9	159,385	21,957	92,037	12,679
		541,287	74,568	595,528	82,040
非劣後債務					
- 買掛金					
１年以内に支払期限の到来するもの		90,875	12,519	60,136	8,284
- その他の債務					
１年以内に支払期限の到来するもの	10	16,631	2,291	21,197	2,920
		107,506	14,810	81,333	11,204
資本金、準備金および負債合計		10,443,269	1,438,665	10,097,223	1,390,993

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

2022年３月31日に終了した年度

（単位：ユーロ）

	注	2022年３月31日		2021年３月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
純売上高	11.1	3,905,390	538,007	3,576,644	492,718
その他の営業収益	12.2	28,850	3,974	87,511	12,056
その他の外部費用	11.2	(230,018)	(31,687)	(221,699)	(30,541)
人件費		(1,262,428)	(173,912)	(1,034,815)	(142,556)
- 賃金および給与		(1,033,987)	(142,442)	(854,160)	(117,669)
- 社会保障費		(103,845)	(14,306)	(93,434)	(12,871)
- 年金関連		(38,937)	(5,364)	(38,449)	(5,297)
- その他の社会保障費		(64,908)	(8,942)	(54,985)	(7,575)
- 補足年金費用		(21,696)	(2,989)	(19,773)	(2,724)
- その他の社会的費用		(102,900)	(14,176)	(67,448)	(9,292)
その他の営業費用	12.1	197,093	27,152	165,280	22,769
その他の未収利息および類似収益	12.2	-	-	10,246	1,411
未払利息および類似費用		(19,048)	(2,624)	-	-
損益に係る税金		(551,538)	(75,980)	(604,658)	(83,298)
税引後損益		<u>1,647,115</u>	<u>226,907</u>	<u>1,647,949</u>	<u>227,021</u>
その他の税金		-	-	-	-
当期利益		<u>1,647,115</u>	<u>226,907</u>	<u>1,647,949</u>	<u>227,021</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

2022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項に基づき別挙された一切の業務を行う。

2022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、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6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の前提で作成されている。

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。

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	期首現在 価値純額	期末現在 価値純額
	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	3,845	(829)	(1,791)	3,016	2,055

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%
- オフィスレイアウト 50%

注4．債権

2022年3月31日および2021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。

当社は、2021年または2020年の間に自社株を取得しなかった。

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。

2021年度の利益に関しては、82,397ユーロが積立てられた（2020年度の利益に関しては、104,724ユーロ。）。

注７．資本金および準備金

	資本金	法定 準備金	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
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
損益の繰入額	-	82,397	1,330,051	235,500	1,565,551	(1,647,949)
分配済み配当金	-	-	(1,300,000)	-	(1,300,000)	-
当期損益	-	-	-	-	-	1,674,115
2022年３月31日現在残高	5,446,220	490,714	940,615	1,242,812	2,183,427	1,674,115

	資本金	法定 準備金	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

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

	2022年３月31日 ユーロ	2021年３月31日 ユーロ
一般経費に対する引当金	159,385	92,037
	159,385	92,037

注10．その他の債務

2022年３月31日および2021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。

	2022年３月31日 ユーロ	2021年３月31日 ユーロ
優先債権者に対する引当金（社会保障）	16,631	21,197
	16,631	21,197

注11．純売上高およびその他の営業費用

11.1 純売上高

	2022年 3 月31日	2021年 3 月31日
	ユーロ	ユーロ
管理報酬	3,882,642	3,537,644
弁護士報酬	22,748	39,000
	<u>3,905,390</u>	<u>3,576,644</u>

2022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、四半期毎の純資産価額に対して0.03%の報酬を受領した。当該ファンドは2021年 8 月12日付で償還された。

当社は、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・ヨーロッパ・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・C B・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）、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・ファンドおよび日興ワールド・トラスト - ブリッジウォーター・マクロ戦略ファンドから、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、日興ワールド・トラスト - K K R グローバル・インパクト・ストラテジーから、当該月中のかかるサブ・ファンドの純資産価額に対して0.05%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・ブレイン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。報酬は、四半期毎に支払われる。

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。

11.2 その他の外部費用

	2022年 3 月31日	2021年 3 月31日
	ユーロ	ユーロ
その他の費用	230,018	221,699
	<u>230,018</u>	<u>221,699</u>

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

	2022年 3 月31日	2021年 3 月31日
	ユーロ	ユーロ
その他の管理事務費用	197,093	165,280
	<u>197,093</u>	<u>165,280</u>

12.2 その他の営業収益

	2022年 3 月31日	2021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	5,095	78,456
償却済み投資信託からの現金	17,231	3,519
その他	6,524	5,536
	<u>28,850</u>	<u>87,511</u>

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。

	2022年 3 月31日	2021年 3 月31日
取締役	4	4

13.2 従業員

2022年 3 月31日および2021年 3 月31日現在の従業員数は、以下のとおりであった。

	2022年 3 月31日	2021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, 2022
(expressed in euro)**

	Note(s)	March 31, 2022 EUR	March 31, 2021 EUR
ASSETS			
Fixed assets			
- Computer equipment	3	2 055	3 016
Current assets			
- Debtors			
Trade receivables			
- becoming due and payable within one year	4	862 364	846 347
Other receivables			
- becoming due and payable within one year		48 582	29 010
- Cash at bank and in hand		9 513 016	9 186 535
Prepayments		<u>17 252</u>	<u>32 315</u>
Total assets		<u>10 443 269</u>	<u>10 097 223</u>
CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES			
Capital and reserves			
- Subscribed capital	5	5 446 220	5 446 220
- Reserves			
legal reserve	6	490 714	408 317
other reserves – available		940 615	910 564
other reserves – non available	7	<u>1 242 812</u>	<u>1 007 312</u>
		2 674 141	2 326 193
- Profit or loss for the financial year		<u>1 674 115</u>	<u>1 647 949</u>
		9 794 476	9 420 362
Provisions			
- Provisions for taxation	8	381 902	503 491
- Other provisions	9	<u>159 385</u>	<u>92 037</u>
		541 287	595 528
Non-subordinated debts			
- Trade creditors			
becoming due and payable within one year		90 875	60 136
- Other creditors			
becoming due and payable within one year	10	<u>16 631</u>	<u>21 197</u>
		<u>107 506</u>	<u>81 333</u>
Total capital, reserves and liabilities		<u>10 443 269</u>	<u>10 097 223</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, 2022
(expressed in euro)

	Note(s)	March 31, 2022 EUR	March 31, 2021 EUR
Net turnover	11.1	3 905 390	3 576 644
Other operating income	12.2	28 850	87 511
Other external expenses	11.2	(230 018)	(221 699)
Staff costs		(1 262 428)	(1 034 815)
- Wages and salaries		(1 033 987)	(854 160)
- Social security costs		(103 845)	(93 434)
- <i>Relating to pension</i>		(38 937)	(38 449)
- <i>Other social security costs</i>		(64 908)	(54 985)
- Supplementary pension costs		(21 696)	(19 773)
- Other social costs		(102 900)	(67 448)
Other operating expenses	12.1	197 093	165 280
Other interest receivable and similar income	12.2	-	10 246
Interest payable and similar expenses		(19 048)	-
Tax on profit or loss		(551 538)	(604 658)
Profit or loss after taxation		<u>1 674 115</u>	<u>1 647 949</u>
Other taxes		-	-
Profit for the financial year		<u>1 674 115</u>	<u>1 647 949</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, 2022****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, 2022, the Company manages 6 investment funds: Nikko Money Market Fund, 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, 2022 (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.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2022 (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 - computer equipment	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
	3 845	3 845	(829)	(1 791)	3 016	2 055

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%

Office arrangements 50%

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2022 (continued)****Note 4 - Debtors**

Debtors (Trade receivables) as at March 31, 2022 and March 31, 2021 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.

The Company did not acquire any of its own shares during the year 2021 nor during the year 2020.

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 82 397 was made in respect of the profit of 2021 (EUR 104 724 in respect of the profit of 2020).

Note 7 - Capital and reserves

	Capital	Legal reserve	reserve	Special tax reserve	Other reserves	Result for the year
	EUR	EUR	(1) EUR	(2) EUR	(1) + (2) EUR	EUR
Balance at March 31, 2021	5 446 220	408 316	910 564	1 007 312	1 917 876	1 647 949
Allocation of the result	-	82 397	1 330 051	235 500	1 565 551	(1 647 949)
Dividend distributed	-	-	(1 300 000)	-	(1 300 000)	-
Result for the financial year	-	-	-	-	-	<u>1 674 115</u>
Balance at March 31, 2022	<u>5 446 220</u>	<u>490 714</u>	<u>940 615</u>	<u>1 242 812</u>	<u>2 183 427</u>	<u>1 674 115</u>

	Capital	Legal reserve	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>

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2022 (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, 2022	March 31, 2021
	EUR	EUR
Provision for general expenses	159 385	92 037
	<u>159 385</u>	<u>92 037</u>

Note 10 - Other creditors

Other creditors as at March 31, 2022 and March 31, 2021 are analysed as follows:

	March 31, 2022	March 31, 2021
	EUR	EUR
Provision for preferential creditors (social security)	16 631	21 197
	<u>16 631</u>	<u>21 197</u>

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2022 (continued)****Note 11 - Net turnover and other external expenses****11.1 - Net turnover**

	March 31, 2022	March 31, 2021
	EUR	EUR
Management fees	3 882 642	3 537 644
Legal Commission	22 748	39 000
	<u>3 905 390</u>	<u>3 576 644</u>

The Management fee rates applicable as at March 31, 2022 are as follows:

The Company received from Nikko Skill Investments Trust (Lux) – L Plus Tangent, a fee of 0.03% of the net asset value per quarter. This fund has been terminated on 12th August 2021.

The Company receives from 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), Nikko World Trust – Global Trading Opportunity Fund and Nikko World Trust – Bridgewater Macro Strategy Fund 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 Nikko World Trust – KKR Global Impact Strategy an annual management fee at the rate of 0.05% of the net asset value of this sub-fund during the relevant month. The fee is paid quarterly.

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

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2022 (continued)**

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.

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 fee is paid quarterly.

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.

11.2 - Other external expenses

	March 31, 2022	March 31, 2021
	EUR	EUR
Other expenses	<u>230 018</u>	<u>221 699</u>
	<u>230 018</u>	<u>221 699</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 expenses and other operating income**12.1 - Other operating expenses**

	March 31, 2022	March 31, 2021
	EUR	EUR
Other administrative expenses	197 093	165 280
	<u>197 093</u>	<u>165 280</u>

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2022 (continued)****12.2 - Other operating income**

	March 31, 2022	March 31, 2021
	EUR	EUR
Adjustment other provisions from previous years	5 095	78 456
Cash from liquidated Investment funds	17 231	3 519
Other	<u>6 524</u>	<u>5 536</u>
	<u>28 850</u>	<u>87 511</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, 2022	March 31, 2021
Directors	4	4

13.2 - Personnel

The number of personnel employed as at March 31, 2022 and March 31, 2021 was as follows:

	March 31, 2022	March 31, 2021
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】

2022年4月28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、2022年4月28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、2022年7月29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。

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

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）

2022年4月28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）

2022年7月29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>

2022年2月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約7億441万円）で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ（約2,587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、2022年2月28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＝129.34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>

2022年5月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約7億5,027万円）で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ（約2,755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、2022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＝137.76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2022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2022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2022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2022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

2022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0.82%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）

< 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

2022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0.82%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0.40%～1.17%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

2022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

2022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）

第２ 管理及び運営

１ 申込（販売）手続等

（１）海外における販売

制裁

<訂正前>

（前略）

申込人または関係者が制裁対象である、または制裁対象になった場合、受託会社または管理会社は、申込人に通知することなく、申込人が制裁対象でなくなるまで、またはかかる取引を継続するために適用法に基づく許可が取得されるまで、申込人との追加の取引および／または申込人のサブ・ファンドの持ち分に関する取引を直ちに停止することが要求される可能性がある（以下「制裁対象者事象」という。）。受託会社ならびに管理会社、名義書換機関、販売者および副販売者または受託会社のその他の業務提供者は、制裁対象者事象により申込人が被ったあらゆる負債、費用、経費、損害および／または損失（直接または間接の損失、利益の喪失、収益の損失、評判の低下およびあらゆる金利、課徴金、法的費用、ならびにその他のあらゆる専門家費用および経費を含むがこれらに限定されない。）に対する責任を一切負わないものとする。

<訂正後>

（前略）

申込人または関係者が制裁対象である、または制裁対象になった場合、受託会社または管理会社は、申込人に通知することなく、申込人または当該関係者（適用ある場合）が制裁対象でなくなるまで、またはかかる取引を継続するために適用法に基づく許可が取得されるまで、申込人との追加の取引および／または申込人のサブ・ファンドの持ち分に関する取引を直ちに停止することが要求される可能性がある（以下「制裁対象者事象」という。）。受託会社ならびに管理会社、名義書換機関、販売者および副販売者または受託会社のその他の業務提供者は、制裁対象者事象により申込人が被ったあらゆる負債、費用、経費、損害および／または損失（直接または間接の損失、利益の喪失、収益の損失、評判の低下およびあらゆる金利、課徴金、法的費用、ならびにその他のあらゆる専門家費用および経費を含むがこれらに限定されない。）に対する責任を一切負わないものとする。

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

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2022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2022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。

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グのC S S Fが採用したI S A s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グのC S S Fが採用したI S A s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、2022年6月10日

ケーピーエムジー ルクセンブルグ
ソシエテ アノニメ
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）と日本語の間に相違があった場合には、原文（英語版）が優先される。）

To the Shareholder 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 2022, 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 2022, 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 the "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.

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, 10 June, 2022

KPMG Luxembourg
Société anonyme
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。