【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2023年７月31日
【計算期間】	第17期中（自　2022年11月１日　至　2023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】	ＳＭＢＣ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　濵　　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、2023年４月27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①日本大型株式ファンド（Japan Large Cap Equity Fund）、②日本小型株式ファンド（Japan Small Cap Equity Fund）、③グローバル株式ファンド（Global Equity Fund）、④エマージング株式ファンド（Emerging Equity Fund）、⑤グローバル債券ファンド（Global Bond Fund）、⑥ハイイールド債券ファンド（High Yield Bond Fund）、⑦オルタナティブ・ファンド（Alternative Fund）、⑧不動産（REIT）ファンド（Real Estate（REIT）Fund）および⑨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】

①　投資別および地域別の投資状況

<日本大型株式ファンド>　　（2023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	483,522,148,681	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		－515,531,217	－0.11
合計（純資産総額）		483,006,617,464	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。

（2023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	281,876,292,913	58.30
	アイルランド	197,517,152,630	40.85
小計		479,393,445,543	99.15
現金・その他の資産（負債控除後）		4,128,378,396	0.85
合計（純資産総額）		483,521,823,939	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>　　（2023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	78,930,056,497	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		－88,044,862	－0.11
合計（純資産総額）		78,842,011,635	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。

（2023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	55,890,593,495	70.81
	アイルランド	21,691,390,350	27.48
小計		77,581,983,845	98.29
現金・その他の資産（負債控除後）		1,347,943,523	1.71
合計（純資産総額）		78,929,927,368	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>　（2023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	471,934,707,734	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		－507,179,779	－0.11
合計（純資産総額）		471,427,527,955	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。

（2023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	343,887,427,688	72.87
	アイルランド	117,362,408,073	24.87
小計		461,249,835,761	97.74
現金・その他の資産（負債控除後）		10,685,368,635	2.26
合計（純資産総額）		471,935,204,396	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>　　（2023年５月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ケイマン諸島	76,064,042,619	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		－84,259,187	－0.11
合計（純資産総額）		75,979,783,432	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。

（2023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	50,449,554,594	66.33
	アイルランド	23,916,638,176	31.44
小計		74,366,192,770	97.77
現金・その他の資産（負債控除後）		1,697,821,127	2.23
合計（純資産総額）		76,064,013,897	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>　　（2023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	222,626,591,189	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		－245,398,264	－0.11
合計（純資産総額）		222,381,192,925	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。

（2023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	181,392,606,219	81.48
	アイルランド	36,672,162,466	16.47
小計		218,064,768,685	97.95
現金・その他の資産（負債控除後）		4,562,407,545	2.05
合計（純資産総額）		222,627,176,230	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>　　（2023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	99,898,926,360	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		－110,018,695	－0.11
合計（純資産総額）		99,788,907,665	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。

（2023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	58,782,394,901	58.84
	ルクセンブルグ	38,747,707,444	38.79
小計		97,530,102,345	97.63
現金・その他の資産（負債控除後）		2,368,904,996	2.37
合計（純資産総額）		99,899,007,341	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>　　（2023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	236,274,672,078	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		－263,946,678	－0.11
合計（純資産総額）		236,010,725,400	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。

（2023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	105,681,582,054	44.73
	アイルランド	84,867,537,702	35.92
	ケイマン諸島	35,820,966,143	15.16
	英領ヴァージン諸島	4,876,663,779	2.06
小計		231,246,749,678	97.87
現金・その他の資産（負債控除後）		5,027,225,196	2.13
合計（純資産総額）		236,273,974,874	100.00

（注１）投資比率とは、組入投資信託の純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。
（注２）ファンドは、ケイマン諸島の法律に基づいて設定されるが、ファンド証券は円建のため、本書の金額表示は、別段の記載がない限り円貨をもって行う。
（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。
（注４）サブ・ファンドの特定の資産の「時価合計（円）」欄に記載された金額は、サブ・ファンドと組入投資信託に用いているシステムの性質により誤差が生じるため、組入投資信託の「時価合計（円）」の「合計（純資産総額）」欄に記載された金額と一致しない場合がある。

<不動産（REIT）ファンド>　（2023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	52,109,944,849	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		－59,369,975	－0.11
合計（純資産総額）		52,050,574,874	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。

（2023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	27,148,844,656	52.10
	アイルランド	22,819,382,529	43.79
	日本	1,036,780,989	1.99
小計		51,005,008,174	97.88
現金・その他の資産（負債控除後）		1,104,761,530	2.12
合計（純資産総額）		52,109,769,704	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>　（2023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	33,137,623,489	100.12
現金・その他の資産（負債控除後）		−39,339,776	−0.12
合計（純資産総額）		33,098,283,713	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。

（2023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	23,373,743,418	70.54
	ルクセンブルグ	8,961,345,540	27.04
小計		32,335,088,958	97.58
現金・その他の資産（負債控除後）		802,541,600	2.42
合計（純資産総額）		33,137,630,558	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。

② 投資有価証券の主要銘柄

<日本大型株式ファンド>　（2023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	252,250,929,233	1.42	359,225,118,210	1.92	483,522,148,681	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。

（2023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	SPARX JAPAN FD PLC INST G JPY	アイルランド	投資信託	3,928,882	10,842.07	42,597,204,903	13,822.00	54,305,003,646	11.23
2	MAN GLG JPN COREALPHA EQ I JPY ACC	アイルランド	投資信託	1,729,568	21,542.18	37,258,667,853	30,739.00	53,165,190,475	11.00
3	EASTSPRING INV JAP DYNAM FD CJ ACC	ルクセンブルグ	投資信託	31,223,930	1,058.37	33,046,590,335	1,698.00	53,018,233,078	10.97
4	COMGEST GROWTH PLC JAPAN JPY I ACC	アイルランド	投資信託	29,593,765	1,531.94	45,335,888,848	1,742.00	51,552,337,879	10.66
5	VISIONFD-JAPAN EQ VAL N JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,254,241	9,885.43	42,054,999,914	11,386.60	48,441,338,714	10.02
6	GS JAPAN EQUITY PTF - I FUND ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,312,300	13,988.96	32,346,673,519	20,863.01	48,241,541,820	9.98
7	PICTET JAPAN EQUITY OPPOR I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,836,953	11,576.03	32,840,646,189	16,972.18	48,149,285,183	9.96
8	INVESCO JAPAN EQTY ADV FD S JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,686,338	12,458.96	33,468,977,625	16,748.00	44,990,782,359	9.30
9	JPMORG FDS-JAPAN EQUITY FUND X ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,198,913	14,523.24	31,935,340,221	17,752.00	39,035,111,759	8.07
10	MORANT WRIGHT SAKURA FD B JPY ACC	アイルランド	投資信託	29,645,499	999.01	29,616,219,296	1,298.50	38,494,620,630	7.96

（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>　（2023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	34,170,926,592	1.88	64,119,380,796	2.31	78,930,056,497	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-JSCE トレーディング・リミテッドの投資有価証券である。

（2023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	1,248,375	6,061.14	7,566,579,639	8,632.00	10,775,976,487	13.65
2	EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,654,014	2,721.59	7,223,149,486	4,030.00	10,695,675,577	13.55
3	SCHRODER ISF JPN SMALL COMP-C ACC	ルクセンブルグ	投資信託	40,501,591	169.23	6,853,940,035	204.81	8,295,122,801	10.51
4	BNP PARIBAS JPN SMC I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	438,265	13,413.61	5,878,717,085	18,237.02	7,992,646,118	10.13
5	BNY MLN JPN SMALL CAP EQUITY W ACC	アイルランド	投資信託	28,198,399	229.29	6,465,502,743	275.62	7,772,096,177	9.85
6	PINEBRIDGE JPN SMALL CAP EQ-Y3-DIS	アイルランド	投資信託	826,706	7,607.24	6,288,947,088	9,366.60	7,743,422,311	9.81
7	SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-DT ACC	ルクセンブルグ	投資信託	256,276	19,019.27	4,874,181,488	27,201.99	6,971,216,833	8.83
8	SUMITRUST JPN SMAL CAP FD A JPY ACC	アイルランド	投資信託	376,969	16,478.55	6,211,901,084	16,382.97	6,175,871,862	7.82
9	AS SICAV I-JPN SML COS-I YEN ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,192,702	1,609.05	5,137,204,625	1,784.22	5,696,482,262	7.22
10	PRIVILEDGE SMAM JP SM JPY UA ACC	ルクセンブルグ	投資信託	305,324	16,229.24	4,955,177,640	17,894.02	5,463,473,417	6.92

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

<グローバル株式ファンド> **（2023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	175,410,415,964	1.89	331,769,630,313	2.69	471,934,707,734	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。

（2023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	AB SICAV I-US EQTY PORTF S1 USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	5,561,767	5,797.69	32,245,388,138	8,212.81	45,677,755,413	9.68
2	DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	アイルランド	投資信託	7,309,541	3,518.13	25,715,930,818	5,234.85	38,264,332,087	8.11
3	AB SICAV - AMERICAN GROWTH-S1 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,315,336	17,012.15	22,376,689,861	28,946.77	38,074,735,194	8.07
4	ABN AMRO MM ARIST US EQ I USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,043,858	23,196.00	24,213,327,962	35,278.22	36,825,452,293	7.80
5	VISIONFUND US EQ LRG CAP VAL N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,400,010	12,330.23	29,592,674,723	15,121.81	36,292,485,627	7.69
6	VISIONFUND US EQ LRG CAP CORE N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,812,879	11,885.91	21,547,714,451	17,480.71	31,690,403,314	6.71
7	ELEVA EUROPEAN SELECT I2 EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	107,981	188,030.98	20,303,773,144	277,152.93	29,927,250,417	6.34
8	JPMORG INV FD-US SE EQ FD X USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	310,935	81,185.56	25,243,433,542	89,487.04	27,824,653,570	5.90
9	POLEN CAP INV-FOC US GR IN USD ACC	アイルランド	投資信託	4,336,534	3,481.64	15,098,250,176	5,004.27	21,701,177,651	4.60
10	UBS ETF MSCI CANADA CAD A-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	7,504,857	2,165.78	16,253,867,579	2,210.97	16,593,025,392	3.52
11	VANGUARD PACIFIC EX JPN INDX I ACC	アイルランド	投資信託	424,260	27,455.31	11,648,187,967	38,777.90	16,451,913,623	3.49
12	VISIONFUND EUR OPP FD N EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	647,992	15,093.49	9,780,463,785	23,256.12	15,069,780,839	3.19
13	VISIONFUND EUROPE CORE N EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	847,052	14,744.88	12,489,680,407	17,110.58	14,493,547,414	3.07
14	LAZARD US EQ CONCENTRATED FUND ACC	アイルランド	投資信託	520,960	16,212.09	8,445,850,504	25,017.53	13,033,130,355	2.76
15	VISIONFUND US EQ LRG CAP GROWTH N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,150,168	10,006.39	11,509,024,596	10,605.24	12,197,812,350	2.58
16	BROOK EUROPEAN FOCUS EURO I ACC	アイルランド	投資信託	433,067	23,855.07	10,330,842,147	23,944.17	10,369,431,618	2.20
17	EDGEWOOD L SL - US SL GTH USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	214,886	32,599.98	7,005,279,742	47,632.09	10,235,468,888	2.17
18	GQG PARTNERS US EQTY I USD A ACC	アイルランド	投資信託	6,622,779	1,352.10	8,954,657,514	1,519.03	10,060,187,204	2.13
19	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD	ルクセンブルグ	投資信託	63,644	147,496.90	9,387,292,559	154,179.25	9,812,584,159	2.08
20	T ROWE PRICE US SMAL CO EQ FD S ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,048,918	2,092.21	6,378,965,266	3,200.16	9,757,026,352	2.07
21	MFS MERIDIAN EUR RES I1 EUR FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	199,235	28,145.67	5,607,602,820	47,257.99	9,415,446,466	2.00
22	COMGEST GROWTH PLC EUROPE I EUR ACC	アイルランド	投資信託	1,156,321	4,345.42	5,024,695,632	6,470.73	7,482,235,535	1.59

（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> **（2023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	46,034,970,810	1.45	66,616,500,155	1.65	76,064,042,619	100.11

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

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

（2023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	VISIONFD-EM MKTS EQUITY N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	801,951	10,851.29	8,702,205,232	11,344.49	9,097,727,642	11.96
2	MAN FD-MAN NUM EMG MKT EQ I USD ACC	アイルランド	投資信託	387,321	15,732.21	6,093,413,996	19,446.93	7,532,202,886	9.90
3	MACQUARIE EM MRKTS SI USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,986,813	1,219.57	6,081,791,138	1,389.39	6,928,611,736	9.11
4	VONTOBEL FD-MTX SUST EMG MKT I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	327,504	17,963.06	5,882,974,418	20,552.33	6,730,968,765	8.85
5	WMF(LUX)- WEL EM MK RES EQ USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,928,865	1,450.48	5,698,749,359	1,710.77	6,721,393,409	8.84
6	GS EMRG MKT EQTY FD I USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,205,264	2,700.85	5,956,084,155	2,720.84	6,000,160,063	7.89
7	TT EMERGING MKT EQ FD USD A2 ACC	アイルランド	投資信託	3,490,907	1,494.93	5,218,654,565	1,681.13	5,868,676,571	7.72
8	PZENA EMRG MKT VALUE FD USD A ACC	アイルランド	投資信託	266,489	13,944.19	3,715,974,337	20,020.98	5,335,372,177	7.01
9	AB FCP I EMER MKT GROWTH S1USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	706,404	6,659.08	4,704,003,208	7,448.40	5,261,581,873	6.92
10	FED HERMES GLB EMG MKT FD F USD ACC	アイルランド	投資信託	12,894,461	355.26	4,580,870,964	401.75	5,180,386,542	6.81
11	RBC EMER MKT VALUE O2 USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	410,576	10,148.40	4,166,690,508	10,891.30	4,471,705,234	5.88
12	UBS EQ GL EM OP USD I A3 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	305,542	10,708.62	3,271,931,821	12,110.32	3,700,210,987	4.86
13	MFS INV FD BLEND RES EM EQ USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	118,842	12,982.00	1,542,806,381	12,934.78	1,537,194,885	2.02

（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>

（2023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	174,758,492,507	1.16	203,489,878,451	1.27	222,626,591,189	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。

（2023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	MFS MERIDIAN US TR BONDS IS1 FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,829,057	23,398.52	42,797,221,406	24,020.77	43,935,359,660	19.73
2	NATIXIS LS US CORE PLUS BD S1A ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,717,762	15,564.62	42,300,938,784	15,999.41	43,482,578,787	19.53
3	WMF(IRL)-WELL GBL BD FD S USD ACC	アイルランド	投資信託	12,515,417	2,559.43	32,032,304,344	2,930.16	36,672,162,466	16.47
4	FIDELITY FDS GBL BD FD USD I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	25,271,876	1,313.69	33,199,342,235	1,447.76	36,587,562,722	16.43
5	BLUEBAY INVT GR EURO GV Q EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,884,656	14,297.44	26,945,762,592	14,756.77	27,811,438,050	12.49
6	SCHRODER ISF EUR CORP BND C EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,732,393	3,129.10	14,808,129,552	3,452.98	16,340,846,195	7.34
7	T ROWE PRICE GLOBAL AGG BD S FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	10,139,930	1,137.40	11,533,146,618	1,305.22	13,234,820,805	5.94

（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>

（2023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	55,623,010,223	1.54	85,621,945,699	1.80	99,898,926,360	100.11

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

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

（2023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 HGH YLD USD I ACC	アイルランド	投資信託	9,130,364	1,574.79	14,378,377,114	1,978.79	18,067,064,923	18.09
2	MSIF US DOL HI YI BD J ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,060,646	2,932.67	8,975,860,374	3,701.85	11,330,037,200	11.34
3	NOMURA IRL-US HIGH YLD BD I USD ACC	アイルランド	投資信託	179,300	36,631.23	6,567,978,886	47,686.58	8,550,203,771	8.56
4	VANGUARD EM BD FD IP USD ACC	アイルランド	投資信託	555,219	13,887.98	7,710,869,660	14,923.67	8,285,902,617	8.29
5	NB IF BRM EM DB HARD CRCY I ACC	アイルランド	投資信託	4,844,683	1,546.95	7,494,502,395	1,706.29	8,266,415,672	8.27
6	GS EM MRKTS DEBT PTF LOC I USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,133,413	1,852.84	7,658,566,042	1,978.79	8,179,151,938	8.19
7	SCHRODER ISF EUR HIGH YIELD IZ ACC	ルクセンブルグ	投資信託	313,855	20,619.60	6,471,564,920	22,886.75	7,183,120,592	7.19
8	BARINGS EMG MKT LOC DEBT C USD ACC	アイルランド	投資信託	504,287	10,782.02	5,437,232,475	13,312.10	6,713,120,091	6.72
9	ASHMORE EM LOC CURRENCY I USD A ACC	ルクセンブルグ	投資信託	556,447	9,859.24	5,486,143,164	11,579.27	6,443,248,909	6.45
10	CANDRIAM BONDS EUR HI YLD V EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	18,600	239,158.52	4,448,348,514	301,728.43	5,612,148,805	5.62
11	EATON VANCE EMG MK DB OPP I USD ACC	アイルランド	投資信託	3,289,413	1,440.86	4,739,574,880	1,505.05	4,950,742,680	4.96
12	NB IF EMD LOC CUR I2 ACC	アイルランド	投資信託	3,316,693	1,030.67	3,418,412,744	1,190.63	3,948,945,147	3.95

（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>

（2023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	321,865,017,544	0.77	246,953,165,329	0.73	236,274,672,078	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。

（2023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 UCI FD A USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,423,190	11,676.97	16,618,553,171	20,902.52	29,748,253,945	12.59
2	LAZARD GIF-RATHMOR ALT FD E USD ACC	アイルランド	投資信託	1,307,705	13,204.59	17,267,712,169	13,815.19	18,066,194,376	7.65
3	GL REACH M ST GRAHAM MAC J USD ACC	アイルランド	投資信託	1,008,039	18,136.49	18,282,289,796	17,278.93	17,417,836,371	7.37
4	GAM STAR CAT BOND FD INST A USD ACC	アイルランド	投資信託	6,757,135	1,527.16	10,319,216,041	2,339.23	15,806,515,678	6.69
5	BLACKROCK STR EUR AB - I2E ACC	ルクセンブルグ	投資信託	614,723	20,126.13	12,371,995,760	24,741.81	15,209,359,644	6.44
6	ML CRABEL GEMINI UCITS B USD ACC	アイルランド	投資信託	1,007,627	11,470.10	11,557,583,082	14,893.23	15,006,820,212	6.35
7	COREMONT BRE HOW AB RT GV-AMJPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,432,696	10,160.68	14,557,169,904	9,652.32	13,828,834,575	5.85
8	FULCRUM DIVERS ABS RET I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,244,439	9,921.68	12,346,922,188	9,476.00	11,792,308,417	4.99
9	RV CAPITAL UCITS ASIA OPP C USD DIS	アイルランド	投資信託	8,324	1,446,925.70	12,044,209,542	1,407,420.89	11,715,371,450	4.96
10	GBL SOVEREIGN OPP FD LTD S JPY ACC	ケイマン諸島	投資信託	1,002,389	9,157.85	9,179,724,385	10,504.76	10,529,851,354	4.46
11	BH-DG SYSTEMATIC TRAD FD I USD	ケイマン諸島	投資信託	409,003	23,236.89	9,503,957,024	23,393.29	9,567,926,824	4.05
12	HELIUM SELECTION-A JPY FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	95,106	100,263.65	9,535,674,906	100,309.35	9,540,021,357	4.04
13	LUMYNA-MILLBURN DIVERS JPY X5 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	7,397,872	1,108.58	8,201,101,220	1,177.97	8,714,471,154	3.69
14	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	17,748.00	7,659,576,172	3.24
15	KEPLER LIQ ST KLS ARETE FD JPY ACC	アイルランド	投資信託	645,109	10,467.90	6,752,936,936	10,625.80	6,854,799,615	2.90
16	CAPULA VOLAT OPPR FD S150 DEC22 JPY	ケイマン諸島	投資信託	700,000	10,000.00	7,000,000,000	9,656.77	6,759,739,245	2.86
17	FULCRUM UCITS TH EQ MT N F JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	752,426	9,872.41	7,428,258,835	8,761.00	6,592,006,901	2.79
18	ALPHAQUEST OR LTD CLASS G S110122	ケイマン諸島	投資信託	47,250	147,545.07	6,971,504,557	119,675.15	5,654,650,817	2.39
19	GRAHAM QNT MAC SEGR PORTF A YEN ACC	英領ヴァージン諸島	投資信託	41,035,542	103.51	4,247,541,547	118.84	4,876,663,779	2.06
20	LMY-MW SYST ALPHA UCI FD B JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	274,857	9,919.70	2,726,500,000	9,447.64	2,596,749,889	1.10
21	ALPHAQUEST OR LTD CLASS G S120122	ケイマン諸島	投資信託	13,000	136,295.09	1,771,836,170	126,844.82	1,648,982,688	0.70
22	ALPHAQUEST OR LTD CLASS G S050123	ケイマン諸島	投資信託	4,550	136,715.00	622,053,250	139,744.99	635,839,702	0.27
23	ALPHAQUEST OR LTD CLASS G S010123	ケイマン諸島	投資信託	4,375	131,725.07	576,297,181	125,875.16	550,703,824	0.23
24	ALPHAQUEST OR LTD CLASS G S020123	ケイマン諸島	投資信託	3,600	129,944.98	467,801,928	131,464.36	473,271,689	0.20
25	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>　　**（2023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	38,408,485,734	1.18	45,442,716,307	1.36	52,109,944,849	100.11

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

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

（2023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	4,990,777	1,759.08	8,779,193,983	2,072.42	10,342,977,056	19.85
2	NORDEA 1-GLB REAL EST FD BI USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	324,252	27,313.54	8,856,470,373	27,534.77	8,928,205,352	17.13
3	RESOLUTION CAP CCF GL PRP I USD ACC	アイルランド	投資信託	658,739	10,755.11	7,084,808,954	12,586.00	8,290,886,109	15.91
4	AXA WF- GLOBAL REAL ESTATE I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	530,457	11,842.25	6,281,805,425	14,850.71	7,877,662,248	15.12
5	PRINCIPAL GIF GL PROP SEC USD I ACC	アイルランド	投資信託	1,983,460	3,302.39	6,550,167,468	3,933.82	7,802,576,130	14.97
6	BROOKFIELD GL.RE.INST.(E) USD ACC	アイルランド	投資信託	1,397,096	4,072.19	5,689,238,128	4,814.21	6,725,920,290	12.91
7	ISHARES JAPAN REIT ETF	日本	投資信託	539,709	1,926.03	1,039,497,204	1,921.00	1,036,780,989	1.99

（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>　　**（2023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	26,612,076,268	0.92	24,549,478,329	1.25	33,137,623,489	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。

（2023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	ISHARES GBL INF LK GVT BD UCITS ACC	アイルランド	投資信託	469,403	19,580.53	9,191,161,026	21,000.88	9,857,874,682	29.75
2	GS-GSQUARTIX MOD STRAT FD X USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,541,531	1,234.52	5,606,613,006	1,973.20	8,961,345,540	27.04
3	UBS ETF BBG COMM CMCI USD	アイルランド	投資信託	3,847,296	2,326.91	8,952,312,847	2,062.29	7,934,227,308	23.94
4	L AND G LONG DATED ALL COMMOD USD	アイルランド	投資信託	1,917,965	2,896.27	5,554,951,750	2,910.19	5,581,641,428	16.84

（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。

③　投資不動産物件

該当事項なし（2023年５月末日現在）。

④　その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（2023年５月末日現在）。

（２）【運用実績】

①【純資産の推移】

2023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）
2022年６月末日	364,517,659,527	1.4280
７月末日	380,406,769,324	1.4707
８月末日	392,149,939,191	1.4914
９月末日	379,444,238,175	1.4234
10月末日	397,869,376,165	1.4473
11月末日	424,006,091,087	1.5238
12月末日	406,674,528,736	1.4514
2023年１月末日	429,711,011,812	1.5233
２月末日	436,663,152,472	1.5308
３月末日	441,579,685,161	1.5351
４月末日	454,291,771,301	1.5729
５月末日	483,006,617,464	1.6599

<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）
2022年６月末日	65,394,832,450	1.7722
７月末日	68,836,357,323	1.8412
８月末日	71,544,028,097	1.8826
９月末日	70,213,871,008	1.8225
10月末日	70,845,507,379	1.8519
11月末日	74,926,329,472	1.9353
12月末日	71,393,724,625	1.8314
2023年１月末日	73,869,974,721	1.8823
２月末日	74,761,541,801	1.8846
３月末日	75,750,395,472	1.8939
４月末日	76,183,822,249	1.8971
５月末日	78,842,011,635	1.9488

<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）
2022年６月末日	359,791,536,951	2.0743
７月末日	375,588,584,542	2.1382
８月末日	386,423,195,871	2.1635
９月末日	370,908,356,318	2.0479
10月末日	430,168,943,763	2.2453
11月末日	425,302,315,870	2.1932
12月末日	400,657,102,395	2.0523
2023年１月末日	422,295,255,186	2.1491
２月末日	440,556,348,396	2.2189
３月末日	435,949,000,177	2.1783
４月末日	453,850,962,587	2.2600
５月末日	471,427,527,955	2.3303

<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）
2022年６月末日	58,900,937,509	1.4266
７月末日	57,348,651,572	1.3706
８月末日	60,444,902,858	1.4200
９月末日	56,558,554,804	1.3114
10月末日	64,280,614,631	1.3022
11月末日	68,627,866,942	1.3726
12月末日	66,278,178,948	1.3155
2023年１月末日	72,816,666,305	1.4329
２月末日	72,311,328,012	1.3953
３月末日	72,950,468,430	1.3856
４月末日	72,699,468,761	1.3735
５月末日	75,979,783,432	1.4179

<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）
2022年６月末日	218,939,527,000	1.0873
７月末日	221,499,222,790	1.0866
８月末日	225,495,571,489	1.0911
９月末日	224,879,001,507	1.0754
10月末日	214,025,640,499	1.1017
11月末日	210,987,706,449	1.0752
12月末日	202,210,954,339	1.0248
2023年１月末日	207,436,871,925	1.0444
２月末日	213,191,895,765	1.0645
３月末日	213,719,693,270	1.0595
４月末日	219,393,073,630	1.0849
５月末日	222,381,192,925	1.0944

<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）
2022年６月末日	66,415,852,315	1.4012
７月末日	66,558,540,354	1.3863
８月末日	70,644,464,579	1.4487
９月末日	70,067,512,914	1.4181
10月末日	91,835,045,601	1.4788
11月末日	91,444,045,755	1.4562
12月末日	88,264,378,822	1.3968
2023年１月末日	91,566,941,924	1.4391
２月末日	94,814,516,416	1.4744
３月末日	93,949,853,103	1.4492
４月末日	97,053,810,565	1.4915
５月末日	99,788,907,665	1.5235

<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）
2022年６月末日	246,752,289,661	0.6683
７月末日	251,341,772,392	0.6704
８月末日	256,966,424,101	0.6744
９月末日	259,989,489,099	0.6732
10月末日	233,695,810,419	0.6679
11月末日	232,004,636,628	0.6550
12月末日	233,051,674,978	0.6539
2023年１月末日	234,944,043,845	0.6541
２月末日	237,408,106,282	0.6519
３月末日	234,817,622,839	0.6381
４月末日	234,666,014,042	0.6354
５月末日	236,010,725,400	0.6343

<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）
2022年６月末日	47,550,721,903	1.2226
７月末日	49,387,623,245	1.2537
８月末日	50,124,257,429	1.2529
９月末日	45,380,055,122	1.1192
10月末日	51,111,616,633	1.1846
11月末日	51,024,560,949	1.1692
12月末日	48,196,030,640	1.0975
2023年１月末日	51,971,730,513	1.1758
２月末日	53,005,453,348	1.1872
３月末日	49,702,246,944	1.1044
４月末日	51,753,849,879	1.1464
５月末日	52,050,574,874	1.1455

<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）
2022年６月末日	41,097,022,908	1.1391
７月末日	40,358,685,239	1.1019
８月末日	43,143,274,960	1.1586
９月末日	41,907,699,505	1.1100
10月末日	34,234,823,814	1.1439
11月末日	33,509,470,556	1.1056
12月末日	31,831,734,200	1.0437
2023年１月末日	32,055,982,337	1.0417
２月末日	32,863,658,569	1.0512
３月末日	32,682,629,328	1.0324
４月末日	33,133,999,039	1.0423
５月末日	33,098,283,713	1.0323

<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>　（2013年５月末日～2023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

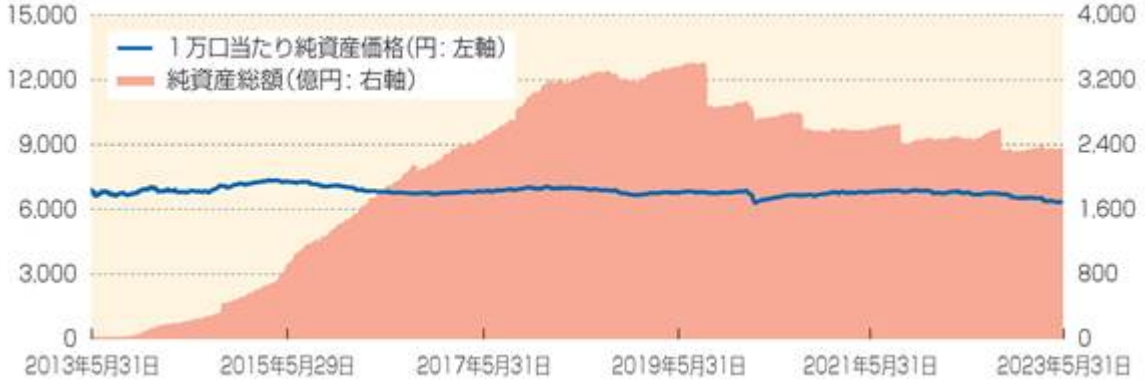
グローバル株式ファンド

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

②【分配の推移】

該当事項なし。

③【収益率の推移】

2023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）
2022年６月１日～2023年５月末日	14.47%

（注）収益率（%）＝100×（ａ－ｂ）／ｂ
ａ＝2023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＝2022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）
2022年６月１日～2023年５月末日	10.62%

<グローバル株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
2022年６月１日～2023年５月末日	9.14%

<エマージング株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
2022年６月１日～2023年５月末日	1.85%

<グローバル債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
2022年６月１日～2023年５月末日	2.28%

<ハイイールド債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
2022年６月１日～2023年５月末日	7.95%

<オルタナティブ・ファンド>

計算期間	収益率（注）
2022年６月１日～2023年５月末日	－6.42%

<不動産（REIT）ファンド>

計算期間	収益率（注）
2022年６月１日～2023年５月末日	－8.78%

<コモディティ・ファンド>

計算期間	収益率（注）
2022年６月１日～2023年５月末日	－10.85%

＜参考情報＞

日本大型株式ファンド

（注１）収益率（％）＝100×（ａ－ｂ）／ｂ

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

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

以下同じ。

（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

2018年６月～2023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＞　（2018年6月～2023年5月）

＜日本小型株式ファンド＞　（2018年6月～2023年5月）

＜グローバル株式ファンド＞　（2018年6月～2023年5月）

<エマージング株式ファンド>

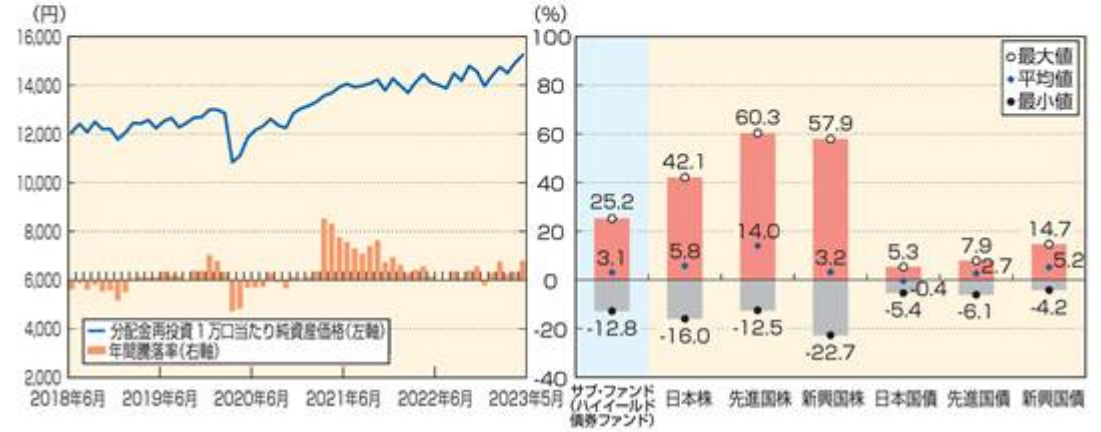
（2018年6月～2023年5月）

<グローバル債券ファンド>

（2018年6月～2023年5月）

<ハイイールド債券ファンド>

（2018年6月～2023年5月）



<オルタナティブ・ファンド>　（2018年6月～2023年5月）

<不動産(REIT)ファンド>　（2018年6月～2023年5月）

<コモディティ・ファンド>　（2018年6月～2023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……ブルームバーグＥ１年超日本国債指数
先進国債……FTSE世界国債指数（除く日本、円ベース）
新興国債……FTSE新興国市場国債指数（円ベース）
（注）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】

2023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2023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
62,568,248,011	24,761,929,310	290,988,974,205
(62,568,248,011)	(24,761,929,310)	(290,988,974,205)

（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
7,990,719,186	4,138,550,685	40,455,901,000
(7,990,719,186)	(4,138,550,685)	(40,455,901,000)

<グローバル株式ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
46,868,561,564	16,784,488,972	202,302,352,321
(46,868,561,564)	(16,784,488,972)	(202,302,352,321)

<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
17,575,881,241	4,974,368,432	53,585,332,027
(17,575,881,241)	(4,974,368,432)	(53,585,332,027)

<グローバル債券ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
39,240,845,853	35,753,152,781	203,203,088,100
(39,240,845,853)	(35,753,152,781)	(203,203,088,100)

<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
23,720,325,342	5,259,457,110	65,501,882,727
(23,720,325,342)	(5,259,457,110)	(65,501,882,727)

<オルタナティブ・ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
81,597,115,316	74,707,403,940	372,099,675,393
(81,597,115,316)	(74,707,403,940)	(372,099,675,393)

<不動産（REIT）ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
10,512,637,851	3,670,255,014	45,439,439,499
（10,512,637,851）	（3,670,255,014）	（45,439,439,499）

<コモディティ・ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
7,594,245,909	11,235,173,125	32,062,041,826
（7,594,245,909）	（11,235,173,125）	（32,062,041,826）

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
2023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 1,412,142,906,144円）	2.3	1,693,916,163,019
その他の資産		5,719,423
資産合計		1,693,921,882,442
負債		
未払投資運用報酬	6	230,517,883
未払投資助言報酬	8	227,064,170
未払販売報酬	5	175,079,583
未払管理事務代行報酬	7	124,252,596
未払管理報酬	4	38,550,064
未払代行協会員報酬	10	38,549,596
未払専門家報酬		24,791,638
未払印刷および公告費		22,015,989
未払保管報酬	9	12,850,031
未払受託報酬	3	1,387,116
その他の未払費用		51,723
負債合計		895,110,389
純資産額		1,693,026,772,053

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
2023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 354,526,566,872円）	2.3	454,525,598,675
その他の資産		110,855
資産合計		454,525,709,530
負債		
未払投資運用報酬	6	61,803,319
未払投資助言報酬	8	60,814,039
未払販売報酬	5	46,822,935
未払管理事務代行報酬	7	33,282,147
未払管理報酬	4	10,323,330
未払代行協会員報酬	10	10,323,201
未払印刷および公告費		4,164,852
未払保管報酬	9	3,441,121
未払専門家報酬		2,803,414
未払受託報酬	3	154,124
その他の未払費用		5,747
負債合計		233,938,229
純資産額		454,291,771,301
発行済受益証券口数		288,824,957,860口
１口当たり純資産価格		1.5729

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
2023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 63,392,163,474円）	2.3	76,225,567,510
その他の資産		876,815
資産合計		76,226,444,325
負債		
未払投資運用報酬	6	10,447,139
未払投資助言報酬	8	10,277,530
未払販売報酬	5	7,910,492
未払管理事務代行報酬	7	5,624,805
未払管理報酬	4	1,744,571
未払代行協会員報酬	10	1,744,552
未払専門家報酬		2,475,028
未払印刷および公告費		1,656,564
未払保管報酬	9	581,524
未払受託報酬	3	154,124
その他の未払費用		5,747
負債合計		42,622,076
純資産額		76,183,822,249
発行済受益証券口数		40,157,592,879口
１口当たり純資産価格		1.8971

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
2023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 327,034,582,819円）	2.3	454,083,688,482
その他の資産		69,123
資産合計		454,083,757,605
負債		
未払投資運用報酬	6	61,293,181
未払投資助言報酬	8	60,461,634
未払販売報酬	5	46,712,791
未払管理事務代行報酬	7	33,080,104
未払管理報酬	4	10,266,947
未払代行協会員報酬	10	10,266,823
未払印刷および公告費		4,291,663
未払保管報酬	9	3,422,325
未払専門家報酬		2,839,679
未払受託報酬	3	154,124
その他の未払費用		5,747
負債合計		232,795,018
純資産額		453,850,962,587
発行済受益証券口数		200,814,817,927口
１口当たり純資産価格		2.2600

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
2023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 65,615,950,234円）	2.3	72,740,093,915
その他の資産		885,950
資産合計		72,740,979,865
負債		
未払投資運用報酬	6	10,040,966
未払投資助言報酬	8	9,889,181
未払販売報酬	5	7,623,692
未払管理事務代行報酬	7	5,411,579
未払専門家報酬		2,839,679
未払管理報酬	4	1,678,908
未払代行協会員報酬	10	1,678,887
未払印刷および公告費		1,628,707
未払保管報酬	9	559,634
未払受託報酬	3	154,124
その他の未払費用		5,747
負債合計		41,511,104
純資産額		72,699,468,761
発行済受益証券口数		52,928,931,599口
１口当たり純資産価格		1.3735

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
2023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 202,232,304,061円）	2.3	219,507,701,405
その他の資産		556,855
資産合計		219,508,258,260
負債		
未払投資運用報酬	6	29,790,136
未払投資助言報酬	8	29,357,770
未払販売報酬	5	22,651,566
未払管理事務代行報酬	7	16,064,116
未払管理報酬	4	4,984,569
未払代行協会員報酬	10	4,984,507
未払専門家報酬		2,839,679
未払印刷および公告費		2,690,892
未払保管報酬	9	1,661,524
未払受託報酬	3	154,124
その他の未払費用		5,747
負債合計		115,184,630
純資産額		219,393,073,630
発行済受益証券口数		202,230,265,176口
１口当たり純資産価格		1.0849

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
2023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 84,839,645,244円）	2.3	97,106,009,834
その他の資産		829,794
資産合計		97,106,839,628
負債		
未払投資運用報酬	6	13,114,876
未払投資助言報酬	8	12,929,259
未払販売報酬	5	9,980,921
未払管理事務代行報酬	7	7,074,397
未払専門家報酬		2,839,679
未払管理報酬	4	2,195,326
未払代行協会員報酬	10	2,195,298
未払印刷および公告費		1,807,664
未払保管報酬	9	731,772
未払受託報酬	3	154,124
その他の未払費用		5,747
負債合計		53,029,063
純資産額		97,053,810,565
発行済受益証券口数		65,069,506,901口
１口当たり純資産価格		1.4915

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
2023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 245,284,496,472円）	2.3	234,790,586,035
その他の資産		502,803
資産合計		234,791,088,838
負債		
未払投資運用報酬	6	32,477,408
未払投資助言報酬	8	31,946,336
未払販売報酬	5	24,584,596
未払管理事務代行報酬	7	17,484,200
未払管理報酬	4	5,422,701
未払代行協会員報酬	10	5,422,635
未払印刷および公告費		2,929,803
未払専門家報酬		2,839,677
未払保管報酬	9	1,807,569
未払受託報酬	3	154,124
その他の未払費用		5,747
負債合計		125,074,796
純資産額		234,666,014,042
発行済受益証券口数		369,294,333,332口
１口当たり純資産価格		0.6354

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
2023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 45,039,133,204円）	2.3	51,782,710,021
その他の資産		923,757
資産合計		51,783,633,778
負債		
未払投資運用報酬	6	6,973,012
未払投資助言報酬	8	6,878,468
未払販売報酬	5	5,314,396
未払管理事務代行報酬	7	3,763,383
未払専門家報酬		2,475,128
未払印刷および公告費		1,494,274
未払管理報酬	4	1,168,021
未払代行協会員報酬	10	1,168,010
未払保管報酬	9	389,336
未払受託報酬	3	154,124
その他の未払費用		5,747
負債合計		29,783,899
純資産額		51,753,849,879
発行済受益証券口数		45,146,327,316口
１口当たり純資産価格		1.1464

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
2023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 24,178,063,764円）	2.3	33,154,207,142
その他の資産		963,471
資産合計		33,155,170,613
負債		
未払投資運用報酬	6	4,577,846
未払投資助言報酬	8	4,509,953
未払販売報酬	5	3,478,194
未払専門家報酬		2,839,675
未払管理事務代行報酬	7	2,467,865
未払印刷および公告費		1,351,570
未払管理報酬	4	765,691
未払代行協会員報酬	10	765,683
未払保管報酬	9	255,226
未払受託報酬	3	154,124
その他の未払費用		5,747
負債合計		21,171,574
純資産額		33,133,999,039
発行済受益証券口数		31,789,956,416口
１口当たり純資産価格		1.0423

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
2023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	1,452,386,452
投資助言報酬	8	1,407,489,151
販売報酬	5	1,060,724,727
管理事務代行報酬	7	771,715,033
管理報酬	4	238,342,919
代行協会員報酬	10	238,333,867
保管報酬	9	79,448,306
印刷および公告費		12,646,882
専門家報酬		11,906,129
弁護士報酬		9,721,043
受託報酬	3	8,580,645
登録料		3,084,102
その他の報酬		330,084
費用合計		5,294,709,340
投資純損失		(5,294,709,340)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	11,175,567,703
外国為替	2.6	(142,140)
投資純損失および当期実現利益		5,880,716,223
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	19,898,484,441
運用による純資産の純増加		25,779,200,664
資本の変動		
受益証券発行手取額		148,994,970,422
受益証券買戻支払額		(69,814,777,937)
資本の純変動		79,180,192,485
期首現在純資産額		1,588,067,378,904
期末現在純資産額		1,693,026,772,053

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
2023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	382,738,565
投資助言報酬	8	370,930,768
販売報酬	5	279,568,169
管理事務代行報酬	7	203,376,400
管理報酬	4	62,814,156
代行協会員報酬	10	62,811,797
保管報酬	9	20,938,277
印刷および公告費		2,442,948
弁護士報酬		1,493,254
専門家報酬		1,354,501
受託報酬	3	953,405
登録料		342,678
その他の報酬		36,676
費用合計		1,389,801,594
投資純損失		(1,389,801,594)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	3,662,452,509
外国為替	2.6	(16,096)
投資純損失および当期実現利益		2,272,634,819
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	33,152,517,862
運用による純資産の純増加		35,425,152,681
資本の変動		
受益証券発行手取額		38,450,364,861
受益証券買戻支払額		(17,453,122,406)
資本の純変動		20,997,242,455
期首現在純資産額		397,869,376,165
期末現在純資産額		454,291,771,301

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
2023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	66,104,528
投資助言報酬	8	64,044,076
販売報酬	5	48,246,953
管理事務代行報酬	7	35,115,910
管理報酬	4	10,844,732
代行協会員報酬	10	10,844,325
保管報酬	9	3,614,927
専門家報酬		1,141,865
受託報酬	3	953,405
印刷および公告費		940,683
弁護士報酬		865,629
登録料		342,678
その他の報酬		36,676
費用合計		243,096,387
投資純損失		(243,096,387)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	531,797,199
外国為替	2.6	(15,626)
投資純損失および当期実現利益		288,685,186
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	1,477,670,033
運用による純資産の純増加		1,766,355,219
資本の変動		
受益証券発行手取額		6,576,989,012
受益証券買戻支払額		(3,005,029,361)
資本の純変動		3,571,959,651
期首現在純資産額		70,845,507,379
期末現在純資産額		76,183,822,249

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
2023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	383,086,553
投資助言報酬	8	371,386,662
販売報酬	5	280,043,201
管理事務代行報酬	7	203,619,397
管理報酬	4	62,893,808
代行協会員報酬	10	62,891,421
保管報酬	9	20,964,823
印刷および公告費		2,541,639
弁護士報酬		1,522,838
専門家報酬		1,377,983
受託報酬	3	953,405
登録料		342,678
その他の報酬		36,676
費用合計		1,391,661,084
投資純損失		(1,391,661,084)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	5,072,331,270
外国為替	2.6	(16,136)
投資純損失および当期実現利益		3,680,654,050
以下に係る未実現評価（損）の純変動		
投資有価証券	2.3	(53,787,573)
運用による純資産の純増加		3,626,866,477
資本の変動		
受益証券発行手取額		38,119,454,749
受益証券買戻支払額		(18,064,302,402)
資本の純変動		20,055,152,347
期首現在純資産額		430,168,943,763
期末現在純資産額		453,850,962,587

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
2023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	63,185,224
投資助言報酬	8	61,273,554
販売報酬	5	46,222,836
管理事務代行報酬	7	33,593,148
管理報酬	4	10,376,974
代行協会員報酬	10	10,376,578
保管報酬	9	3,458,998
専門家報酬		1,377,983
受託報酬	3	953,405
印刷および公告費		924,751
弁護士報酬		905,230
登録料		342,678
その他の報酬		36,676
費用合計		233,028,035
投資純損失		(233,028,035)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	387,109,999
外国為替	2.6	(15,699)
投資純損失および当期実現利益		154,066,265
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	3,357,869,445
運用による純資産の純増加		3,511,935,710
資本の変動		
受益証券発行手取額		8,348,596,610
受益証券買戻支払額		(3,441,678,190)
資本の純変動		4,906,918,420
期首現在純資産額		64,280,614,631
期末現在純資産額		72,699,468,761

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
2023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	188,990,497
投資助言報酬	8	183,113,329
販売報酬	5	137,962,100
管理事務代行報酬	7	100,401,971
管理報酬	4	31,007,244
代行協会員報酬	10	31,006,052
保管報酬	9	10,335,843
印刷および公告費		1,526,476
専門家報酬		1,377,983
弁護士報酬		1,139,919
受託報酬	3	953,405
登録料		342,678
その他の報酬		36,676
費用合計		688,194,173
投資純損失		(688,194,173)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	605,188,181
外国為替	2.6	(15,902)
投資純損失および当期実現利益		(83,021,894)
以下に係る未実現評価（損）の純変動		
投資有価証券	2.3	(2,966,848,288)
運用による純資産の純減少		(3,049,870,182)
資本の変動		
受益証券発行手取額		18,036,794,778
受益証券買戻支払額		(9,619,491,465)
資本の純変動		8,417,303,313
期首現在純資産額		214,025,640,499
期末現在純資産額		219,393,073,630

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
2023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	82,735,690
投資助言報酬	8	80,190,539
販売報酬	5	60,447,397
管理事務代行報酬	7	43,967,004
管理報酬	4	13,579,693
代行協会員報酬	10	13,579,177
保管報酬	9	4,526,578
専門家報酬		1,377,983
印刷および公告費		1,024,487
受託報酬		953,405
弁護士報酬	3	942,915
登録料		342,678
その他の報酬		36,676
費用合計		303,704,222
投資純損失		(303,704,222)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	424,637,529
外国為替	2.6	(15,708)
投資純損失および当期実現利益		120,917,599
以下に係る未実現評価益の純変動		
投資有価証券	2.3	803,704,454
運用による純資産の純増加		924,622,053
資本の変動		
受益証券発行手取額		8,119,822,386
受益証券買戻支払額		(3,825,679,475)
資本の純変動		4,294,142,911
期首現在純資産額		91,835,045,601
期末現在純資産額		97,053,810,565

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
2023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	210,655,115
投資助言報酬	8	203,992,803
販売報酬	5	153,571,542
管理事務代行報酬	7	111,857,315
管理報酬	4	34,540,136
代行協会員報酬	10	34,538,806
保管報酬	9	11,513,488
印刷および公告費		1,636,210
専門家報酬		1,377,983
弁護士報酬		1,174,490
受託報酬	3	953,405
登録料		342,678
その他の報酬		36,676
費用合計		766,190,647
投資純損失		(766,190,647)
以下に係る実現純（損失）		
外国為替	2.6	(16,086)
投資有価証券	2.3	(283,082,713)
投資純損失および当期実現損失		(1,049,289,446)
以下に係る未実現評価（損）の純変動		
投資有価証券	2.3	(10,643,796,035)
運用による純資産の純減少		(11,693,085,481)
資本の変動		
受益証券発行手取額		23,504,588,126
受益証券買戻支払額		(10,841,299,022)
資本の純変動		12,663,289,104
期首現在純資産額		233,695,810,419
期末現在純資産額		234,666,014,042

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
2023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	45,511,358
投資助言報酬	8	44,096,034
販売報酬	5	33,223,051
管理事務代行報酬	7	24,178,071
管理報酬	4	7,466,896
代行協会員報酬	10	7,466,620
保管報酬	9	2,488,960
専門家報酬		1,141,865
受託報酬	3	953,405
印刷および公告費		851,241
弁護士報酬		832,257
登録料		342,678
その他の報酬		36,676
費用合計		168,589,112
投資純損失		(168,589,112)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	299,643,237
外国為替	2.6	(15,266)
投資純損失および当期実現利益		131,038,859
以下に係る未実現評価（損）の純変動		
投資有価証券	2.3	(1,789,954,326)
運用による純資産の純減少		(1,658,915,467)
資本の変動		
受益証券発行手取額		4,376,889,536
受益証券買戻支払額		(2,075,740,823)
資本の純変動		2,301,148,713
期首現在純資産額		51,111,616,633
期末現在純資産額		51,753,849,879

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
2023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	29,378,922
投資助言報酬	8	28,461,386
販売報酬	5	21,439,478
管理事務代行報酬	7	15,605,817
管理報酬	4	4,819,280
代行協会員報酬	10	4,819,091
保管報酬	9	1,606,412
専門家報酬		1,377,983
受託報酬	3	953,405
弁護士報酬		844,511
印刷および公告費		758,447
登録料		342,678
その他の報酬		36,676
費用合計		110,444,086
投資純損失		(110,444,086)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	475,490,492
外国為替	2.6	(15,621)
投資純損失および当期実現利益		365,030,785
以下に係る未実現評価（損）の純変動		
投資有価証券	2.3	(3,438,891,131)
運用による純資産の純減少		(3,073,860,346)
資本の変動		
受益証券発行手取額		3,461,470,364
受益証券買戻支払額		(1,488,434,793)
資本の純変動		1,973,035,571
期首現在純資産額		34,234,823,814
期末現在純資産額		33,133,999,039

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					
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
2022年10月31日	274,913,795,460	38,255,154,920	191,584,319,362	49,364,141,925	194,268,772,737
期中発行口数	25,456,446,585	3,502,779,681	17,539,126,418	6,065,178,808	17,027,625,559
買戻受益証券口数	(11,545,284,185)	(1,600,341,722)	(8,308,627,853)	(2,500,389,134)	(9,066,133,120)
2023年４月30日	288,824,957,860	40,157,592,879	200,814,817,927	52,928,931,599	202,230,265,176
期末現在純資産額	**日本円**	**日本円**	**日本円**	**日本円**	**日本円**
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10月31日	397,869,376,165	70,845,507,379	430,168,943,763	64,280,614,631	214,025,640,499
2023年４月30日	454,291,771,301	76,183,822,249	453,850,962,587	72,699,468,761	219,393,073,630
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**
2021年10月31日	1.5602	1.9813	2.2050	1.5363	1.0882
2022年10月31日	1.4473	1.8519	2.2453	1.3022	1.1017
2023年４月30日	1.5729	1.8971	2.2600	1.3735	1.0849

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				
2021年10月31日	45,428,276,993	354,905,512,760	37,300,292,425	34,760,529,336
2022年10月31日	62,099,249,609	349,873,515,212	43,148,205,128	29,927,995,758
期中発行口数	5,612,387,257	36,092,812,294	3,806,738,432	3,262,268,397
買戻受益証券口数	(2,642,129,965)	(16,671,994,174)	(1,808,616,244)	(1,400,307,739)
2023年４月30日	65,069,506,901	369,294,333,332	45,146,327,316	31,789,956,416
期末現在純資産額	**日本円**	**日本円**	**日本円**	**日本円**
2021年10月31日	64,655,730,261	243,029,933,033	46,425,640,177	30,049,700,554
2022年10月31日	91,835,045,601	233,695,810,419	51,111,616,633	34,234,823,814
2023年４月30日	97,053,810,565	234,666,014,042	51,753,849,879	33,133,999,039
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**
2021年10月31日	1.4232	0.6848	1.2446	0.8645
2022年10月31日	1.4788	0.6679	1.1846	1.1439
2023年４月30日	1.4915	0.6354	1.1464	1.0423

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

2023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。

2023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

2023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、2023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。

- ＳＭＢＣ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. 決算日後の状況

受託会社および管理会社の意見では、当期の財務書類において開示が必要な決算日後に生じた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
2023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	%
250,377,665,408	NGF-JLCEトレーディング・リミテッド	日本円	354,526,566,872	454,525,598,675	100.05
投資信託合計			354,526,566,872	454,525,598,675	100.05
投資有価証券合計			354,526,566,872	454,525,598,675	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
2023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
2023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	%
33,919,789,034	NGF-JSCEトレーディング・リミテッド	日本円	63,392,163,474	76,225,567,510	100.05
投資信託合計			63,392,163,474	76,225,567,510	100.05
投資有価証券合計			63,392,163,474	76,225,567,510	100.05

投資有価証券の分類
2023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
2023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	%
174,122,526,107　NGF-GEトレーディング・リミテッド	日本円	327,034,582,819	454,083,688,482	100.05
投資信託合計		327,034,582,819	454,083,688,482	100.05
投資有価証券合計		327,034,582,819	454,083,688,482	100.05

投資有価証券の分類
2023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
2023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	%
45,472,505,808　NGF-EEトレーディング・リミテッド	日本円	65,615,950,234	72,740,093,915	100.06
投資信託合計		65,615,950,234	72,740,093,915	100.06
投資有価証券合計		65,615,950,234	72,740,093,915	100.06

投資有価証券の分類
2023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ー	100.06
		100.06
投資有価証券合計		100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

（*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2023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	%
173,923,968,501	NGF-GBトレーディング・リミテッド	日本円	202,232,304,061	219,507,701,405	100.05
投資信託合計			202,232,304,061	219,507,701,405	100.05
投資有価証券合計			202,232,304,061	219,507,701,405	100.05

投資有価証券の分類
2023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
2023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	%
55,257,068,788　NGF-HYBトレーディング・リミテッド	日本円	84,839,645,244	97,106,009,834	100.05
投資信託合計		84,839,645,244	97,106,009,834	100.05
投資有価証券合計		84,839,645,244	97,106,009,834	100.05

投資有価証券の分類
2023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
2023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	%
319,442,974,198	NGF-ALTERNATIVE トレーディング・リミテッド	日本円	245,284,496,472	234,790,586,035	100.05
投資信託合計			245,284,496,472	234,790,586,035	100.05
投資有価証券合計			245,284,496,472	234,790,586,035	100.05

投資有価証券の分類
2023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
2023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	%
38,161,947,662	NGF-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッド	日本円	45,039,133,204	51,782,710,021	100.06
投資信託合計			45,039,133,204	51,782,710,021	100.06
投資有価証券合計			45,039,133,204	51,782,710,021	100.06

投資有価証券の分類
2023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	100.06
		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
2023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	%
26,387,627,757	NGF-COMMODITY トレーディング・リミテッド	日本円	24,178,063,764	33,154,207,142	100.06
投資信託合計			24,178,063,764	33,154,207,142	100.06
投資有価証券合計			24,178,063,764	33,154,207,142	100.06

投資有価証券の分類
2023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	100.06
		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

＜参考情報＞

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

純資産計算書
2023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358,493,901,383円）	451,922,477,324
銀行預金	2,584,595,816
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金	17,307,324
資産合計	454,524,380,464
純資産額	454,524,380,464
発行済投資証券口数	250,377,665,408口
１口当たり純資産価格	1.8154

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
2023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	34,193,948
収益合計	34,193,948
費用	
投資先ファンドの管理報酬	157,261,333
保管費用	7,634,473
銀行利息	1,477,289
取引費用	216,313
その他の費用	10,753
費用合計	166,600,161
投資純損失	(132,406,213)
以下に係る実現純（損）益	
投資有価証券	88,377,844
外国為替	(80,882)
投資純損失および当期実現利益	(44,109,251)
以下に係る未実現評価益の純変動	
投資有価証券	36,857,167,663
外国為替	18,758
運用による純資産の純増加	36,813,077,170
資本の変動	
投資証券発行手取額	38,450,364,861
投資証券買戻支払額	(18,834,997,361)
資本の純変動	19,615,367,500
期首現在純資産額	398,095,935,794
期末現在純資産額	454,524,380,464

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2023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	%
29,168,438	COMGEST GROWTH PLC JAPAN JPY I ACC	日本円	44,593,581,524	48,798,796,795	10.74
31,223,930	EASTSPRING INV JAP DYNAM FD CJ ACC	日本円	33,046,590,335	50,988,677,631	11.22
2,312,300	GS JAPAN EQUITY PTF - I FUND ACC	日本円	32,346,673,519	45,290,006,252	9.96
2,686,338	INVESCO JAPAN EQTY ADV FD S JPY ACC	日本円	33,468,977,625	43,459,569,919	9.56
2,198,913	JPMORG FDS-JAPAN EQUITY FUND X ACC	日本円	31,935,340,221	36,471,178,664	8.02
1,705,928	MAN GLG JPN COREALPHA EQ I JPY ACC	日本円	36,558,667,853	49,606,684,005	10.91
29,645,499	MORANT WRIGHT SAKURA FD B JPY ACC	日本円	29,616,219,296	36,852,882,564	8.11
2,836,953	PICTET JAPAN EQUITY OPPOR I JPY ACC	日本円	32,840,646,189	45,354,630,675	9.98
3,928,882	SPARX JAPAN FD PLC INST G JPY	日本円	42,597,204,903	50,211,108,855	11.05
4,204,265	VISIONFD - JAPAN EQ VAL N JPY ACC	日本円	41,489,999,918	44,888,941,964	9.88
オープン・エンド型投資信託合計			358,493,901,383	451,922,477,324	99.43
投資有価証券合計			358,493,901,383	451,922,477,324	99.43

投資有価証券の分類
2023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	58.62
		58.62
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	40.81
		40.81
投資有価証券合計		99.43

（*）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

（2023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
2023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61,327,580,597円）	75,383,620,201
銀行預金	841,994,695
資産合計	76,225,614,896
純資産額	76,225,614,896
発行済投資証券口数	33,919,789,034口
１口当たり純資産価格	2.2472

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
2023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	10,538,957
銀行利息	472,537
収益合計	11,011,494
費用	
保管費用	1,481,263
取引費用	112,267
その他の費用	14,331
費用合計	1,607,861
投資純利益	9,403,633
以下に係る実現純（損）益	
投資有価証券	93,955,618
外国為替	(1,795,257)
投資純利益および当期実現利益	101,563,994
以下に係る未実現評価益の純変動	
投資有価証券	1,907,040,372
外国為替	884,487
運用による純資産の純増加	2,009,488,853
資本の変動	
投資証券発行手取額	6,576,989,012
投資証券買戻支払額	(3,249,081,138)
運用による純資産の純増加	3,327,907,874
期首現在純資産額	70,888,218,169
期末現在純資産額	76,225,614,896

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2023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	%
3,192,702	AS SICAV I-JPN SML COS-I YEN ACC	日本円	5,137,204,625	5,749,570,507	7.54
433,996	BNP PARIBAS JPN SMC I JPY ACC	日本円	5,802,717,089	7,627,483,531	10.01
28,198,399	BNY MLN JPN SMALL CAP EQUITY W ACC	日本円	6,465,502,743	7,490,676,160	9.83
2,692,329	EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC	日本円	7,327,429,166	10,710,086,540	14.04
1,239,262	JANUS HENDERSO-JAP SMC -I2- JPY ACC	日本円	7,490,579,639	10,134,718,199	13.30
818,322	PINEBRIDGE JPN SMALL CAP EQ-Y3-DIS	日本円	6,208,947,088	7,536,227,645	9.89
305,324	PRIVILEDGE SMAM JP SM JPY UA ACC	日本円	4,955,177,640	5,279,057,527	6.93
40,501,591	SCHRODER ISF JPN SMALL COMP-C ACC	日本円	6,853,940,035	8,004,787,144	10.50
376,969	SUMITRUST JPN SMAL CAP FD A JPY ACC	日本円	6,211,901,084	5,924,900,672	7.77
256,276	SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-DT ACC	日本円	4,874,181,488	6,926,112,276	9.09
オープン・エンド型投資信託合計			61,327,580,597	75,383,620,201	98.90
投資有価証券合計			61,327,580,597	75,383,620,201	98.90

投資有価証券の分類
2023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	48.28
	ファンド運用活動	23.13
		71.41
アイルランド		
	ファンド運用活動	17.66
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー	9.83
		27.49
投資有価証券合計		98.90

(*) 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

（2023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
2023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333,414,053,031円）	442,797,698,916
銀行預金	11,285,405,082
資産合計	454,083,103,998
純資産額	454,083,103,998
発行済投資証券口数	174,122,526,107口
１口当たり純資産価格	2.6078

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
2023年４月30日終了期間

（日本円で表示）

	日本円
収益	
銀行利息	38,376,521
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	11,270,093
その他の収益	196,546
収益合計	49,843,160
費用	
投資先ファンドの管理報酬	45,765,202
保管費用	6,489,742
取引費用	178,409
その他の費用	10,735
費用合計	52,444,088
投資純損失	(2,600,928)
以下に係る実現純利益	
投資有価証券	20,254,571,114
外国為替	212,809,045
投資純損失および当期実現利益	20,464,779,231
以下に係る未実現評価（損）益の純変動	
外国為替	141,101,082
投資有価証券	(15,587,195,154)
運用による純資産の純増加	5,018,685,159
資本の変動	
投資証券発行手取額	38,119,454,749
投資証券買戻支払額	(19,456,000,353)
資本の純変動	18,663,454,396
期首現在純資産額	430,400,964,443
期末現在純資産額	454,083,103,998

NGF-GEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2023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	%
1,211,208	AB SICAV - AMERICAN GROWTH-S1 ACC	米ドル	19,249,370,887	32,095,903,044	7.46
3,583,053	AB SICAV I-US EQTY PORTF S1 USD ACC	米ドル	17,357,266,385	29,710,314,203	6.90
1,193,208	ABN AMRO MM ARIST US EQ I USD ACC	米ドル	27,310,407,972	43,701,118,246	10.15
1,040,710	COMGEST GROWTH PLC EUROPE I EUR ACC	ユーロ	4,110,747,676	5,494,844,904	1.28
7,667,720	DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	米ドル	26,745,796,735	41,276,385,419	9.59
720,319	EDGEWOOD L SL - US SL GTH USD ACC	米ドル	23,324,292,197	30,296,571,350	7.04
106,940	ELEVA EUROPEAN SELECT I2 EUR ACC	ユーロ	18,773,059,934	25,012,231,201	5.81
206,873	JPM FDS JPM EUR STRAT VAL X EUR ACC	ユーロ	3,730,000,330	4,310,634,447	1.00
910,186	LAZARD US EQ CONCENTRATED FUND ACC	米ドル	14,615,979,338	22,404,140,492	5.21
324,795	MFS MERIDIAN EUR RES I1 EUR FD ACC	ユーロ	9,141,579,067	13,647,389,189	3.17
5,351,815	POLEN CAP INV-FOC US GR IN USD ACC	米ドル	18,063,298,971	24,921,729,796	5.79
5,176,850	T ROWE PRICE US SMAL CO EQ FD S ACC	米ドル	10,501,089,471	16,854,159,195	3.92
3,786,612	UBS ETF MSCI CANADA CAD A-ACC	カナダ・ドル	8,160,640,033	8,664,996,088	2.01
446,757	VANGUARD PACIFIC EX JPN INDX I ACC	米ドル	12,263,679,264	16,160,196,300	3.75
875,936	VISIONFUND US EQ LRG CAP GROWTH N USD ACC	米ドル	9,115,006,754	8,568,279,745	1.99
1,715,783	VISIONFUND US EQ LRG CAP CORE N USD ACC	米ドル	19,997,053,985	29,560,725,489	6.87
2,592,440	VISIONFUND US EQ LRG CAP VAL N USD ACC	米ドル	31,609,491,970	41,232,213,913	9.58
979,826	VISIONFUND - EUR OPP FD N EUR ACC	ユーロ	14,789,006,721	19,445,232,050	4.52
600,895	VISIONFUND - EUROPE CORE N EUR ACC	ユーロ	8,520,464,492	8,992,008,150	2.09
	オープン・エンド型投資信託合計		333,414,053,031	442,797,698,916	97.51
	投資有価証券合計		333,414,053,031	442,797,698,916	97.51

投資有価証券の分類
2023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	71.72
		71.72
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	25.79
		25.79
投資有価証券合計		97.51

(*) 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

（2023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
2023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64,380,267,545円）	71,147,126,757
銀行預金	1,588,758,299
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金	4,035,580
資産合計	72,739,920,636
純資産額	72,739,920,636
発行済投資証券口数	45,472,505,808口
１口当たり純資産価格	1.5996

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
2023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	16,173,477
銀行利息	1,586,473
収益合計	17,759,950
費用	
保管費用	1,232,278
取引費用	141,714
その他の費用	10,775
費用合計	1,384,767
投資純利益	16,375,183
実現純（損失）	
外国為替	(6,764,554)
投資純利益および当期実現損失	9,610,629
以下に係る未実現評価益の純変動	
投資有価証券	3,732,101,004
外国為替	3,235,872
運用による純資産の純増加	3,744,947,505
資本の変動	
投資証券発行手取額	8,348,596,610
投資証券買戻支払額	(3,673,203,432)
資本の純変動	4,675,393,178
期首現在純資産額	64,319,579,953
期末現在純資産額	72,739,920,636

NGF-EEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2023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	%
706,404	AB FCP I EMER MKT GROWTH S1USD ACC	米ドル	4,704,003,208	5,102,929,137	7.02
12,894,461	FED HERMES GLB EMG MKT FD F USD ACC	米ドル	4,580,870,964	5,125,021,638	7.05
2,205,264	GS EMRG MKT EQTY FD I USD ACC	米ドル	5,956,084,155	5,821,997,756	8.00
4,986,813	MACQUARIE EM MRKTS SI USD ACC	米ドル	6,081,791,138	6,432,912,199	8.84
348,656	MAN FD-MAN NUM EMG MKT EQ I USD ACC	米ドル	5,347,091,000	6,599,920,936	9.07
266,489	PZENA EMRG MKT VALUE FD USD A ACC	米ドル	3,715,974,337	5,171,276,458	7.11
410,576	RBC EMER MKT VALUE 02 USD ACC	米ドル	4,166,690,508	4,366,745,072	6.02
4,394,603	TT EMERGING MKT EQ FD USD A2 ACC	米ドル	6,569,614,542	7,058,400,462	9.70
491,667	UBS EQ GL EM OP USD I A3 ACC	米ドル	5,265,060,732	5,790,046,218	7.96
609,365	VISIONFD-EM MKTS EQUITY N USD ACC	米ドル	6,538,230,929	6,694,719,239	9.20
321,215	VONTOBEL FD-MTX SUST EMG MKT I ACC	米ドル	5,756,106,673	6,433,624,423	8.84
3,928,865	WMF(LUX)- WEL EM MK RES EQ USD ACC	米ドル	5,698,749,359	6,549,533,219	9.00
オープン・エンド型投資信託合計			64,380,267,545	71,147,126,757	97.81
投資有価証券合計			64,380,267,545	71,147,126,757	97.81

投資有価証券の分類
2023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	48.84
	ファンド運用活動	16.02
		64.86
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	32.95
		32.95
投資有価証券合計		97.81

(*) 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

（2023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
2023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199,568,563,703円）	214,667,824,387
銀行預金	4,839,846,081
資産合計	219,507,670,468
純資産合計	219,507,670,468
発行済投資証券口数	173,923,968,501口
１口当たり純資産価格	1.2621

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
2023年４月30日終了期間

（日本円で表示）

	日本円
収益	
銀行利息	18,180,105
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	3,861,334
収益合計	22,041,439
費用	
投資先ファンドの管理報酬	66,393,526
保管費用	4,236,872
取引費用	150,101
その他の費用	7,116
費用合計	70,787,615
投資純損失	(48,746,176)
以下に係る実現純（損）益	
投資有価証券	6,647,389,145
外国為替	(240,305,592)
投資純損失および当期実現利益	6,358,337,377
以下に係る未実現評価（損）益の純変動	
外国為替	57,178,377
投資有価証券	(8,777,914,682)
運用による純資産の純減少	(2,362,398,928)
資本の変動	
投資証券発行手取額	18,036,794,778
投資証券買戻支払額	(10,316,971,503)
資本の純変動	7,719,823,275
期首現在純資産額	214,150,246,121
期末現在純資産額	219,507,670,468

NGF-GBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2023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	%
655,223	AXA IM FIIS-US CORP BOND FD A ACC	米ドル	16,061,200,150	18,646,459,031	8.49
1,884,656	BLUEBAY INVT GR EURO GV Q EUR ACC	米ドル	26,945,762,592	27,748,533,839	12.64
25,053,641	FIDELITY FDS GBL BD FD USD I ACC	米ドル	32,885,703,518	36,012,941,957	16.41
1,413,674	MFS MERIDIAN US TR BONDS IS1 FD ACC	米ドル	32,992,058,282	33,288,220,031	15.16
2,109,764	NATIXIS LS US CORE PLUS BD S1A ACC	ユーロ	32,623,897,364	33,382,010,995	15.21
4,732,393	SCHRODER ISF EUR CORP BND C EUR ACC	米ドル	14,808,129,552	16,307,490,771	7.43
10,139,930	T ROWE PRICE GLOBAL AGG BD S FD ACC	ユーロ	11,533,146,618	13,226,657,889	6.03
12,407,593	WMF(IRL)-WELL GBL BD FD S USD ACC	米ドル	31,718,665,627	36,055,509,874	16.43
オープン・エンド型投資信託合計			199,568,563,703	214,667,824,387	97.80
投資有価証券合計			199,568,563,703	214,667,824,387	97.80

投資有価証券の分類
2023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	72.88
	ファンド運用活動	8.49
		81.37
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー	16.43
		16.43
投資有価証券合計		97.80

(*) 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

（2023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
2023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82,307,341,381円）	94,913,541,582
銀行預金	2,192,097,524
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金	409,282
資産合計	97,106,048,388
純資産額	97,106,048,388
発行済投資証券口数	55,257,068,788口
１口当たり純資産価格	1.7574

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
2023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	8,111,823
銀行利息	7,202,215
収益合計	15,314,038
費用	
保管費用	1,778,562
取引費用	161,634
その他の費用	10,627
費用合計	1,950,823
投資純利益	13,363,215
以下に係る実現純利益	
投資有価証券	121,578,540
外国為替	7,116,172
投資純利益および当期実現利益	142,057,927
以下に係る未実現評価益の純変動	
投資有価証券	1,085,069,682
外国為替	1,329,624
運用による純資産の純増加	1,228,457,233
資本の変動	
投資証券発行手取額	8,119,822,386
投資証券買戻支払額	(4,128,835,229)
資本の純変動	3,990,987,157
期首現在純資産額	91,886,603,998
期末現在純資産額	97,106,048,388

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2023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	%
556,447	ASHMORE EM LOC CURRENCY I USD A ACC	米ドル	5,486,143,164	6,327,090,390	6.52
504,287	BARINGS EMG MKT LOC DEBT C USD ACC	米ドル	5,437,232,475	6,575,245,383	6.77
18,600	CANDRIAM BONDS EUR HI YLD V EUR ACC	ユーロ	4,448,348,514	5,577,271,484	5.74
3,215,512	EATON VANCE EMG MK DB OPP I USD ACC	米ドル	4,632,344,245	4,665,730,515	4.80
4,088,181	GS EM MRKTS DEBT PTF LOC I USD ACC	米ドル	7,571,016,979	7,896,358,225	8.13
9,130,364	LORD ABBETT GL FD HGH YLD USD I ACC	米ドル	14,378,377,114	17,697,344,415	18.22
3,060,646	MSIF US DOL HI YI BD J ACC	米ドル	8,975,860,374	11,029,845,939	11.36
4,803,866	NB IF BRM EM DB HARD CRCY I ACC	米ドル	7,426,634,905	7,968,084,023	8.21
3,316,693	NB IF EMD LOC CUR I2 ACC	米ドル	3,418,412,744	3,894,154,320	4.01
176,355	NOMURA IRL-US HIGH YLD BD I USD ACC	米ドル	6,428,583,901	8,213,352,805	8.46
313,855	SCHRODER ISF EUR HIGH YIELD IZ ACC	ユーロ	6,471,564,920	7,107,084,931	7.32
549,852	VANGUARD EM BD FD IP USD ACC	米ドル	7,632,822,046	7,961,979,152	8.20
オープン・エンド型投資信託合計			82,307,341,381	94,913,541,582	97.74
投資有価証券合計			82,307,341,381	94,913,541,582	97.74

投資有価証券の分類
2023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ー	58.67
		58.67
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	39.07
		39.07
投資有価証券合計		97.74

(*) 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

（2023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
2023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209,429,931,227円）	228,112,272,076
銀行預金	9,453,910,538
資産合計	237,566,182,614
負債	
為替予約契約に係る未実現純評価損	2,775,306,056
負債合計	2,775,306,056
純資産額	234,790,876,558
発行済投資証券口数	319,442,974,198口
１口当たり純資産価格	0.7350

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
2023年４月30日終了期間

（日本円で表示）

	日本円
収益	
銀行利息	29,677,559
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	482,258
収益合計	30,159,817
費用	
保管費用	4,140,514
取引費用	3,904,091
その他の費用	46,237
費用合計	8,090,842
投資純利益	22,068,975
以下に係る実現純（損）益	
為替予約契約	7,210,906,578
外国為替	(485,665,472)
投資有価証券	(1,852,421,371)
投資純利益および当期実現利益	4,894,888,710
以下に係る未実現評価（損）益の純変動	
外国為替	3,724,276
為替予約契約	(1,301,316,792)
投資有価証券	(14,524,703,151)
運用による純資産の純減少	(10,927,406,957)
資本の変動	
投資証券発行手取額	23,504,588,126
投資証券買戻支払額	(11,620,710,421)
資本の純変動	11,883,877,705
期首現在純資産額	233,834,405,810
期末現在純資産額	234,790,876,558

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2023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(*1)
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
4,375	ALPHAQUEST OR LTD CLASS G S010123	米ドル	576,297,181	524,731,698	0.22
3,600	ALPHAQUEST OR LTD CLASS G S020123	米ドル	467,801,928	450,951,401	0.21
47,250	ALPHAQUEST OR LTD CLASS G S110122	米ドル	6,971,504,557	5,387,967,908	2.29
13,000	ALPHAQUEST OR LTD CLASS G S120122	米ドル	1,771,836,170	1,571,213,733	0.67
(*2)	ALPHAQUEST ORIGINAL LTD ACQ	米ドル	4,550,000	4,550,000	0.26
409,003	BH-DG SYSTEMATIC TRAD FD I USD	米ドル	9,503,957,024	8,842,583,755	3.77
622,346	BLACKROCK STR EUR AB - I2E ACC	ユーロ	12,525,409,130	15,262,752,892	6.50
700,000	CAPULA VOLAT OPPR FD S150 DEC22 JPY	日本円	7,000,000,000	6,760,972,190	2.88
1,432,696	COREMONT BRE HOW AB RT GV-AMJPY ACC	日本円	14,557,169,904	13,830,585,328	5.89
1,244,439	FULCRUM DIVERS ABS RET I JPY ACC	日本円	12,346,922,188	11,751,241,915	5.00
752,426	FULCRUM UCITS TH EQ MT N F JPY ACC	日本円	7,428,258,835	6,601,036,017	2.81
6,968,960	GAM STAR CAT BOND FD INST A USD ACC	米ドル	10,642,706,377	15,699,817,361	6.69
1,002,389	GBL SOVEREIGN OPP FD LTD S JPY ACC	日本円	9,179,724,385	10,783,425,591	4.59
1,008,039	GL REACH M ST GRAHAM MAC J USD ACC	米ドル	18,282,289,796	16,866,362,827	7.18
41,035,542	GRAHAM QNT MAC SEGR PORTF A YEN ACC	日本円	4,247,541,547	4,856,966,719	2.07
95,106	HELIUM SELECTION-A JPY FD ACC	日本円	9,535,674,906	9,592,234,735	4.09
645,109	KEPLER LIQ ST KLS ARETE FD JPY ACC	日本円	6,752,936,936	6,617,212,408	2.82
1,325,265	LAZARD GIF-RATHMOR ALT FD E USD ACC	米ドル	17,499,584,797	17,661,003,461	7.52
1,423,190	LMY-MW SYST ALPHA UCI FD A USD ACC	米ドル	16,618,553,171	29,284,259,889	12.47
274,857	LMY-MW SYST ALPHA UCI FD B JPY ACC	日本円	2,726,500,000	2,646,148,255	1.13
7,397,872	LUMYNA-MILLBURN DIVERS JPY X5 ACC	日本円	8,201,101,220	8,510,659,784	3.62
6,751	LUX INVEST FUND US EQUITY PLUS A (*3)	米ドル	977,612,480	－	－
1,007,627	ML CRABEL GEMINI UCITS B USD ACC	米ドル	11,557,583,082	14,609,363,586	6.22
431,574	PICTET TOTAL RETURN AGORA HI JP ACC	日本円	7,404,305,185	7,793,795,700	3.32
8,324	RV CAPITAL UCITS ASIA OPP C USD DIS (*4)	米ドル	12,044,209,542	11,589,390,756	4.94
オープン・エンド型投資信託合計			209,429,931,227	228,112,272,076	97.16
投資有価証券合計			209,429,931,227	228,112,272,076	97.16

(*1) 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

(*2) NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッドは、2023年４月26日付で4,550,000米ドルのALPHAQUEST ORIGIN LTD SH CI USD ACQ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、2023年５月１日付で受益証券4,550口を受領した。

(*3) 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。

(*4) NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッドは、2022年10月19日付で20,000,000米ドルのRV CAPITAL UCITS ASIA OPP C USD ACQ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、2023年４月30日より後に受益証券2,034.591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
2023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	44.85
		44.85
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	35.37
		35.37
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	14.87
		14.87
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ー	2.07
		2.07
投資有価証券合計		97.16

（*）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

（2023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
2023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43,869,663,284円）	50,616,142,305
銀行預金	1,166,659,840
資産合計	51,782,802,145
純資産額	51,782,802,145
発行済投資証券口数	38,161,947,662口
１口当たり純資産価格	1.3569

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
2023年４月30日終了期間

（日本円で表示）

	日本円
収益	
配当金	15,186,291
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	7,805,502
銀行利息	1,150,676
収益合計	24,142,469
費用	
保管費用	1,062,556
取引費用	89,497
その他の費用	6,978
費用合計	1,159,031
投資純利益	22,983,438
以下に係る実現純（損失）	
外国為替	(16,967,550)
投資純利益および当期実現損失	6,015,888
以下に係る未実現評価（損）益の純変動	
外国為替	65,387
投資有価証券	(1,496,475,366)
運用による純資産の純減少	(1,490,394,091)
資本の変動	
投資証券発行手取額	4,376,889,536
投資証券買戻支払額	(2,245,785,079)
資本の純変動	2,131,104,457
期首現在純資産額	51,142,091,779
期末現在純資産額	51,782,802,145

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
2023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	%
523,850	AXA WF- GLOBAL REAL ESTATE I ACC	米ドル	6,184,130,968	7,811,576,172	15.09
1,397,096	BROOKFIELD GL.RE.INST.(E)USD ACC	米ドル	5,689,238,128	6,760,480,549	13.06
539,709	ISHARES JAPAN REIT ETF	日本円	1,039,497,204	1,048,114,880	2.02
4,990,777	JANUS HENDERSO-GLB PR EQ USD G2 ACC	米ドル	8,779,193,983	10,262,958,825	19.82
319,108	NORDEA 1-GLB REAL EST FD BI USD ACC	米ドル	8,716,935,434	8,738,010,154	16.87
1,961,180	PRINCIPAL GIF GL PROP SEC USD I ACC	米ドル	6,461,409,005	7,757,088,755	14.98
652,061	RESOLUTION CAP CCF GL PRP I USD ACC	米ドル	6,999,258,562	8,237,912,970	15.91
オープン・エンド型投資信託合計			43,869,663,284	50,616,142,305	97.75
投資有価証券合計			43,869,663,284	50,616,142,305	97.75

投資有価証券の分類
2023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	51.78
		51.78
アイルランド		
	ファンド運用活動	30.89
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー	13.06
		43.95
日本		
	ファンド運用活動	2.02
		2.02
投資有価証券合計		97.75

(*) 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-REAL ESTATE（REIT）トレーディング・リミテッド

（2023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
2023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29,015,479,760円）	32,345,651,192
銀行預金	808,530,468
資産合計	33,154,181,660
純資産額	33,154,181,660
発行済投資証券口数	26,387,627,757口
１口当たり純資産価格	1.2564

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
2023年４月30日終了期間

（日本円で表示）

	日本円
収益	
銀行利息	4,737,968
その他の収益	1,072,103
収益合計	5,810,071
費用	
保管費用	1,285,245
取引費用	124,526
その他の費用	3,498
費用合計	1,413,269
投資純利益	4,396,802
以下に係る実現純（損）益	
投資有価証券	3,528,041,598
外国為替	(86,951,640)
投資純利益および当期実現利益	3,445,486,760
以下に係る未実現評価（損）益の純変動	
外国為替	1,203,830
投資有価証券	(6,410,188,240)
運用による純資産の純減少	(2,963,497,650)
資本の変動	
投資証券発行手取額	3,461,470,364
投資証券買戻支払額	(1,601,340,677)
資本の純変動	1,860,129,687
期首現在純資産額	34,257,549,623
期末現在純資産額	33,154,181,660

NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2023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	%
4,481,133	GS-GSQUARTIX MOD STRAT FD X USD ACC	米ドル	5,485,375,130	8,977,719,117	27.08
469,403	ISHARES GBL INF LK GVT BD UCITS ACC	米ドル	9,191,161,026	9,818,390,224	29.61
1,901,070	L AND G LONG DATED ALL COMMOD USD	米ドル	5,505,062,302	5,620,148,271	16.95
3,790,264	UBS ETF BBG COMM CMCI USD	米ドル	8,833,881,302	7,929,393,580	23.92
オープン・エンド型投資信託合計			29,015,479,760	32,345,651,192	97.56
投資有価証券合計			29,015,479,760	32,345,651,192	97.56

投資有価証券の分類
2023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	27.08
		27.08
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	70.48
		70.48
投資有価証券合計		97.56

(*) 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

（2023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】

2023年５月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約８億1,715万円）で、同日現在全額払込済である。なお、１株額面20ユーロ（約3,001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、2023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＝150.04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ＳＭＢＣ日興証券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。

2023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。

（2023年５月末日現在）

純資産総額（通貨別）	
米ドル	3,599,172,030
ユーロ	1,937,148
円	1,791,108,315,536
豪ドル	14,218,440

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 オーディット エス・アー・エール・エル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、2023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＝150.04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】

ＳＭＢＣ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
2023年３月31日現在
（単位：ユーロ）

	注	2023年３月31日		2022年３月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産					
固定資産					
－有形資産					
ａ）その他の備品、工具および設備	3	2,136	320	2,055	308
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	1,047,017	157,094	862,364	129,389
その他の債権					
－１年以内に支払期限の到来するもの		5,000	750	48,582	7,289
－預金および手許現金		9,993,152	1,499,373	9,513,016	1,427,333
前払金		74,511	11,180	17,252	2,588
資産合計		11,121,816	1,668,717	10,443,269	1,566,908
負債					
資本金および準備金					
－払込資本金	5	5,446,220	817,151	5,446,220	817,151
－準備金					
・法定準備金	6	574,420	86,186	490,714	73,627
・公正価値準備金を含むその他の準備金					
ａ）その他の利用可能な準備金		999,124	149,909	940,615	141,130
ｂ）その他の利用可能でない準備金	7	1,474,712	221,266	1,242,812	186,472
		3,048,256	457,360	2,674,141	401,228
－当期損益		1,989,722	298,538	1,674,115	251,184
		10,484,198	1,573,049	9,794,476	1,469,563
引当金					
－納税引当金	8	350,336	52,564	381,902	57,301
－その他の引当金	9	146,616	21,998	159,385	23,914
		496,952	74,563	541,287	81,215
債務					
－買掛金					
１年以内に支払期限の到来するもの		103,735	15,564	90,875	13,635
－その他の債務					
－社会保障	10	36,931	5,541	16,631	2,495
		140,666	21,106	107,506	16,130
資本金、準備金および負債合計		11,121,816	1,668,717	10,443,269	1,566,908

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】

ＳＭＢＣ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
2023年３月31日に終了した年度
（単位：ユーロ）

	注	2023年３月31日		2022年３月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
純売上高	11.1	4,317,292	647,766	3,905,390	585,965
その他の営業収益	12.2	8,254	1,238	28,850	4,329
原材料・消耗品およびその他外部費用					
ｂ）その他の外部費用	11.2	(313,170)	(46,988)	(230,018)	(34,512)
人件費		(1,214,244)	(182,185)	(1,262,428)	(189,415)
－賃金および給与		(993,030)	(148,994)	(1,033,987)	(155,139)
－社会保障費		(107,286)	(16,097)	(103,845)	(15,581)
－年金関連		(38,988)	(5,850)	(38,937)	(5,842)
－その他の社会保障費		(68,298)	(10,247)	(64,908)	(9,739)
－その他の人件費		(113,928)	(17,094)	(124,596)	(18,694)
その他の営業費用	12.1	(219,023)	(32,862)	(197,093)	(29,572)
その他の未収利息および類似収益		84,482	12,676	－	－
未払利息および類似費用		－	－	(19,048)	(2,858)
損益に係る税金		(673,869)	(101,107)	(551,538)	(82,753)
税引後損益		1,989,722	298,538	1,674,115	251,184
その他の税金		－	－	－	－
当期利益		1,989,722	298,538	1,674,115	251,184

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

ＳＭＢＣ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
2023年３月31日に終了した年度

注１．事業活動

ＳＭＢＣ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ＵＣＩ（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／ＥＵ（以下「ＡＩＦＭＤ」という。）の別紙Ｉ（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。

2023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、クオンティテイティブ・マルチ・ストラテジー・プログラムⅡ（適格機関投資家向け）（「ＱＭＳⅡ」）、プレミアム・ファンズ、日興ワールド・トラストおよびクォンティック・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	5,096	(1,791)	(2,960)	2,055	2,136

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．売掛金

2023年３月31日および2022年３月31日現在の売掛金は、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、2023年３月31日または2022年３月31日に終了した年度中に自社株を取得しなかった。

期末時点で当社の単独株主であるＳＭＢＣ日興ルクセンブルク銀行株式会社は、2023年２月10日付で、保有するすべての当社株式をＳＭＢＣ日興証券株式会社に売却した。

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。

2022年３月31日に終了した年度の利益に関しては、83,706ユーロが積立てられた（2021年３月31日に終了した年度の利益に関しては82,398ユーロ）。

注７．資本金および準備金

	資本金	法定準備金	準備金（１）	特別納税準備金（２）	その他の準備金（１）＋（２）	当期損益
	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
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
損益の繰入額	－	83,706	1,358,509	231,900	1,590,409	(1,674,115)
分配済み配当金	－	－	(1,300,000)	－	(1,300,000)	－
当期損益	－	－	－	－	－	1,989,722
2023年３月31日現在残高	5,446,220	574,420	999,124	1,474,712	2,473,836	1,989,722

	資本金	法定準備金	準備金（１）	特別納税準備金（２）	その他の準備金（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	－	82,398	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

当社は、施行された税法に準拠して、純富裕税（ＮＷＴ）負債を軽減した。当該法律に従い、当社は、純富裕税の控除額の５倍に相当する金額を利用可能でない準備金（「特別納税準備金」科目）のもとに繰入れることを決定した。当該準備金は、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富裕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

	2023年３月31日	2022年３月31日
	ユーロ	ユーロ
一般経費に対する引当金	146,616	159,385
	146,616	159,385

注10．その他の債務

2023年３月31日および2022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。

	2023年３月31日	2022年３月31日
	ユーロ	ユーロ
優先債権者に対する引当金（社会保障）	36,931	16,631
	36,931	16,631

注11．純売上高およびその他の外部費用

11.1　純売上高

	2023年３月31日	2022年３月31日
	ユーロ	ユーロ
管理報酬	4,317,292	3,882,642
弁護士報酬	0	22,748
	4,317,292	3,905,390

2023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、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－ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド、日興ワールド・トラスト－日興グローバル・ＣＢ・ファンド、日興ワールド・トラスト－デンマーク、カバード債券ファンド　米ドル建て（米ドルヘッジあり）、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－グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・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0.03%の年次管理報酬を受領した。報酬は、毎月支払われた。日興ワールド・トラスト－グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンドは、2023年１月４日付で償還された。

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－ＫＫＲ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、ＱＭＳ ＩＩから、当該月中のかかる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、クォンティック・トラスト－米ドル建て償還時ターゲット債券ファンド201703から、毎月後払いされる、（ｉ）サブ・ファンドの募集価格に（ii）関連評価日時点の発行済受益証券口数を乗じた金額の年率0.03%の報酬を受領した。クォンティック・トラスト－米ドル建て償還時ターゲット債券ファンド201703は、2023年３月17日付で償還された。

当社は、クォンティック・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、（ｉ）サブ・ファンドの当初発行価格に（ii）関連評価日時点の発行済受益証券口数を乗じた金額の年率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。
「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。
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。

11.2　その他の外部費用

	2023年３月31日 ユーロ	2022年３月31日 ユーロ
その他の費用	313,170	230,018
	313,170	230,018

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

	2023年３月31日 ユーロ	2022年３月31日 ユーロ
その他の管理事務費用	219,023	197,093
	219,023	197,093

12.2　その他の営業収益

	2023年３月31日 ユーロ	2022年３月31日 ユーロ
過年度からのその他の引当金に対する調整	5,930	5,095
償却済み投資信託からの現金	2,322	17,231
その他	2	6,524
	8,254	28,850

注13．従業員および取締役

13.1　取締役

2023年２月９日付で、三田村氏は当社の取締役を辞任し、後任に服部氏が就任した。

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。

	2023年３月31日	2022年３月31日
取締役	4	4

13.2　従業員

2023年３月31日および2022年３月31日現在の従業員数は、以下のとおりであった。

	2023年３月31日	2022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重要な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, 2023
(expressed in euro)

	Note(s)	March 31, 2023 EUR	March 31, 2022 EUR
ASSETS			
Fixed assets			
- Tangible assets			
a) Other fixtures and fittings, tools and equipment	3	2 136	2 055
Current assets			
- Debtors			
Trade debtors			
- becoming due and payable within one year	4	1 047 017	862 364
Other debtors			
- becoming due and payable within one year		5 000	48 582
- Cash at bank and in hand		9 993 152	9 513 016
Prepayments		74 511	17 252
Total assets		11 121 816	10 443 269
LIABILITIES			
Capital and reserves			
- Subscribed capital	5	5 446 220	5 446 220
- Reserves			
• legal reserve	6	574 420	490 714
• other reserves, including the fair value reserve			
a)other available reserves		999 124	940 615
b)other non available reserves	7	1 474 712	1 242 812
		3 048 256	2 674 141
- Profit or loss for the financial year		1 989 722	1 674 115
		10 484 198	9 794 476
Provisions			
- Provisions for taxation	8	350 336	381 902
- Other provisions	9	146 616	159 385
		496 952	541 287
Creditors			
- Trade creditors			
becoming due and payable within one year		103 735	90 875
- Other creditors			
- Social security authorities	10	36 931	16 631
		140 666	107 506
Total Capital, Reserves and Liabilities		11 121 816	10 443 269

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, 2023

(expressed in euro)

	Note(s)	March 31, 2023 EUR	March 31, 2022 EUR
Net turnover	11.1	**4 317 292**	**3 905 390**
Other operating income	12.2	**8 254**	**28 850**
Raw materials and consumables and other external expenses			
b) Other external expenses	11.2	**(313 170)**	**(230 018)**
Staff costs		**(1 214 244)**	**(1 262 428)**
- Wages and salaries		(993 030)	(1 033 987)
- Social security costs		(107 286)	(103 845)
- *Relating to pension*		*(38 988)*	*(38 937)*
- *Other social security costs*		*(68 298)*	*(64 908)*
- Other staff costs		(113 928)	(124 596)
Other operating expenses	12.1	**(219 023)**	**(197 093)**
Other interest receivable and similar income		**84 482**	**-**
Interest payable and similar expenses		**-**	**(19 048)**
Tax on profit or loss		**(673 869)**	**(551 538)**
Profit or loss after taxation		**1 989 722**	**1 674 115**
Other taxes		**-**	**-**
Profit for the financial year		**1 989 722**	**1 674 115**

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, 2023

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, 2023, the Company manages 6 investment funds: Nikko Money Market Fund, Nikko Global Funds, Quantitative Multi-Strategy Program II (For Qualified Institutional Investors) ("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, 2023 (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.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2023 (continued)

Note 3 - Movements in fixed assets

	Cost		Value adjustments			
	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	Net value at the beginning of the financial year	Net value at the end of the financial year
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Fixed assets -computer equipment	3 845	5 096	(1 791)	(2 960)	2 055	2 136

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%

EDINET提出書類
SMBC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(E14853)
半期報告書（外国投資信託受益証券）

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2023 (continued)

Note 4 – Trade Debtors

Trade Debtors as at March 31, 2023 and March 31, 2022 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 ending 31 March 2023 nor during the year ending 31 March 2022.
With effective date 10th February 2023 the current sole shareholder of the Company, SMBC Nikko Bank (Luxembourg) S.A., sold his entire holding of all shares of the Company to SMBC Nikko Securities Inc.

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 83 706 was made in respect of the profit from the year ending 31 March 2022 (EUR 82 398 in respect of the profit from the year ending 31 March 2021).

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2023 (continued)

Note 7 - Capital and reserves

	Capital	Legal reserve	reserve	Special tax reserve	Other reserves	Result for the year
			(1)	(2)	(1) + (2)	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Balance at March 31, 2022	5 446 220	490 714	940 615	1 242 812	2 183 427	1 674 115
Allocation of the result	-	83 706	1 358 509	231 900	1 590 409	(1 674 115)
Dividend distributed	-	-	(1 300 000)	-	(1 300 000)	-
Result for the financial year	-	-	-	-	-	1 989 722
Balance at March 31, 2023	5 446 220	574 420	999 124	1 474 712	2 473 836	1 989 722

	Capital	Legal reserve	Reserve	Special tax reserve	Other reserves	Result for the year
			(1)	(2)	(1) + (2)	
	EUR	EUR	EUR	EUR	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	-	82 398	1 330 051	235 500	1 565 551	(1 647 949)
Dividend distributed	-	-	(1 300 000)	-	(1 300 000)	-
Result for the financial year	-	-	-	-	-	1 674 115
Balance at March 31, 2022	5 446 220	490 714	940 615	1 242 812	2 183 427	1 674 115

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2023 (continued)

Note 7 - Capital and reserves (continued)

The Company reduced the Net Wealth Tax (NWT) liability in accordance with the tax legislation. In order to comply with this legislation, the Company decided to allocate under non available reserves (item "special tax reserve") an amount that corresponds to five times the amount of reduction of the Net Wealth 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 net wealth tax.

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

Note 9 – Other provisions

	March 31, 2023 EUR	March 31, 2022 EUR
Provision for general expenses	146 616	159 385
	146 616	159 385

Note 10 - Other creditors

Other creditors as at March 31, 2023 and March 31, 2022 are analysed as follows:

	March 31, 2023 EUR	March 31, 2022 EUR
Provision for preferential creditors (social security)	36 931	16 631
	36 931	16 631

Note 11 - Net turnover and other external expenses

11.1 - Net turnover

	March 31, 2023 EUR	March 31, 2022 EUR
Management fees	4 317 292	3 882 642
Legal Commission	0	22 748
	4 317 292	3 905 390

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2023 (continued)

The Management fee rates applicable as at March 31, 2023 are as follows:

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 – 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 received from Nikko World Trust – Gravity European Equity Fund an annual management fee of 0.03% of the net asset value of this sub-fund during the relevant month. The fee was paid monthly. Nikko World Trust – Gravity European Equity Fund terminated on 4th January 2023.

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 QMS II an annual management fee at the rate of 0.03% of the net asset value of this fund during the relevant month. The fee is paid quarterly.

The Company received from Quantic Trust – USD Target Maturity Bond Fund 201703 a fee at the rate of 0.03% per annum of the product of (i) the initial issue price of the sub-fund and (ii) the number of outstanding units in issue as of the relevant valuation day payable monthly in arrears. Quantic Trust – USD Target Maturity Bond Fund 201703 terminated on 17th March 2023.

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

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.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2023 (continued)

The Company receives from Nikko Money Market Fund at the end of each quarter an annual management fee calculated as follows:
- "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.

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.

11.2 - Other external expenses

	March 31, 2023 EUR	March 31, 2022 EUR
Other expenses	313 170	230 018
	313 170	**230 018**

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, 2023 EUR	March 31, 2022 EUR
Other administrative expenses	219 023	197 093
	219 023	**197 093**

12.2 - Other operating income

	March 31, 2023 EUR	March 31, 2022 EUR
Adjustment other provisions from previous years	5 930	5 095
Cash from liquidated Investment funds	2 322	17 231
Other	2	6 524
	8 254	**28 850**

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2023 (continued)

Note 13 - Staff and directors

13.1 - Directors

On February 9, 2023 Mr Mitamura resigned as director of the Company and is replaced by Mr Hattori.
The number of directors having been mandated during the financial year was as follows:

	March 31, 2023	March 31, 2022
Directors	4	4

13.2 - Personnel

The number of personnel employed as at March 31, 2023 and March 31, 2022 was as follows:

	March 31, 2023	March 31, 2022
Senior Management	2	2
Middle Management	2	2
Employees	3	3
	7	7

Note 14 – Subsequent events

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

６【その他】

2023年４月27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、2023年４月27日現在、①日本大型株式ファンド（Japan Large Cap Equity Fund）、②日本小型株式ファンド（Japan Small Cap Equity Fund）、③グローバル株式ファンド（Global Equity Fund）、④エマージング株式ファンド（Emerging Equity Fund）、⑤グローバル債券ファンド（Global Bond Fund）、⑥ハイイールド債券ファンド（High Yield Bond Fund）、⑦オルタナティブ・ファンド（Alternative Fund）、⑧不動産（REIT）ファンド（Real Estate（REIT）Fund）および⑨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、2023年７月31日現在、①日本大型株式ファンド（Japan Large Cap Equity Fund）、②日本小型株式ファンド（Japan Small Cap Equity Fund）、③グローバル株式ファンド（Global Equity Fund）、④エマージング株式ファンド（Emerging Equity Fund）、⑤グローバル債券ファンド（Global Bond Fund）、⑥ハイイールド債券ファンド（High Yield Bond Fund）、⑦オルタナティブ・ファンド（Alternative Fund）、⑧不動産（REIT）ファンド（Real Estate（REIT）Fund）および⑨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）

2023年４月27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）

2023年７月31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
③　管理会社の概要
（iii）資本金の額
＜訂正前＞

2023年２月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約７億8,758万円）で、同日現在全額払込済である。なお、１株額面20ユーロ（約2,892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、2023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＝144.61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＞

2023年５月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約８億1,715万円）で、同日現在全額払込済である。なお、１株額面20ユーロ（約3,001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、2023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＝150.04円）による。

２　投資方針

（３）運用体制

＜訂正前＞

（前略）

（上記の体制は2023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2023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2023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2023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

2023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0.83%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0.38%～1.36%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

2023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0.81%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0.37%～1.37%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）

① 日本

2023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）

① 日本

2023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）

第二部　特別情報

第２　その他の関係法人の概況

１　名称、資本金の額及び事業の内容

（２）ＳＭＢＣ日興ルクセンブルク銀行株式会社（「保管会社」および「管理事務代行会社」）

（ロ）事業の内容

＜訂正前＞

ＳＭＢＣ日興ルクセンブルク銀行株式会社は、ルクセンブルグで1974年２月14日に株式会社として設立された銀行であり、また、ＳＭＢＣ日興証券株式会社の100%子会社である。同社の目的は自己勘定および第三者の勘定または第三者との共同勘定で、ルクセンブルグ大公国の国内または国外で、銀行業務または金融業務を営むことである。

＜訂正後＞

ＳＭＢＣ日興ルクセンブルク銀行株式会社は、ルクセンブルグで1974年２月14日に株式会社として設立された銀行であり、また、ＳＭＢＣバンクＥＵの100%子会社である。同社の目的は自己勘定および第三者の勘定または第三者との共同勘定で、ルクセンブルグ大公国の国内または国外で、銀行業務または金融業務を営むことである。

ＳＭＢＣ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

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、ＳＭＢＣ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2023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2023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「ＣＳＳＦ」という。）が採用した国際監査基準（以下「ＩＳＡｓ」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ＣＳＳＦが採用したＩＳＡｓ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ＣＳＳＦ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「ＩＥＳＢＡ規程」という。）に従って当社から独立した立場にある。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしている。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

その他の記載内容

取締役会は、その他の記載内容に対して責任を有している。その他の記載内容は、経営報告書を含む年次報告書のうち、財務書類および公認の監査人報告書以外の情報である。

我々の監査意見の対象範囲には、その他の記載内容は含まれておらず、したがって、我々は当該その他の記載内容に対していかなる保証の結論も表明しない。

財務書類の監査における我々の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務書類または我々が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか考慮すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な虚偽記載の兆候があるかどうか留意することにある。我々は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な虚偽記載があると判断した場合には、当該事実を報告することが求められている。我々は、その他の記載内容に関して報告すべき事項はない。

財務書類に関する取締役会の責任

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

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

財務書類の監査に関する公認の監査人の責任

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

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

また、以下も実行する。

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

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

その他の法令上の要件に関する報告

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

ルクセンブルグ、2023年６月21日

ケーピーエムジー オーディット エス・アー・エール・エル
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。）

To the Shareholders of
SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.
2, rue Hildegard von Bingen
L-1282 Luxembourg
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 2023, 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 2023 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts.

Basis for opinion

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

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report including the management report but does not include the annual accounts and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.
Our opinion on the annual accounts does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

Responsibilities of the Board of Directors for the annual accounts

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of the 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 applicable legal requirements.

Luxembourg, 21 June 2023

KPMG Audit S.à r.l.
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。