

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2026年7月31日
【計算期間】	第20期中（自 2025年11月1日 至 2026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 濱 理 貴
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国 ルクセンブルグ L-1282 ヒルデガルト・フォン・ビンゲン通り2番 (2, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 大 西 信 治
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所外国法共同事業
【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外国法共同事業
【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、2026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>

（2026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	868,393,237,825	100.07
現金・その他の資産（負債控除後）		－599,000,266	－0.07
合計（純資産総額）		867,794,237,559	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。

（2026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	657,425,498,552	75.71
	アイルランド	206,254,855,486	23.75
先物	日本	233,490,003	0.03
小計		863,913,844,041	99.48
現金・その他の資産（負債控除後）		4,478,487,816	0.52
合計（純資産総額）		868,392,331,857	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>

（2026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	118,773,192,185	100.07
現金・その他の資産（負債控除後）		－82,834,865	－0.07
合計（純資産総額）		118,690,357,320	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。

（2026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	107,180,123,546	90.24
	アイルランド	10,001,019,222	8.42
小計		117,181,142,768	98.66
現金・その他の資産（負債控除後）		1,592,059,369	1.34
合計（純資産総額）		118,773,202,137	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>

（2026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	893,114,583,777	100.07
現金・その他の資産（負債控除後）		－615,980,764	－0.07
合計（純資産総額）		892,498,603,013	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。

（2026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	717,429,746,239	80.33
	アイルランド	168,529,586,535	18.87
先物	米国	380,377,058	0.04
	ドイツ	23,662,060	0.00
小計		886,363,371,892	99.24
現金・その他の資産（負債控除後）		6,751,997,961	0.76
合計（純資産総額）		893,115,369,853	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>

（2026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	227,237,220,836	100.07
現金・その他の資産（負債控除後）		－153,384,450	－0.07
合計（純資産総額）		227,083,836,386	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。

(2026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	163,681,495,069	72.03
	アイルランド	61,780,530,616	27.19
小計		225,462,025,685	99.22
現金・その他の資産（負債控除後）		1,775,081,322	0.78
合計（純資産総額）		227,237,107,007	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>

(2026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	414,170,611,531	100.07
現金・その他の資産（負債控除後）		－298,848,681	－0.07
合計（純資産総額）		413,871,762,850	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。

(2026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	359,960,543,461	86.91
	アイルランド	51,231,941,134	12.37
小計		411,192,484,595	99.28
現金・その他の資産（負債控除後）		2,977,752,438	0.72
合計（純資産総額）		414,170,237,033	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>

(2026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	165,754,394,631	100.07
現金・その他の資産（負債控除後）		－120,486,038	－0.07
合計（純資産総額）		165,633,908,593	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。

（2026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	86,608,756,807	52.25
	ルクセンブルグ	76,773,304,876	46.32
小計		163,382,061,683	98.57
現金・その他の資産（負債控除後）		2,372,489,071	1.43
合計（純資産総額）		165,754,550,754	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>

（2026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	353,566,466,378	100.07
現金・その他の資産（負債控除後）		－255,028,001	－0.07
合計（純資産総額）		353,311,438,377	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。

(2026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	136,514,253,181	38.61
	ケイマン諸島	116,700,992,880	33.01
	アイルランド	82,830,936,960	23.43
小計		336,046,183,021	95.05
現金・その他の資産（負債控除後）		17,519,061,416	4.95
合計（純資産総額）		353,565,244,437	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>

(2026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	98,343,017,338	100.07
現金・その他の資産（負債控除後）		－71,966,843	－0.07
合計（純資産総額）		98,271,050,495	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。

(2026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	67,804,821,339	68.95
	アイルランド	29,392,639,715	29.89
小計		97,197,461,054	98.84
現金・その他の資産（負債控除後）		1,145,594,780	1.16
合計（純資産総額）		98,343,055,834	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>

(2026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	120,548,781,037	100.07
現金・その他の資産（負債控除後）		－88,130,598	－0.07

合計（純資産総額）	120,460,650,439	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。

(2026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	97,004,019,913	80.47
	ルクセンブルグ	22,530,630,247	18.69
小計		119,534,650,160	99.16
現金・その他の資産（負債控除後）		1,014,024,432	0.84
合計（純資産総額）		120,548,674,592	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>

(2026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	232,608,031,475	1.93	449,313,523,322	3.73	868,393,237,825	100.07

種類別投資比率

(2026年5月末日現在)

種類	投資比率（％）
投資信託	100.07
合計	100.07

(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。

投資信託

(2026年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	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-JAPAN EQUITY SYSTEMATIC N JPY	ルクセンブルグ	11,503,448	12,008.23	138,136,012,773	15,627.11	179,765,653,463	20.70
2	VISIONFUND-JAPAN EQUITY VALUE N JPY	ルクセンブルグ	7,302,973	13,234.36	96,650,204,716	22,978.14	167,808,732,678	19.32
3	MAN JAPAN COREALPHA EQ I JPY ACC	アイルランド	1,990,291	36,023.97	71,698,190,684	64,246.01	127,868,264,239	14.72
4	JPMORG FDS-JAPAN EQUITY FUND X ACC	ルクセンブルグ	2,434,958	23,541.01	57,321,367,313	34,334.00	83,601,844,195	9.63
5	VISIONFUND-JAPAN LARGE CAP BLEND N JPY	ルクセンブルグ	4,677,490	11,669.66	54,584,732,387	17,373.18	81,262,877,142	9.36
6	MORANT WRIGHT SAKURA FD B JPY ACC	アイルランド	24,483,262	1,495.30	36,609,773,826	3,201.64	78,386,591,247	9.03
7	VISIONFUND-JAPAN EQUITY GROWTH N JPY	ルクセンブルグ	4,735,509	10,269.06	48,629,209,484	15,416.69	73,005,869,265	8.41
8	EASTSPRING INV JAP DYNAM FD CJ ACC	ルクセンブルグ	20,287,633	1,496.52	30,360,911,621	3,548.00	71,980,521,809	8.29

先物

(2026年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	通貨	限月	契約数 (買建)	コミットメント (円)	時価（円）	投資比率 （％）
1	TOPIX.OSE.JUN26	日本	株価指数先物	日本円	2026年6月	95	3,763,900,000	233,490,003	0.03

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

<日本小型株式ファンド>

(2026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	27,596,707,208	2.33	64,191,418,299	4.30	118,773,192,185	100.07

種類別投資比率

(2026年5月末日現在)

種類	投資比率（％）
投資信託	100.07
合計	100.07

(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。

（2026年5月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価（円）		時価（円）		投資比率 （％）
					単価	金額	単価	金額	
1	EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,068,988	3,595.68	7,439,418,689	8,497.00	17,580,189,124	14.80
2	JANUS HENDERS-JPN SMC - GU2- JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	952,509	10,555.38	10,054,091,556	17,757.30	16,913,987,028	14.24
3	INDPT UCITS PL-ZE JPN FD I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	516,848	23,499.03	12,145,426,925	31,133.55	16,091,314,877	13.55
4	BLACKROCK GL JPN S&M CAP OPP I2 JPY	ルクセンブルグ	投資信託	3,890,042	2,902.08	11,289,221,415	4,061.00	15,797,462,470	13.30
5	SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-DT ACC	ルクセンブルグ	投資信託	268,250	24,099.60	6,464,718,432	56,448.06	15,142,191,218	12.75
6	VISIONFUND-JAPAN EQUITY MID_SMALL CAP N JPY	ルクセンブルグ	投資信託	775,933	10,471.27	8,125,006,745	17,272.36	13,402,194,008	11.28
7	M&G LUXI JP SMALLER COS CI JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,199,053	2,296.34	7,346,103,880	3,830.13	12,252,784,821	10.32
8	NB IF JP EQUITY ENGAGEMENT I5 ACC	アイルランド	投資信託	499,682	17,292.00	8,640,500,000	20,014.77	10,001,019,222	8.42

（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>

（2026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	173,287,397,778	2.69	466,196,661,018	5.15	893,114,583,777	100.07

種類別投資比率

（2026年5月末日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託	100.07
合計	100.07

（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。

投資信託

（2026年5月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	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	VISIONFUND - LACM QUANTORE GLOBAL EQUITY EX-JAPAN	ルクセンブルグ	9,776,150	15,904.51	155,484,885,220	16,386.80	160,199,779,609	17.94
2	VISIONFUND-SELECT US EQTY PF CAP N USD	ルクセンブルグ	3,501,010	19,334.91	67,691,698,810	28,546.70	99,942,274,023	11.19
3	VISIONFUND ACIM US LARGE CAP GROWTH CORE N	ルクセンブルグ	4,596,572	15,347.44	70,545,590,149	18,971.67	87,204,645,923	9.76
4	VISIONFUND-JPM GLOBAL EQ EX JAP N USD	ルクセンブルグ	5,040,631	15,329.12	77,268,431,461	17,092.34	86,156,180,397	9.65
5	VISIONFUND - PUTNAM US LC VALUE CONCENTRATED	ルクセンブルグ	4,722,819	16,229.81	76,650,432,225	18,140.31	85,673,390,120	9.59
6	FISHER INV.I.-US EQ SEL FD- USD2 ACC	アイルランド	1,259,614	44,166.35	55,632,558,782	59,902.80	75,454,411,089	8.45
7	GQG PARTNERS US EQTY I USD A ACC	アイルランド	15,632,256	1,971.37	30,816,939,488	2,438.35	38,116,915,847	4.27
8	JPMORG FDS - US GROWTH X USD ACC	ルクセンブルグ	1,439,676	17,200.91	24,763,739,236	21,056.45	30,314,472,183	3.39
9	VISIONFUND-EUROPE CORE N EUR	ルクセンブルグ	927,877	19,536.30	18,127,280,314	31,590.78	29,312,361,581	3.28
10	VISIONFUND-US EQUITY LC QUANTCORE N USD	ルクセンブルグ	979,000	19,645.43	19,232,876,886	28,334.87	27,739,833,651	3.11
11	ELEVA EUROPEAN SELECT I2 EUR ACC	ルクセンブルグ	50,853	244,454.12	12,431,225,271	520,099.27	26,448,608,116	2.96
12	PASSIM STR-JPM M MSCI FD CAD A ACC	アイルランド	1,045,547	14,785.66	15,459,104,459	21,946.49	22,946,083,168	2.57

順位	銘柄	国・地域名	保有口数	取得原価（円）		時価（円）		投資比率 （％）
				単価	金額	単価	金額	
13	JUPITER GBL FD EUR SELECT I EUR ACC	ルクセンブルグ	1,436,943	13,670.40	19,643,592,166	14,915.55	21,432,797,790	2.40
14	VISIONFUND-EUROPE OPPORTUNITIES N EUR	ルクセンブルグ	490,569	21,117.11	10,359,398,824	40,220.47	19,730,917,181	2.21
15	VISIONFUND-US EQ SMALL AND MID CAP N USD	ルクセンブルグ	670,899	17,666.42	11,852,382,485	27,693.01	18,579,214,498	2.08
16	PASSIM STR-JPM M M PAC EX J A ACC	アイルランド	765,518	16,674.16	12,764,369,256	21,249.81	16,267,113,135	1.82
17	VISIONFUND-US EQ LARGE CAP CORE N USD	ルクセンブルグ	378,913	17,583.04	6,662,443,200	35,398.30	13,412,876,087	1.50
18	ISHARES S&P 500 IT SECTOR UCITS ETF	アイルランド	1,640,106	6,301.31	10,334,815,337	8,095.99	13,278,284,403	1.49
19	JPMORG FDS- EUR STRAT VAL X EUR ACC	ルクセンブルグ	206,168	31,132.35	6,418,493,606	54,724.28	11,282,395,080	1.26
20	DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	アイルランド	272,324	4,534.66	1,234,895,430	9,052.63	2,465,249,180	0.28
21	LIONTRUST GF EUR DYN FD A10 EUR ACC	アイルランド	603	2,443.46	1,473,408	2,536.84	1,529,713	0.00

先物

（2026年5月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	通貨	限月	契約数 （買建）	コミットメント （円）	時価（円）	投資 比率 （％）
1	E-MINI S&P500.IMM.JUN26	米国	株価指数先物	米ドル	2026年6月	50	3,018,772,319	380,377,058	0.04
2	EURO STOXX 50 INDEX. EURX. JUN 26	ドイツ	株価指数先物	ユーロ	2026年6月	50	561,465,447	23,662,060	0.00

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

<エマージング株式ファンド>

（2026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	61,612,124,331	1.94	119,332,015,312	3.69	227,237,220,836	100.07

種類別投資比率

（2026年5月末日現在）

種類	投資比率（％）
投資信託	100.07
合計	100.07

（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。

(2026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	VISIONFUND-EME MARKETS EQ N USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,666,685	14,234.49	23,724,414,918	24,233.79	40,390,088,004	17.77
2	ROBECO QI EM MK EN IND EQ I USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	875,012	28,029.28	24,525,960,192	45,302.99	39,640,660,413	17.44
3	MAN FD-MAN SYS EMG MKT EQ I USD ACC	アイルランド	投資信託	754,258	20,786.97	15,678,739,670	48,977.25	36,941,483,752	16.26
4	BLACKROCK STR EMMK EQ FD I2 USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	578,855	24,765.54	14,335,659,544	33,060.26	19,137,095,738	8.42
5	MFS INV FD BLEND RES EM EQ USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	601,888	15,569.74	9,371,237,022	31,665.12	19,058,856,314	8.39
6	VONTOBEL FD-MTX EMG MKT LEAD I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	387,353	28,434.48	11,014,180,240	45,651.80	17,683,361,847	7.78
7	PZENA EMRG MKT VALUE FD USD A ACC	アイルランド	投資信託	329,222	22,646.25	7,455,645,268	40,751.61	13,416,325,461	5.90
8	PACIFIC NTH STH EM ALL CAP EQ I ACC	アイルランド	投資信託	2,685,792	2,007.83	5,392,615,073	4,253.02	11,422,721,403	5.03
9	RBC EMER MKT VALUE O2 USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	413,117	11,555.07	4,773,597,309	26,524.01	10,957,520,123	4.82
10	NOMURA EM MRKTS SI USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,795,065	1,354.30	2,431,055,826	4,911.10	8,815,746,720	3.88
11	MSIF EMG LEADERS EQ FD Z USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	872,315	6,992.53	6,099,688,358	9,168.90	7,998,165,910	3.52

（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>

(2026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	248,050,914,255	1.30	323,529,585,683	1.67	414,170,611,531	100.07

種類別投資比率

(2026年5月末日現在)

種類	投資比率（％）
投資信託	100.07
合計	100.07

（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。

(2026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	1,940,875	24,491.14	47,534,238,730	31,547.25	61,229,278,361	14.78
2	NATIXIS LS US CORE PLUS BD S2A ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,564,654	15,237.27	54,315,607,503	17,095.53	60,939,631,667	14.71
3	BLUEBAY INVT GR EURO GV Q EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,818,568	15,206.87	42,861,585,778	19,905.32	56,104,504,534	13.55
4	RAYMOND JAMES REAM UNC BD A USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	22,749,443	1,995.87	45,404,870,477	2,353.94	53,550,816,676	12.93
5	VISIONFUND-GLOBAL AGGREGATE BONDS N USD	ルクセンブルグ	投資信託	2,712,728	14,890.50	40,393,876,793	18,022.45	48,890,005,697	11.80
6	DODGE & COX GLOBAL BOND-USD ACC	アイルランド	投資信託	19,961,495	2,165.29	43,222,483,367	2,427.20	48,450,573,337	11.70
7	FAST-GLOBAL BD EX JAP FD R ACC USD	ルクセンブルグ	投資信託	2,990,360	14,800.08	44,257,570,490	16,101.71	48,149,912,961	11.63
8	SCHRODER ISF EUR CORP BD X1 EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,602,087	16,323.42	26,151,539,268	19,409.93	31,096,393,565	7.51
9	NB BERMAN EURO BD EUR X ACC	アイルランド	投資信託	1,452,081	1,913.00	2,777,824,050	1,915.44	2,781,367,797	0.67

（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>

(2026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	60,317,534,609	1.86	112,420,237,207	2.75	165,754,394,631	100.07

種類別投資比率

(2026年5月末日現在)

種類	投資比率（％）
投資信託	100.07
合計	100.07

(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。

(2026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	NOMURA IRL-US HIGH YLD BD I USD ACC	アイルランド	投資信託	328,779	54,574.76	17,943,034,499	70,605.56	23,213,623,861	14.00
2	VISIONFUND-US HIGH YIELD BOND N USD	ルクセンブルグ	投資信託	996,358	16,026.62	15,968,252,565	18,573.51	18,505,869,209	11.16
3	VANGUARD EM BD FD IP USD ACC	アイルランド	投資信託	557,413	14,916.32	8,314,548,954	23,783.10	13,257,007,299	8.00
4	NB IF BRM EM DB HARD CRCY I ACC	アイルランド	投資信託	4,416,301	1,621.93	7,162,927,664	2,954.37	13,047,384,241	7.87
5	GS EM MARKETS DEBT PTF I USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,896,666	1,962.74	7,648,124,742	3,134.34	12,213,472,802	7.37
6	PIMCO GIS EMER LOC BD INS USD ACC	アイルランド	投資信託	4,168,170	2,628.65	10,956,663,500	2,887.48	12,035,498,294	7.26
7	SCHRODER ISF EUR HIGH YIELD IZ ACC	ルクセンブルグ	投資信託	318,233	22,807.49	7,258,094,656	37,151.99	11,822,989,388	7.13
8	MSIF EMG MK DB OPP Z USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,125,682	1,554.19	6,412,102,594	2,613.54	10,782,643,683	6.51
9	AXA WF-US DYNAM HIGH YIELD BD I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	292,824	29,622.04	8,674,044,013	34,619.45	10,137,407,274	6.12
10	CANDRIAM BONDS EUR HI YLD V EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	19,451	281,404.84	5,473,605,458	466,960.68	9,082,852,129	5.48
11	ARTISAN PART EM LOC OPP F USD ACC	アイルランド	投資信託	5,265,983	1,593.81	8,392,961,601	1,661.14	8,747,514,857	5.28
12	BLACKSTONE SCU HI Y C B A USD ACC	アイルランド	投資信託	522,086	15,810.34	8,254,357,305	15,916.95	8,310,018,510	5.01
13	BARINGS EMG MKT LOC DEBT C USD ACC	アイルランド	投資信託	403,376	12,166.97	4,907,861,690	19,826.94	7,997,709,745	4.83
14	VISIONFUND-US HIGH YIELD OPPOR N USD	ルクセンブルグ	投資信託	243,063	14,671.14	3,566,010,554	17,394.96	4,228,070,391	2.55

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

<オルタナティブ・ファンド>

(2026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	458,112,266,780	0.76	346,688,199,091	0.77	353,566,466,378	100.07

種類別投資比率

(2026年5月末日現在)

種類	投資比率（％）
投資信託	100.07
合計	100.07

(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。

(2026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 TOP MKT NEUT B UCITS USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	787,500	31,563.62	24,856,347,274	39,336.61	30,977,581,804	8.76
2	DG SYSTEMATIC TRADING FD LTD I USD	ケイマン諸島	投資信託	879,261	24,480.32	21,524,586,779	28,726.67	25,258,238,719	7.14
3	FULCRUM DIVERS ABS RET I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,170,143	9,932.13	21,554,149,238	10,911.00	23,678,433,655	6.70
4	GL REACH M ST GRAHAM MAC J USD ACC	アイルランド	投資信託	1,103,667	18,469.50	20,384,183,050	21,014.49	23,193,001,049	6.56
5	RV CAPITAL UCITS ASIA OPP C USD DIS	アイルランド	投資信託	10,270	1,525,333.91	15,665,179,287	1,994,561.23	20,484,143,790	5.79
6	K2 ACTURAY CLE USD SEP23 301 S1 ACC	ケイマン諸島	投資信託	72,571	187,944.45	13,639,316,914	251,506.24	18,252,059,559	5.16
7	BLACKROCK ST ALPHA FD B1 JPY S1 AC	ケイマン諸島	投資信託	164,388	101,150.88	16,627,991,023	107,349.00	17,646,886,622	4.99
8	LMY-HBK DIV ST UCITS B FD USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	860,002	17,279.36	14,860,279,968	18,783.73	16,154,044,211	4.57
9	HELIUM SELECTION-A JPY FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	134,124	101,508.07	13,614,668,970	111,965.28	15,017,231,056	4.25
10	LMY-HBK DIV ST UC-JPY X1 ACC FD	ルクセンブルグ	投資信託	934,309	14,984.34	14,000,000,000	15,881.15	14,837,905,456	4.20
11	ML INVECOMIC US EQ L/S IP USD ACC	アイルランド	投資信託	636,601	23,171.26	14,750,847,537	22,551.88	14,356,549,440	4.06
12	FERMAT UCITS CAT BD INST II USD ACC	アイルランド	投資信託	7,082,818	1,591.88	11,275,018,809	2,009.77	14,234,817,007	4.03
13	BLUEBAY GLB SOV OPP LTD S JPY ACC	ケイマン諸島	投資信託	1,441,976	9,555.75	13,779,158,155	9,719.82	14,015,744,539	3.96
14	DISCUS FEEDER JPY1.5x STAND LEV ACC	ケイマン諸島	投資信託	122,779	100,000.27	12,277,933,029	112,620.29	13,827,406,950	3.91
15	COREMONT BRE HOW AB RT GV-AMJPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,241,356	10,160.68	12,613,024,221	10,291.64	12,775,593,473	3.61
16	BLACKROCK STR-SYS.DIV.AB.RET Z2 JPY	ルクセンブルグ	投資信託	1,111,037	10,053.67	11,170,000,000	10,182.19	11,312,789,321	3.20
17	TYCHO ICAV-ATHOS EV DRIVEN F JPY AC	アイルランド	投資信託	1,029,650	10,003.40	10,300,000,000	10,258.27	10,562,425,674	2.99
18	FULCRUM UCITS EQ DISPERS I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	574,984	9,957.95	5,725,663,113	11,393.12	6,550,859,520	1.85
19	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 DEC22 JPY	ケイマン諸島	投資信託	700,000	10,000.00	7,000,000,000	9,244.87	6,471,406,375	1.83
20	JPMORG FDS-EUR EQ ABS ALPHA X ACC	ルクセンブルグ	投資信託	396,666	10,719.13	4,251,914,193	13,134.01	5,209,814,685	1.47
21	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 MAR26 JPY	ケイマン諸島	投資信託	500,000	10,000.00	5,000,000,000	9,918.88	4,959,437,750	1.40
22	K2 ASIAN FD CL A F02 FEB26 003	ケイマン諸島	投資信託	45,000	100,000.00	4,500,000,000	96,397.49	4,337,887,039	1.23
23	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 JUL25 JPY	ケイマン諸島	投資信託	300,000	10,000.00	3,000,000,000	10,000.17	3,000,050,124	0.85
24	K2 ASIAN FD CL A F01 FEB26 002	ケイマン諸島	投資信託	26,000	100,000.00	2,600,000,000	96,233.22	2,502,063,772	0.71
25	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 OCT23 JPY	ケイマン諸島	投資信託	193,000	10,000.00	1,930,000,000	9,629.60	1,858,511,889	0.53
26	K2 ASIAN FD CL A F02 FEB26 002	ケイマン諸島	投資信託	15,300	100,000.00	1,530,000,000	96,158.65	1,471,227,295	0.42
27	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 SEP25 JPY	ケイマン諸島	投資信託	130,000	10,000.00	1,300,000,000	10,064.23	1,308,349,441	0.37
28	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 APR24 JPY	ケイマン諸島	投資信託	95,666	10,088.87	965,161,991	10,248.25	980,409,427	0.28
29	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 MAR24 JPY	ケイマン諸島	投資信託	80,000	10,000.00	800,000,000	10,141.42	811,313,379	0.23
30	LUX INVEST FUND US EQUITY PLUS A(注2)	ルクセンブルグ	投資信託	6,751	144,810.03	977,612,480	0.00	0	0.00

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

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

<不動産（REIT）ファンド>

（2026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	48,259,169,078	1.40	67,683,543,957	2.04	98,343,017,338	100.07

種類別投資比率

（2026年5月末日現在）

種類	投資比率（%）
投資信託	100.07
合計	100.07

（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。

（2026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-GLOBAL REAL ESTATE EQ N USD	ルクセンブルグ	投資信託	1,209,474	15,227.60	18,417,383,115	18,587.84	22,481,505,736	22.86
2	AXA WF- GLOBAL REAL ESTATE I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	845,176	15,000.95	12,678,438,958	22,322.61	18,866,532,574	19.18
3	NORDEA I-GLB REAL EST FD BI USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	390,452	29,549.21	11,537,548,414	42,529.07	16,605,560,550	16.89
4	PGIM GL SL RL ES SEC - USD I ACC	アイルランド	投資信託	560,108	22,980.19	12,871,387,200	27,582.02	15,448,909,345	15.71
5	RESOLUTION CAP CCF GL PRP I USD ACC	アイルランド	投資信託	708,510	12,578.73	8,912,156,694	19,680.36	13,943,730,370	14.18
6	COHEN STEERS GBL REAL EST USD F ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,599,958	1,602.19	7,370,001,557	1,605.23	7,384,007,953	7.51
7	JANUS HENDERSO-GLB PR EQ USD G2 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	809,787	1,996.04	1,616,369,512	3,046.75	2,467,214,526	2.51

（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>

（2026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	59,122,970,665	1.31	77,228,690,134	2.04	120,548,781,037	100.07

種類別投資比率

（2026年5月末日現在）

種類	投資比率（%）
投資信託	100.07
合計	100.07

（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。

（2026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	L AND G LONG DATED ALL COMMOD USD	アイルランド	投資信託	5,090,926	3,397.53	17,296,592,965	5,049.17	25,704,944,213	21.32
2	UBS BBG COMM CMCI SF UCITS ETF USD	アイルランド	投資信託	6,484,314	2,449.47	15,883,161,529	3,615.26	23,442,457,216	19.45
3	PIMCO GIS GL RL RTN INST USD CE ACC	アイルランド	投資信託	12,747,640	1,616.79	20,610,200,887	1,799.70	22,941,885,902	19.03
4	GS-GSQUARTIX MOD STRAT FD Z USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	6,803,447	2,210.73	15,040,597,939	3,311.65	22,530,630,247	18.69
5	NB COMMODITIES I5 USD ACC	アイルランド	投資信託	6,311,637	1,532.37	9,671,742,076	2,344.38	14,796,898,964	12.27
6	L&G ENHANCED COMM UCITS ETF USD	アイルランド	投資信託	3,403,127	2,042.34	6,950,353,328	2,973.10	10,117,833,618	8.39

（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（2026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（2026年5月末日現在）。

（２）【運用実績】**①【純資産の推移】**

2026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)
2025年６月末日	621,273,086,343	2.2797
７月末日	643,404,222,450	2.3423
８月末日	685,785,799,963	2.4700
９月末日	710,139,777,383	2.5281
10月末日	687,911,109,514	2.6578
11月末日	707,652,030,255	2.7090
12月末日	725,749,539,388	2.7594
2026年１月末日	756,962,322,704	2.8488
２月末日	836,477,578,720	3.1254
３月末日	762,703,092,793	2.8416
４月末日	820,487,310,265	3.0392
５月末日	867,794,237,559	3.1837

<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)
2025年６月末日	83,776,448,435	2.4722
７月末日	88,191,642,082	2.5836
８月末日	93,652,878,173	2.7166
９月末日	97,181,841,097	2.7886
10月末日	89,105,996,485	2.8154
11月末日	93,423,835,905	2.9261
12月末日	96,096,831,500	2.9912
2026年１月末日	100,365,243,445	3.0941
２月末日	112,575,650,906	3.4478
３月末日	102,250,063,255	3.1236
４月末日	109,405,495,941	3.3243
５月末日	118,690,357,320	3.5745

<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)
2025年6月末日	641,730,373,850	3.3360
7月末日	682,713,676,045	3.5215
8月末日	694,689,091,905	3.5460
9月末日	720,337,886,511	3.6352
10月末日	742,265,761,124	3.8386
11月末日	760,478,477,412	3.8984
12月末日	779,804,210,379	3.9705
2026年1月末日	790,468,596,568	3.9853
2月末日	812,840,094,012	4.0706
3月末日	763,525,965,737	3.8150
4月末日	849,570,340,230	4.2225
5月末日	892,498,603,013	4.3959

<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)
2025年6月末日	116,783,526,586	1.9292
7月末日	125,297,423,928	2.0424
8月末日	127,345,313,082	2.0409
9月末日	138,243,439,496	2.1769
10月末日	158,928,546,159	2.3772
11月末日	161,075,607,136	2.3748
12月末日	166,895,897,371	2.4306
2026年1月末日	187,150,045,827	2.6810
2月末日	201,715,626,326	2.8514
3月末日	179,933,975,331	2.5287
4月末日	208,558,848,184	2.9047
5月末日	227,083,836,386	3.1163

<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)
2025年6月末日	369,324,039,401	1.2485
7月末日	381,463,868,932	1.2822
8月末日	383,061,888,946	1.2801
9月末日	392,231,208,515	1.2996
10月末日	383,193,915,852	1.3577
11月末日	392,842,387,890	1.3816
12月末日	394,973,733,778	1.3821
2026年1月末日	396,594,459,926	1.3776
2月末日	407,671,872,866	1.4088
3月末日	403,207,632,295	1.3912
4月末日	411,454,117,657	1.4143
5月末日	413,871,762,850	1.4121

<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)
2025年6月末日	157,348,101,748	1.9296
7月末日	164,978,755,384	2.0097
8月末日	166,425,808,931	2.0114
9月末日	171,445,552,745	2.0514
10月末日	148,172,538,659	2.1450
11月末日	152,296,646,542	2.1869
12月末日	154,652,237,176	2.2074
2026年1月末日	156,259,188,543	2.2111
2月末日	160,398,804,827	2.2561
3月末日	157,956,815,273	2.2176
4月末日	164,001,733,540	2.2918
5月末日	165,633,908,593	2.2948

<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)
2025年6月末日	298,785,404,477	0.6405
7月末日	301,687,878,438	0.6407
8月末日	305,723,945,713	0.6428
9月末日	310,973,580,833	0.6454
10月末日	327,188,383,652	0.6467
11月末日	330,698,490,359	0.6463
12月末日	335,132,693,264	0.6500
2026年1月末日	342,597,582,651	0.6570
2月末日	348,132,306,908	0.6614
3月末日	343,859,699,493	0.6503
4月末日	348,669,278,774	0.6553
5月末日	353,311,438,377	0.6563

<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)
2025年6月末日	67,167,454,299	1.3572
7月末日	70,471,793,690	1.4137
8月末日	71,341,598,376	1.4184
9月末日	72,827,349,316	1.4328
10月末日	82,453,420,644	1.4876
11月末日	85,495,939,505	1.5294
12月末日	85,226,900,522	1.5151
2026年1月末日	87,301,462,974	1.5379
2月末日	95,994,494,053	1.6805
3月末日	89,029,111,893	1.5551
4月末日	97,351,735,108	1.6922
5月末日	98,271,050,495	1.6932

<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)
2025年6月末日	89,503,745,270	1.1862
7月末日	94,630,014,547	1.2405
8月末日	93,921,091,902	1.2168
9月末日	98,459,210,107	1.2576
10月末日	89,758,178,344	1.3268
11月末日	93,012,743,529	1.3583
12月末日	95,516,834,625	1.3831
2026年1月末日	104,478,855,048	1.4938
2月末日	105,028,356,956	1.4862
3月末日	115,228,496,057	1.6228
4月末日	120,534,294,035	1.6860
5月末日	120,460,650,439	1.6639

<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> （2016年5月末日～2026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



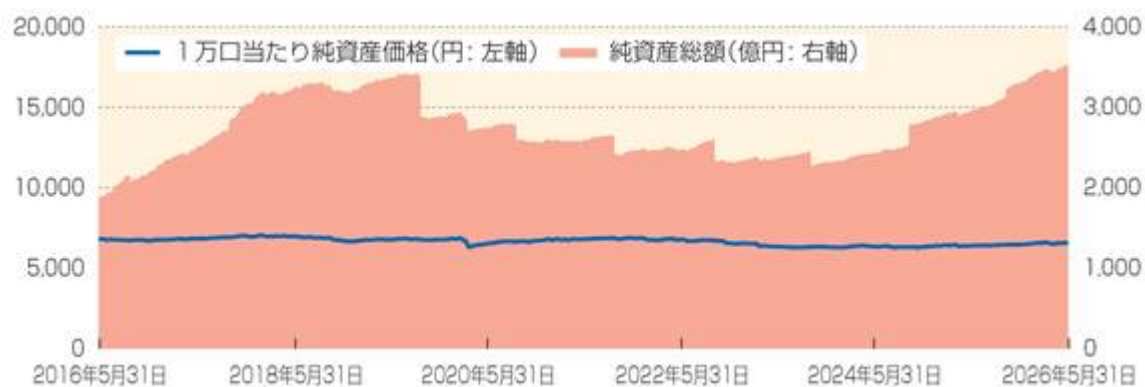
グローバル債券ファンド



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】

2026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）
2025年6月1日～2026年5月末日	43.41%

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2026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＝2025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）
2025年6月1日～2026年5月末日	49.60%

<グローバル株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
2025年6月1日～2026年5月末日	37.31%

<エマージング株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
2025年6月1日～2026年5月末日	71.06%

<グローバル債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
2025年6月1日～2026年5月末日	15.76%

<ハイイールド債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
2025年6月1日～2026年5月末日	21.79%

<オルタナティブ・ファンド>

計算期間	収益率（注）
2025年6月1日～2026年5月末日	2.79%

<不動産（REIT）ファンド>

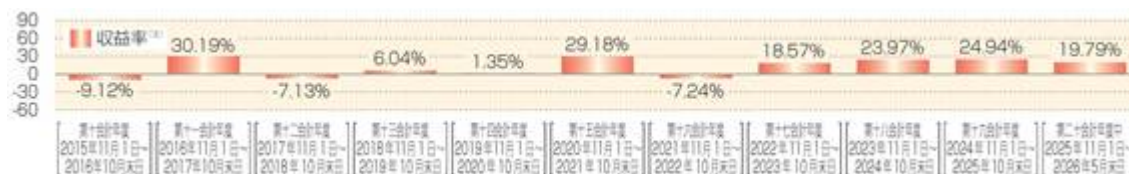
計算期間	収益率（注）
2025年6月1日～2026年5月末日	26.16%

<コモディティ・ファンド>

計算期間	収益率（注）
2025年6月1日～2026年5月末日	43.75%

＜参考情報＞

日本大型株式ファンド



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

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

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

以下同じ。

なお、日本小型株式ファンドおよび不動産（REIT）ファンドの第十七会計年度末現在ならびにグローバル株式ファンドおよび不動産（REIT）ファンドの第十八会計年度末現在の1口当たり純資産価格には、投資対象の調整後評価額で再計算された財務書類に記載の価格を使用している。

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

日本小型株式ファンド



グローバル株式ファンド



エマージング株式ファンド



グローバル債券ファンド



ハイイールド債券ファンド



オルタナティブ・ファンド



不動産 (REIT) ファンド



コモディティ・ファンド



(3) 【投資リスク】

<リスクに関する参考情報>

各サブ・ファンドの分配金再投資

1万口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

2021年6月～2026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。

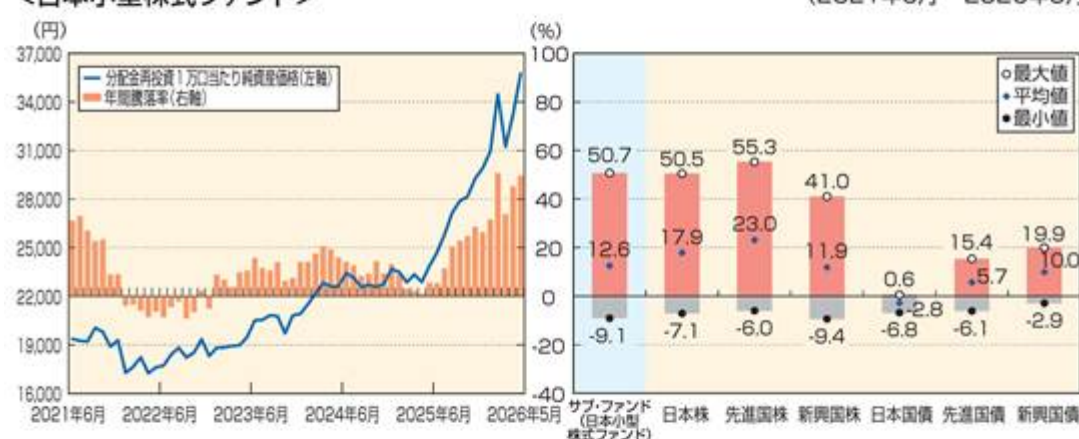
<日本大型株式ファンド>

(2021年6月～2026年5月)



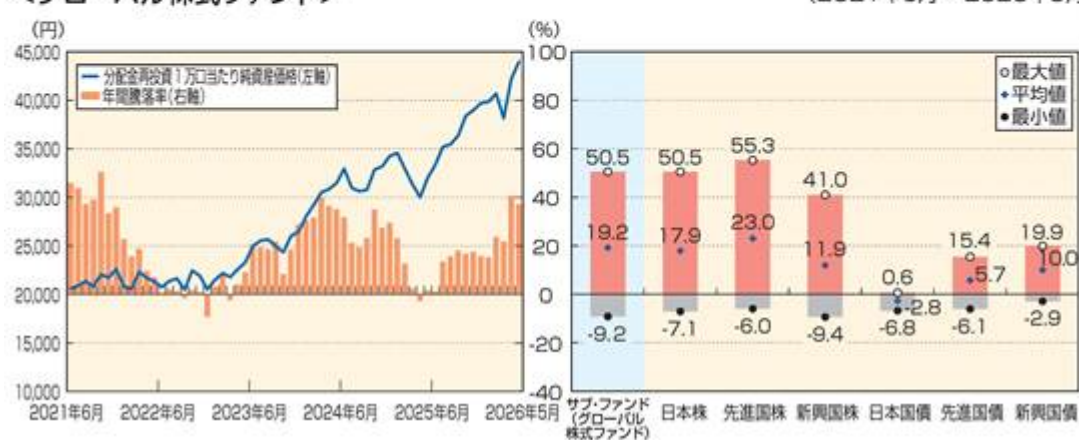
<日本小型株式ファンド>

(2021年6月～2026年5月)



<グローバル株式ファンド>

(2021年6月～2026年5月)



<エマージング株式ファンド>

(2021年6月～2026年5月)



<グローバル債券ファンド>

(2021年6月～2026年5月)



<ハイイールド債券ファンド>

(2021年6月～2026年5月)



<オルタナティブ・ファンド>

(2021年6月～2026年5月)



<不動産(REIT)ファンド>

(2021年6月～2026年5月)



<コモディティ・ファンド>

(2021年6月～2026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外国法共同事業が作成

- (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】

2026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2026年5月末日現在の発行口数は、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
47,631,533,182	44,919,820,027	272,578,173,960
(47,631,533,182)	(44,919,820,027)	(272,578,173,960)

（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
5,628,068,952	6,003,324,360	33,205,110,956
(5,628,068,952)	(6,003,324,360)	(33,205,110,956)

<グローバル株式ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
34,178,551,711	21,750,630,916	203,028,770,096
(34,178,551,711)	(21,750,630,916)	(203,028,770,096)

<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
18,700,569,276	5,578,306,195	72,870,105,458
(18,700,569,276)	(5,578,306,195)	(72,870,105,458)

<グローバル債券ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
46,512,466,158	46,961,544,231	293,095,669,539
(46,512,466,158)	(46,961,544,231)	(293,095,669,539)

<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
12,239,886,502	20,919,793,996	72,178,556,570
(12,239,886,502)	(20,919,793,996)	(72,178,556,570)

<オルタナティブ・ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
119,717,586,388	42,785,868,636	538,310,903,003
(119,717,586,388)	(42,785,868,636)	(538,310,903,003)

<不動産（REIT）ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
12,936,280,213	3,952,253,304	58,039,170,201
(12,936,280,213)	(3,952,253,304)	(58,039,170,201)

<コモディティ・ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
15,036,717,303	17,202,768,836	72,397,842,133
(15,036,717,303)	(17,202,768,836)	(72,397,842,133)

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、「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328条第5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

2026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 1,988,343,807,538円）	2.3	3,131,191,458,786
為替予約契約に係る未実現評価益	2.7,14	2,322
その他の資産		27,474,797
資産合計		3,131,218,935,905
負債		
未払投資運用報酬	6	371,118,228
未払投資助言報酬	8	277,689,539
未払管理事務代行報酬	7	227,180,535
未払管理報酬	4	75,729,783
未払代行協会員報酬	10	75,728,783
未払販売報酬	5	75,727,784
未払専門家報酬		29,228,226
未払印刷および公告費		28,063,765
未払保管報酬	9	25,246,174
その他の未払費用		69,354
負債合計		1,185,782,171
純資産額		3,130,033,153,734

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

2026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 438,808,110,622円）	2.3	820,786,553,963
為替予約契約に係る未実現評価益	2.7,14	258
その他の資産		3,086,920
資産合計		820,789,641,141
負債		
未払投資運用報酬	6	97,323,159
未払投資助言報酬	8	72,822,135
未払管理事務代行報酬	7	59,576,497
未払管理報酬	4	19,859,612
未払代行協会員報酬	10	19,859,350
未払販売報酬	5	19,859,090
未払専門家報酬		3,291,123
未払印刷および公告費		3,111,560
未払保管報酬	9	6,620,644
その他の未払費用		7,706
負債合計		302,330,876
純資産額		820,487,310,265
発行済受益証券口数		269,967,605,452口
1口当たり純資産価格		3.0392

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

2026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 62,866,244,155円）	2.3	109,448,343,414
為替予約契約に係る未実現評価益	2.7,14	258
その他の資産		3,086,780
資産合計		109,451,430,452
負債		
未払投資運用報酬	6	13,104,154
未払投資助言報酬	8	9,805,191
未払管理事務代行報酬	7	8,021,718
未払管理報酬	4	2,674,006
未払代行協会員報酬	10	2,673,971
未払販売報酬	5	2,673,934
未払専門家報酬		2,978,162
未払印刷および公告費		3,104,237
未払保管報酬	9	891,432
その他の未払費用		7,706
負債合計		45,934,511
純資産額		109,405,495,941
発行済受益証券口数		32,911,243,451口
1口当たり純資産価格		3.3243

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

2026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 455,915,335,539円）	2.3	849,878,282,633
為替予約契約に係る未実現評価益	2.7,14	258
その他の資産		3,086,140
資産合計		849,881,369,031
負債		
未払投資運用報酬	6	99,895,105
未払投資助言報酬	8	74,746,633
未払管理事務代行報酬	7	61,150,985
未払管理報酬	4	20,384,460
未払代行協会員報酬	10	20,384,189
未払販売報酬	5	20,383,922
未払専門家報酬		3,330,130
未払印刷および公告費		3,950,063
未払保管報酬	9	6,795,608
その他の未払費用		7,706
負債合計		311,028,801
純資産額		849,570,340,230
発行済受益証券口数		201,200,593,489口
1口当たり純資産価格		4.2225

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

2026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 115,518,767,196円）	2.3	208,634,984,467
為替予約契約に係る未実現評価益	2.7,14	258
その他の資産		3,086,780
資産合計		208,638,071,505
負債		
未払投資運用報酬	6	23,934,405
未払投資助言報酬	8	17,908,957
未払管理事務代行報酬	7	14,651,511
未払管理報酬	4	4,884,021
未払代行協会員報酬	10	4,883,958
未払販売報酬	5	4,883,895
未払専門家報酬		3,330,130
未払印刷および公告費		3,110,546
未払保管報酬	9	1,628,192
その他の未払費用		7,706
負債合計		79,223,321
純資産額		208,558,848,184
発行済受益証券口数		71,799,514,887口
1口当たり純資産価格		2.9047

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

2026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 319,910,583,049円）	2.3	411,608,375,693
為替予約契約に係る未実現評価益	2.7,14	258
その他の資産		3,089,887
資産合計		411,611,465,838
負債		
未払投資運用報酬	6	49,633,913
未払投資助言報酬	8	37,138,601
未払管理事務代行報酬	7	30,383,439
未払管理報酬	4	10,128,210
未払代行協会員報酬	10	10,128,074
未払販売報酬	5	10,127,938
未払専門家報酬		3,330,130
未払印刷および公告費		3,093,707
未払保管報酬	9	3,376,463
その他の未払費用		7,706
負債合計		157,348,181
純資産額		411,454,117,657
発行済受益証券口数		290,924,407,968口
1口当たり純資産価格		1.4143

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

2026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 110,698,887,474円）	2.3	164,064,888,897
為替予約契約に係る未実現評価益	2.7,14	258
その他の資産		3,086,780
資産合計		164,067,975,935
負債		
未払投資運用報酬	6	19,664,068
未払投資助言報酬	8	14,713,650
未払管理事務代行報酬	7	12,037,378
未払管理報酬	4	4,012,613
未払代行協会員報酬	10	4,012,560
未払販売報酬	5	4,012,504
未払専門家報酬		3,330,130
未払印刷および公告費		3,114,099
未払保管報酬	9	1,337,687
その他の未払費用		7,706
負債合計		66,242,395
純資産額		164,001,733,540
発行済受益証券口数		71,559,890,813口
1口当たり純資産価格		2.2918

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

2026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 342,536,039,268円）	2.3	348,799,737,746
為替予約契約に係る未実現評価益	2.7,14	258
その他の資産		2,932,366
資産合計		348,802,670,370
負債		
未払投資運用報酬	6	41,981,712
未払投資助言報酬	8	31,412,840
未払管理事務代行報酬	7	25,699,134
未払管理報酬	4	8,566,711
未払代行協会員報酬	10	8,566,599
未払販売報酬	5	8,566,487
未払専門家報酬		3,330,130
未払印刷および公告費		2,404,372
未払保管報酬	9	2,855,905
その他の未払費用		7,706
負債合計		133,391,596
純資産額		348,669,278,774
発行済受益証券口数		532,047,163,944口
1口当たり純資産価格		0.6553

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

2026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 66,641,570,284円）	2.3	97,389,809,870
為替予約契約に係る未実現評価益	2.7,14	258
その他の資産		3,086,779
資産合計		97,392,896,907
負債		
未払投資運用報酬	6	11,539,340
未払投資助言報酬	8	8,634,320
未払管理事務代行報酬	7	7,063,825
未払管理報酬	4	2,354,693
未払代行協会員報酬	10	2,354,663
未払販売報酬	5	2,354,633
未払専門家報酬		2,978,162
未払印刷および公告費		3,089,472
未払保管報酬	9	784,985
その他の未払費用		7,706
負債合計		41,161,799
純資産額		97,351,735,108
発行済受益証券口数		57,530,256,199口
1口当たり純資産価格		1.6922

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

2026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 75,448,269,951円）	2.3	120,580,482,103
為替予約契約に係る未実現評価益	2.7,14	258
その他の資産		2,932,365
資産合計		120,583,414,726
負債		
未払投資運用報酬	6	14,042,372
未払投資助言報酬	8	10,507,212
未払管理事務代行報酬	7	8,596,048
未払管理報酬	4	2,865,457
未払代行協会員報酬	10	2,865,419
未払販売報酬	5	2,865,381
未払専門家報酬		3,330,129
未払印刷および公告費		3,085,709
未払保管報酬	9	955,258
その他の未払費用		7,706
負債合計		49,120,691
純資産額		120,534,294,035
発行済受益証券口数		71,489,908,989口
1口当たり純資産価格		1.6860

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
2026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	2,131,985,701
投資助言報酬	8	1,595,069,752
管理事務代行報酬	7	1,304,730,232
管理報酬	4	434,958,759
代行協会員報酬	10	434,942,416
販売報酬	5	434,926,058
保管報酬	9	145,034,365
弁護士報酬		20,703,759
専門家報酬		17,741,964
印刷および公告費		14,174,977
受託報酬	3	10,557,054
登録料		4,606,650
その他の報酬		432,414
費用合計		6,549,864,101
投資純（損）益		(6,549,864,101)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	37,747,363,474
外国為替	2.6	(179,704)
投資純（損）益および当期実現純（損）益		31,197,319,669
以下に係る未実現評価（損）益の純変動		
投資有価証券	2.3	267,104,806,292
為替予約契約	2.7,14	2,322
外国為替	2.6	(2,633)
運用による純資産の純増（減）		298,302,125,650
資本の変動		
受益証券発行手取額		227,985,376,213
受益証券買戻支払額		(105,232,198,562)
資本の純変動		122,753,177,651
期首現在純資産額		2,708,977,850,433
期末現在純資産額		3,130,033,153,734

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
2026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	556,309,422
投資助言報酬	8	416,209,799
管理事務代行報酬	7	340,450,521
管理報酬	4	113,496,186
代行協会員報酬	10	113,491,949
販売報酬	5	113,487,710
保管報酬	9	37,844,596
弁護士報酬		3,405,123
専門家報酬		2,016,121
印刷および公告費		1,559,166
受託報酬	3	1,173,006
登録料		511,850
その他の報酬		48,046
費用合計		1,700,003,495
投資純（損）益		(1,700,003,495)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	12,591,967,983
外国為替	2.6	(22,993)
投資純（損）益および当期実現純（損）益		10,891,941,495
以下に係る未実現評価（損）益の純変動		
投資有価証券	2.3	90,007,506,475
為替予約契約	2.7,14	258
外国為替	2.6	(329)
運用による純資産の純増（減）		100,899,447,899
資本の変動		
受益証券発行手取額		58,111,776,850
受益証券買戻支払額		(26,435,023,998)
資本の純変動		31,676,752,852
期首現在純資産額		687,911,109,514
期末現在純資産額		820,487,310,265

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
2026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	73,845,150
投資助言報酬	8	55,248,197
管理事務代行報酬	7	45,191,857
管理報酬	4	15,065,598
代行協会員報酬	10	15,065,036
販売報酬	5	15,064,475
保管報酬	9	5,023,480
弁護士報酬		1,726,592
専門家報酬		1,693,637
印刷および公告費		1,571,630
受託報酬	3	1,173,006
登録料		511,850
その他の報酬		48,046
費用合計		231,228,554
投資純（損）益		(231,228,554)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	1,509,221,052
外国為替	2.6	(18,141)
投資純（損）益および当期実現純（損）益		1,277,974,357
以下に係る未実現評価（損）益の純変動		
投資有価証券	2.3	15,134,152,133
為替予約契約	2.7,14	258
外国為替	2.6	(329)
運用による純資産の純増（減）		16,412,126,419
資本の変動		
受益証券発行手取額		7,428,296,725
受益証券買戻支払額		(3,540,923,688)
資本の純変動		3,887,373,037
期首現在純資産額		89,105,996,485
期末現在純資産額		109,405,495,941

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
2026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	575,183,129
投資助言報酬	8	430,329,582
管理事務代行報酬	7	351,999,276
管理報酬	4	117,346,347
代行協会員報酬	10	117,341,909
販売報酬	5	117,337,477
保管報酬	9	39,128,542
弁護士報酬		3,401,787
専門家報酬		2,056,428
印刷および公告費		1,583,386
受託報酬	3	1,173,006
登録料		511,850
その他の報酬		48,046
費用合計		1,757,440,765
投資純（損）益		(1,757,440,765)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	13,195,262,648
外国為替	2.6	(24,135)
投資純（損）益および当期実現純（損）益		11,437,797,748
以下に係る未実現評価（損）益の純変動		
投資有価証券	2.3	64,732,262,967
為替予約契約	2.7,14	258
外国為替	2.6	(329)
運用による純資産の純増（減）		76,170,060,644
資本の変動		
受益証券発行手取額		59,109,558,853
受益証券買戻支払額		(27,975,040,391)
資本の純変動		31,134,518,462
期首現在純資産額		742,265,761,124
期末現在純資産額		849,570,340,230

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
2026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	131,288,532
投資助言報酬	8	98,225,403
管理事務代行報酬	7	80,346,516
管理報酬	4	26,785,089
代行協会員報酬	10	26,784,102
販売報酬	5	26,783,117
保管報酬	9	8,931,255
弁護士報酬		3,402,540
専門家報酬		2,056,428
印刷および公告費		1,572,912
受託報酬	3	1,173,006
登録料		511,850
その他の報酬		48,046
費用合計		407,908,796
投資純（損）益		(407,908,796)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	2,810,542,587
外国為替	2.6	(24,136)
投資純（損）益および当期実現純（損）益		2,402,609,655
以下に係る未実現評価（損）益の純変動		
投資有価証券	2.3	34,555,593,552
為替予約契約	2.7,14	258
外国為替	2.6	(329)
運用による純資産の純増（減）		36,958,203,136
資本の変動		
受益証券発行手取額		19,425,583,627
受益証券買戻支払額		(6,753,484,738)
資本の純変動		12,672,098,889
期首現在純資産額		158,928,546,159
期末現在純資産額		208,558,848,184

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
2026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	291,999,789
投資助言報酬	8	218,462,611
管理事務代行報酬	7	178,696,929
管理報酬	4	59,572,380
代行協会員報酬	10	59,570,123
販売報酬	5	59,567,859
保管報酬	9	19,864,126
弁護士報酬		1,803,829
専門家報酬		2,056,428
印刷および公告費		1,567,903
受託報酬	3	1,173,006
登録料		511,850
その他の報酬		48,046
費用合計		894,894,879
投資純（損）益		(894,894,879)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	3,478,433,885
外国為替	2.6	(18,145)
投資純（損）益および当期実現純（損）益		2,583,520,861
以下に係る未実現評価（損）益の純変動		
投資有価証券	2.3	13,635,094,960
為替予約契約	2.7,14	258
外国為替	2.6	(329)
運用による純資産の純増（減）		16,218,615,750
資本の変動		
受益証券発行手取額		27,334,888,955
受益証券買戻支払額		(15,293,302,900)
資本の純変動		12,041,586,055
期首現在純資産額		383,193,915,852
期末現在純資産額		411,454,117,657

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
2026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	114,655,472
投資助言報酬	8	85,780,692
管理事務代行報酬	7	70,166,502
管理報酬	4	23,391,444
代行協会員報酬	10	23,390,564
販売報酬	5	23,389,678
保管報酬	9	7,799,736
弁護士報酬		1,737,106
専門家報酬		2,056,428
印刷および公告費		1,578,885
受託報酬	3	1,173,006
登録料		511,850
その他の報酬		48,046
費用合計		355,679,409
投資純（損）益		(355,679,409)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	1,896,819,174
外国為替	2.6	(17,993)
投資純（損）益および当期実現純（損）益		1,541,121,772
以下に係る未実現評価（損）益の純変動		
投資有価証券	2.3	8,786,547,254
為替予約契約	2.7,14	258
外国為替	2.6	(329)
運用による純資産の純増（減）		10,327,668,955
資本の変動		
受益証券発行手取額		11,192,955,735
受益証券買戻支払額		(5,691,429,809)
資本の純変動		5,501,525,926
期首現在純資産額		148,172,538,659
期末現在純資産額		164,001,733,540

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
2026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	248,324,967
投資助言報酬	8	185,786,794
管理事務代行報酬	7	151,968,866
管理報酬	4	50,662,028
代行協会員報酬	10	50,660,103
販売報酬	5	50,658,175
保管報酬	9	16,893,013
弁護士報酬		1,705,981
専門家報酬		2,056,428
印刷および公告費		1,611,601
受託報酬	3	1,173,006
登録料		511,850
その他の報酬		48,046
費用合計		762,060,858
投資純（損）益		(762,060,858)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	169,363,017
外国為替	2.6	(18,094)
投資純（損）益および当期実現純（損）益		(592,715,935)
以下に係る未実現評価（損）益の純変動		
投資有価証券	2.3	5,059,215,149
為替予約契約	2.7,14	258
外国為替	2.6	(329)
運用による純資産の純増（減）		4,466,499,143
資本の変動		
受益証券発行手取額		29,671,114,270
受益証券買戻支払額		(12,656,718,291)
資本の純変動		17,014,395,979
期首現在純資産額		327,188,383,652
期末現在純資産額		348,669,278,774

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
2026年4月30日終了期間

不動産（REIT）ファンド

（日本円で表示）

	注	日本円
費用		
投資運用報酬	6	65,205,598
投資助言報酬	8	48,784,364
管理事務代行報酬	7	39,904,538
管理報酬	4	13,302,969
代行協会員報酬	10	13,302,470
販売報酬	5	13,301,971
保管報酬	9	4,435,758
弁護士報酬		1,803,975
専門家報酬		1,693,637
印刷および公告費		1,564,041
受託報酬	3	1,173,006
登録料		511,850
その他の報酬		48,046
費用合計		205,032,223
投資純（損）益		(205,032,223)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	908,101,959
外国為替	2.6	(18,122)
投資純（損）益および当期実現純（損）益		703,051,614
以下に係る未実現評価（損）益の純変動		
投資有価証券	2.3	10,915,072,941
為替予約契約	2.7,14	258
外国為替	2.6	(329)
運用による純資産の純増（減）		11,618,124,484
資本の変動		
受益証券発行手取額		6,406,201,227
受益証券買戻支払額		(3,126,011,247)
資本の純変動		3,280,189,980
期首現在純資産額		82,453,420,644
期末現在純資産額		97,351,735,108

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
2026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	75,173,642
投資助言報酬	8	56,242,310
管理事務代行報酬	7	46,005,227
管理報酬	4	15,336,718
代行協会員報酬	10	15,336,160
販売報酬	5	15,335,596
保管報酬	9	5,113,859
弁護士報酬		1,716,826
専門家報酬		2,056,429
印刷および公告費		1,565,453
受託報酬	3	1,173,006
登録料		511,850
その他の報酬		48,046
費用合計		235,615,122
投資純（損）益		(235,615,122)
以下に係る実現純（損）益		
投資有価証券	2.3	1,187,651,169
外国為替	2.6	(17,945)
投資純（損）益および当期実現純（損）益		952,018,102
以下に係る未実現評価（損）益の純変動		
投資有価証券	2.3	24,279,360,861
為替予約契約	2.7,14	258
外国為替	2.6	(1)
運用による純資産の純増（減）		25,231,379,220
資本の変動		
受益証券発行手取額		9,304,999,971
受益証券買戻支払額		(3,760,263,500)
資本の純変動		5,544,736,471
期首現在純資産額		89,758,178,344
期末現在純資産額		120,534,294,035

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					
2024年10月31日	258,778,655,299	32,308,055,469	182,627,959,365	55,485,652,174	285,459,587,980
2025年10月31日	258,825,616,800	31,649,881,972	193,371,243,735	66,853,982,329	282,230,286,013
発行受益証券	20,381,144,966	2,399,041,114	14,880,491,059	7,578,379,893	19,703,288,621
買戻受益証券	(9,239,156,314)	(1,137,679,635)	(7,051,141,305)	(2,632,847,335)	(11,009,166,666)
2026年4月30日	269,967,605,452	32,911,243,451	201,200,593,489	71,799,514,887	290,924,407,968
期末現在純資産額					
	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
2024年10月31日	550,487,743,613	72,959,300,925	590,906,492,514	101,890,715,707	358,275,402,855
2025年10月31日	687,911,109,514	89,105,996,485	742,265,761,124	158,928,546,159	383,193,915,852
2026年4月30日	820,487,310,265	109,405,495,941	849,570,340,230	208,558,848,184	411,454,117,657
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
2024年10月31日	2.1273	2.2582	3.2356	1.8363	1.2551
2025年10月31日	2.6578	2.8154	3.8386	2.3772	1.3577
2026年4月30日	3.0392	3.3243	4.2225	2.9047	1.4143

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				
2024年10月31日	78,111,395,090	442,447,360,763	47,265,582,040	70,769,833,318
2025年10月31日	69,076,902,401	505,960,781,704	55,428,344,845	67,648,017,656
発行受益証券	5,045,153,312	45,495,409,248	4,087,910,141	6,393,312,459
買戻受益証券	(2,562,164,900)	(19,409,027,008)	(1,985,998,787)	(2,551,421,126)
2026年4月30日	71,559,890,813	532,047,163,944	57,530,256,199	71,489,908,989
期末現在純資産額				
	日本円	日本円	日本円	日本円
2024年10月31日	149,828,455,583	278,831,834,455	68,694,690,782	83,518,278,369
2025年10月31日	148,172,538,659	327,188,383,652	82,453,420,644	89,758,178,344
2026年4月30日	164,001,733,540	348,669,278,774	97,351,735,108	120,534,294,035
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
2024年10月31日	1.9181	0.6302	1.4534	1.1801
2025年10月31日	2.1450	0.6467	1.4876	1.3268
2026年4月30日	2.2918	0.6553	1.6922	1.6860

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

2026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。

2026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

2026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、継続企業の前提で作成されている。

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、2026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。

2.7 為替予約契約

為替予約契約は、満期までの残存期間について期末日時点で適用される為替予約レートで評価される。為替予約契約によって生じた未実現評価損益の純変動額および実現純損益は、運用計算書および純資産変動計算書に計上される。

注3. 受託報酬

受託会社は、各サブ・ファンドの資産から、純資産総額に対して年率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。

2026年度の年間受託報酬は、例外的に一括して支払われた。

注4. 管理報酬

管理会社は、各サブ・ファンドの資産から、純資産総額に対して年率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、純資産総額に対して年率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、純資産総額に対して年率0.147%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、純資産総額に対して年率0.09%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8. 投資助言報酬

投資助言会社は、各サブ・ファンドの資産から、純資産総額に対して年率0.11%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9. 保管報酬

保管会社は、各サブ・ファンドの資産から、純資産総額に対して年率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、純資産総額に対して年率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買付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. 為替予約契約

2026年4月30日現在、以下の為替予約契約は未決済であった。

通貨	売却	通貨	購入	満期日	未実現評価益 日本円
日本円	119,173	米ドル	746.70	2026年5月12日	258
日本円	119,173	米ドル	746.70	2026年5月12日	258
日本円	119,173	米ドル	746.70	2026年5月12日	258
日本円	119,173	米ドル	746.70	2026年5月12日	258
日本円	119,173	米ドル	746.70	2026年5月12日	258
日本円	119,173	米ドル	746.70	2026年5月12日	258
日本円	119,173	米ドル	746.70	2026年5月12日	258
日本円	119,173	米ドル	746.70	2026年5月12日	258
日本円	119,173	米ドル	746.70	2026年5月12日	258
日本円	119,173	米ドル	746.70	2026年5月12日	258
為替予約契約に係る未実現評価益合計					2,322

注15. 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
2026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	%
230,381,998,575	NGF-JLCEトレーディング・リミテッド	日本円	438,808,110,622	820,786,553,963	100.04
投資信託合計			438,808,110,622	820,786,553,963	100.04
投資有価証券合計			438,808,110,622	820,786,553,963	100.04

(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
2026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	100.04
		100.04
投資有価証券合計		100.04

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
2026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	%
27,353,059,344	NGF-JSCEトレーディング・リミテッド	日本円	62,866,244,155	109,448,343,414	100.04
投資信託合計			62,866,244,155	109,448,343,414	100.04
投資有価証券合計			62,866,244,155	109,448,343,414	100.04

投資有価証券の分類
2026年4月30日現在

日本小型株式ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.04
		100.04
投資有価証券合計		100.04

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
2026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	%
171,728,315,717	NGF-GEトレーディング・リミテッド	日本円	455,915,335,539	849,878,282,633	100.04
投資信託合計			455,915,335,539	849,878,282,633	100.04
投資有価証券合計			455,915,335,539	849,878,282,633	100.04

投資有価証券の分類
2026年4月30日現在

グローバル株式ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.04
		100.04
投資有価証券合計		100.04

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
2026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	%
60,707,942,057	NGF-EEトレーディング・リミテッド	日本円	115,518,767,196	208,634,984,467	100.04
投資信託合計			115,518,767,196	208,634,984,467	100.04
投資有価証券合計			115,518,767,196	208,634,984,467	100.04

投資有価証券の分類
2026年4月30日現在

エマージング株式ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.04
		100.04
投資有価証券合計		100.04

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
2026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	%
246,215,545,296	NGF-GBトレーディング・リミテッド	日本円	319,910,583,049	411,608,375,693	100.04
投資信託合計			319,910,583,049	411,608,375,693	100.04
投資有価証券合計			319,910,583,049	411,608,375,693	100.04

投資有価証券の分類
2026年4月30日現在

グローバル債券ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.04
		100.04
投資有価証券合計		100.04

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
2026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	%
59,801,526,121	NGF-HYBトレーディング・リミテッド	日本円	110,698,887,474	164,064,888,897	100.04
投資信託合計			110,698,887,474	164,064,888,897	100.04
投資有価証券合計			110,698,887,474	164,064,888,897	100.04

投資有価証券の分類
2026年4月30日現在

ハイイールド債券ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.04
		100.04
投資有価証券合計		100.04

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
2026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	%
452,786,740,591	NGF-ALTERNATIVE トレーディング・リミテッド	日本円	342,536,039,268	348,799,737,746	100.04
投資信託合計			342,536,039,268	348,799,737,746	100.04
投資有価証券合計			342,536,039,268	348,799,737,746	100.04

投資有価証券の分類
2026年4月30日現在

オルタナティブ・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.04
		100.04
投資有価証券合計		100.04

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
2026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	%
47,837,184,222	NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド	日本円	66,641,570,284	97,389,809,870	100.04
投資信託合計			66,641,570,284	97,389,809,870	100.04
投資有価証券合計			66,641,570,284	97,389,809,870	100.04

投資有価証券の分類
2026年4月30日現在

不動産（REIT）ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.04
		100.04
投資有価証券合計		100.04

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
2026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	%
58,382,872,604	NGF-COMMODITY トレーディング・リミテッド	日本円	75,448,269,951	120,580,482,103	100.04
投資信託合計			75,448,269,951	120,580,482,103	100.04
投資有価証券合計			75,448,269,951	120,580,482,103	100.04

投資有価証券の分類
2026年4月30日現在

コモディティ・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.04
		100.04
投資有価証券合計		100.04

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

2026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511,151,152,504円）	813,327,577,757
銀行預金	7,302,464,468
先物契約に係る未実現評価益	48,205,003
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金	13,278,523
その他の資産	95,816,088

資産合計	820,787,341,839
------	-----------------

純資産額	820,787,341,839
------	-----------------

発行済投資証券口数	230,381,998,575口
1口当たり純資産価格	3.5627

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 2026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	155,619,839
銀行利息	1,291,119
収益合計	156,910,958
費用	
投資先ファンドの管理報酬	144,240,815
保管費用	5,926,275
取引費用	232,852
その他の費用	609,035
費用合計	151,008,977
投資純（損）益	5,901,981
以下に係る実現純（損）益	
投資有価証券	44,316,508,400
外国為替	6,996,840
先物契約	(107,624,997)
投資純（損）益および当期実現純（損）益	44,221,782,224
以下に係る未実現評価（損）益の純変動	
投資有価証券	58,330,696,263
先物契約	48,205,003
外国為替	199,565
運用による純資産の純増（減）	102,600,883,055
資本の変動	
投資証券発行手取額	58,111,776,850
投資証券買戻支払額	(28,093,987,754)
資本の純変動	30,017,789,096
期首現在純資産額	688,168,669,688
期末現在純資産額	820,787,341,839

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2026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	%
20,287,633	EASTSPRING INV JAP DYNAM FD CJ ACC	日本円	30,360,911,621	65,143,589,495	7.94
2,348,335	JPMORG FDS-JAPAN EQUITY FUND X ACC	日本円	54,321,367,313	80,252,010,713	9.78
1,856,502	MAN JAPAN COREALPHA EQ I JPY ACC	日本円	63,198,190,684	115,407,588,960	14.06
24,483,262	MORANT WRIGHT SAKURA FD B JPY ACC	日本円	36,609,773,826	75,595,425,919	9.21
208,422	SPARX JAPAN FD PLC INST G JPY	日本円	2,731,277,735	5,313,730,441	0.64
7,302,973	VISIONFD-JAPAN EQ VAL N JPY ACC	日本円	96,650,204,716	158,842,142,607	19.35
4,735,509	VISIONFD-JAPAN EQUITY GROWTH N ACC	日本円	48,629,209,484	67,850,320,968	8.27
9,316,420	VISIONFD-JAPAN EQUITY SYST N ACC	日本円	104,336,012,842	140,114,297,687	17.07
6,368,153	VISIONFD-JAPAN LARG CAP BLEND N ACC	日本円	74,314,204,283	104,808,470,967	12.77
オープン・エンド型投資信託合計			511,151,152,504	813,327,577,757	99.09
投資有価証券合計			511,151,152,504	813,327,577,757	99.09

投資有価証券の分類
2026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	75.17
		75.17
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	23.92
		23.92
投資有価証券合計		99.09

（*）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

（2026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、継続企業の前提で作成されている。

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、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 先物契約

先物契約は、当該先物契約が取引されている取引所における清算価格に基づく清算価額により評価される。先物契約の価格は、ブルームバーグやロイター等の各種市場データ提供会社から入手している。

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2026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70,197,779,768円）108,052,693,668

銀行預金1,389,114,426

投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金6,555,456

資産合計109,448,363,550

純資産額109,448,363,550

発行済投資証券口数27,353,059,344口

1口当たり純資産価格4.0013

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
2026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	55,189,724
銀行利息	793,126

収益合計	55,982,850
------	------------

費用

保管費用	1,551,209
取引費用	167,946
その他の費用	18,366

費用合計	1,737,521
------	-----------

投資純（損）益	54,245,329
---------	------------

以下に係る実現純（損）益

投資有価証券	2,842,713,797
外国為替	4,220,148

投資純（損）益および当期実現純（損）益	2,901,179,274
---------------------	---------------

以下に係る未実現評価（損）益の純変動

投資有価証券	13,742,046,217
外国為替	166,615

運用による純資産の純増（減）	16,643,392,106
----------------	----------------

資本の変動

投資証券発行手取額	7,428,296,725
投資証券買戻支払額	(3,766,103,569)

資本の純変動	3,662,193,156
--------	---------------

期首現在純資産額	89,142,778,288
----------	----------------

期末現在純資産額	109,448,363,550
----------	-----------------

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2026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	%
3,890,042	BLACKROCK GL JPN S&M CAP OPP I2 JPY	日本円	11,289,221,415	15,283,976,864	13.96
2,040,647	EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC	日本円	7,214,418,689	16,002,751,217	14.62
509,575	INDPT UCITS PL-ZE JPN FD I JPY ACC	日本円	11,925,426,925	14,454,004,230	13.21
969,839	JANUS HENDERS-JPN SMC -GU2- JPY ACC	日本円	10,237,016,146	15,418,149,180	14.09
3,473,563	M&G LUX1 JP SMALLER COS CI JPY ACC	日本円	7,976,471,402	12,179,039,509	11.13
422,579	NB IF JP EQUITY ENGAGEMENT I5 ACC	日本円	7,135,500,000	8,103,424,352	7.40
268,250	SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-DT ACC	日本円	6,464,718,432	13,902,874,972	12.70
765,613	VISIONFD-JAP EQT SML N ACC	日本円	7,955,006,759	12,708,473,344	11.61
オープン・エンド型投資信託合計			70,197,779,768	108,052,693,668	98.72
投資有価証券合計			70,197,779,768	108,052,693,668	98.72

投資有価証券の分類
2026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	78.62
	ファンド運用活動	12.70
		91.32
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	7.40
		7.40
投資有価証券合計		98.72

(*) 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

(2026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、継続企業の前提で作成されている。

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、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

2026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644,239,491,242円）	844,693,010,375
銀行預金	4,954,179,334
先物契約に係る未実現評価益	230,159,307
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金	1,475,284

資産合計	849,878,824,300
------	-----------------

純資産額	849,878,824,300
------	-----------------

発行済投資証券口数	171,728,315,717口
1口当たり純資産価格	4.9490

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
2026年4月30日終了期間

（日本円で表示）

日本円

収益

銀行利息	66,578,910
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	17,047,273
その他の収益	8,052

収益合計	83,634,235
------	------------

費用

投資先ファンドの管理報酬	190,759,136
保管費用	7,768,530
取引費用	275,742
その他の費用	446,237

費用合計	199,249,645
------	-------------

投資純（損）益	(115,615,410)
---------	---------------

以下に係る実現純（損）益

投資有価証券	82,794,455,906
外国為替	260,430,325
先物契約	(601,205,531)

投資純（損）益および当期実現純（損）益	82,338,065,290
---------------------	----------------

以下に係る未実現評価（損）益の純変動

先物契約	230,159,307
外国為替	4,932,229
投資有価証券	(4,644,389,228)

運用による純資産の純増（減）	77,928,767,598
----------------	----------------

資本の変動

投資証券発行手取額	59,109,558,853
投資証券買戻支払額	(29,702,644,712)

資本の純変動	29,406,914,141
--------	----------------

期首現在純資産額	742,543,142,561
----------	-----------------

期末現在純資産額	849,878,824,300
----------	-----------------

NGF-GEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2026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	%
922,094	DODGE & COX-US STOCK-USD ACC	米ドル	4,181,380,734	8,303,340,826	0.98
68,603	ELEVA EUROPEAN SELECT I2 EUR ACC	ユーロ	16,770,253,444	34,119,121,600	4.01
1,214,262	FISHER INV.I.-US EQ SEL FD-USD2 ACC	米ドル	52,912,961,927	68,747,459,133	8.09
14,653,783	GQG PARTNERS US EQTY I USD A ACC	米ドル	28,428,935,516	36,132,884,504	4.25
3,140,106	ISHARES S&P 500 IT SECTOR UCITS ETF	米ドル	19,786,779,420	22,588,569,076	2.66
190,862	JANUS HEN-PAN EUR SM CO EUR GU2 ACC	ユーロ	2,663,126,605	3,276,354,366	0.38
872,761	JPMORG FDS - US GROWTH X USD ACC	米ドル	13,413,368,387	17,364,357,732	2.04
172,284	JPMORG FDS- EUR STRAT VAL X EUR ACC	ユーロ	4,566,610,890	9,257,356,980	1.09
1,184,151	JUPITER GBL FD EUR SELECT I EUR ACC	ユーロ	15,946,878,883	17,038,619,971	2.00
3,910,762	LIONTRUST GF EUR DYN FD A10 EUR ACC	ユーロ	6,404,094,688	9,503,993,634	1.12
982,688	PASSIM STR-JPM M M PAC EX J A ACC	米ドル	16,385,494,537	20,973,833,537	2.47
1,275,007	PASSIM STR-JPM M MSCI FD CAD A ACC	カナダ・ドル	18,851,823,024	27,437,348,439	3.23
3,501,010	VISIONFD -SELECT US EQ PF N USD ACC	米ドル	67,691,698,810	95,458,521,912	11.23
537,869	VISIONFD-EUR OPP FUND N EUR ACC	ユーロ	11,358,237,058	20,474,967,158	2.41
1,196,677	VISIONFD-EUROPE CORE FUND N EUR ACC	ユーロ	23,378,635,489	36,621,969,626	4.31
378,913	VISIONFD-US EQ LRG CAP CO N USD ACC	米ドル	6,662,443,200	12,791,600,233	1.51
670,899	VISIONFD-US EQ SM MID CAP N USD ACC	米ドル	11,852,382,485	18,093,984,681	2.13
5,314,560	VISIONFD-US EQTY LC QUANT N USD ACC	米ドル	104,406,839,000	142,847,468,134	16.81
5,040,631	VISIONFUND - JPM GLOBAL EQUITY EX-JAPAN USD ACC	米ドル	77,268,431,461	84,945,259,174	9.99
4,596,572	VISIONFUND 2- ACIM US LARG CAP GROWTH CORE N USD	米ドル	70,545,590,149	81,929,330,183	9.64
4,395,306	VISIONFUND - PUTNAM US LC VALUE CONCENTRATED	米ドル	70,763,525,535	76,786,669,476	9.04
オープン・エンド型投資信託合計			644,239,491,242	844,693,010,375	99.39
投資有価証券合計			644,239,491,242	844,693,010,375	99.39

投資有価証券の分類
2026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	76.59
		76.59
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	20.14
		20.14
アメリカ合衆国		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	2.66
		2.66
投資有価証券合計		99.39

(*) 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

（2026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、継続企業の前提で作成されている。

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、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 先物契約

先物契約は、当該先物契約が取引されている取引所における清算価格に基づく清算価額により評価される。先物契約の価格は、ブルームバーグやロイター等の各種市場データ提供会社から入手している。

NGF-EEトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2026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120,414,605,062円）207,563,873,807

銀行預金1,061,964,301

投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金9,205,540

資産合計208,635,043,648

純資産額208,635,043,648

発行済投資証券口数60,707,942,057口

1口当たり純資産価格3.4367

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
2026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	117,487,557
銀行利息	7,772,503

収益合計	125,260,060
------	-------------

費用

保管費用	2,588,276
取引費用	151,038
その他の費用	13,744

費用合計	2,753,058
------	-----------

投資純（損）益	122,507,002
---------	-------------

以下に係る実現純（損）益

投資有価証券	1,132,696,525
外国為替	5,104,463

投資純（損）益および当期実現純（損）益	1,260,307,990
---------------------	---------------

以下に係る未実現評価（損）益の純変動

投資有価証券	36,105,591,279
外国為替	168,599

運用による純資産の純増（減）	37,366,067,868
----------------	----------------

資本の変動

投資証券発行手取額	19,425,583,627
投資証券買戻支払額	(7,145,334,744)

資本の純変動	12,280,248,883
--------	----------------

期首現在純資産額	158,988,726,897
----------	-----------------

期末現在純資産額	208,635,043,648
----------	-----------------

NGF-EEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2026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	%
508,631	BLACKROCK STR EMMK EQ FD I2 USD ACC	米ドル	12,031,196,318	16,256,962,792	7.79
754,258	MAN FD-MAN SYS EMG MKT EQ I USD ACC	米ドル	15,678,739,670	34,017,958,676	16.31
587,711	MFS INV FD BLEND RES EM EQ USD ACC	米ドル	8,941,869,225	17,001,304,896	8.15
872,315	MSIF EMG LEADERS EQ FD Z USD ACC	米ドル	6,099,688,358	7,547,807,024	3.62
2,323,887	NOMURA EM MRKTS SI USD ACC	米ドル	3,147,238,673	9,603,027,316	4.60
2,685,792	PACIFIC NTH STH EM ALL CAP EQ I ACC	米ドル	5,392,615,073	10,481,260,670	5.02
300,566	PZENA EMRG MKT VALUE FD USD A ACC	米ドル	6,262,337,793	12,466,619,751	5.98
413,117	RBC EMER MKT VALUE 02 USD ACC	米ドル	4,773,597,309	10,386,013,778	4.98
855,513	ROBECO QI EM MK EN IND EQ I USD ACC	米ドル	23,671,603,922	35,975,172,165	17.24
1,653,284	VISIONFD-EM MKTS EQUITY N USD ACC	米ドル	23,410,744,021	37,091,962,025	17.78
387,110	VONTOBEL FD-MTX EMG MKT LEAD I ACC	米ドル	11,004,974,700	16,735,784,714	8.02
オープン・エンド型投資信託合計			120,414,605,062	207,563,873,807	99.49
投資有価証券合計			120,414,605,062	207,563,873,807	99.49

投資有価証券の分類
2026年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	64.03
	ファンド運用活動	8.15
		72.18
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	27.31
		27.31
投資有価証券合計		99.49

（*）百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-EEトレーディング・リミテッド

(2026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、継続企業の前提で作成されている。

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、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	
2026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344,165,996,637円）	409,140,254,388
銀行預金	2,466,957,947
資産合計	411,607,212,335
純資産合計	411,607,212,335
発行済投資証券口数	246,215,545,296口
1口当たり純資産価格	1.6717

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
2026年4月30日終了期間

（日本円で表示）

日本円

収益

銀行利息	3,675,688
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	2,069,762

収益合計	5,745,450
------	-----------

費用

保管費用	6,290,077
取引費用	82,301
その他の費用	18,353

費用合計	6,390,731
------	-----------

投資純（損）益	(645,281)
---------	-----------

以下に係る実現純（損）益

外国為替	1,326,762
------	-----------

投資純（損）益および当期実現純（損）益	681,481
---------------------	---------

以下に係る未実現評価（損）益の純変動

投資有価証券	17,112,066,317
外国為替	(497,034)

運用による純資産の純増（減）	17,112,250,764
----------------	----------------

資本の変動

投資証券発行手取額	27,334,888,955
投資証券買戻支払額	(16,180,369,925)

資本の純変動	11,154,519,030
--------	----------------

期首現在純資産額	383,340,442,541
----------	-----------------

期末現在純資産額	411,607,212,335
----------	-----------------

NGF-GBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2026年4月30日現在

（日本円で表示）

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
2,797,922	BLUEBAY INVT GR EURO GV Q EUR ACC	ユーロ	42,457,229,761	55,611,217,325	13.51
19,961,495	DODGE & COX GLOBAL BOND-USD ACC	米ドル	43,222,483,367	48,485,379,887	11.78
2,940,559	FAST-GLOBAL BD EX JAP FD R ACC USD	米ドル	43,461,894,515	47,417,064,831	11.52
1,940,875	MFS MERIDIAN US TR BONDS IS1 FD ACC	米ドル	47,534,238,730	61,341,575,882	14.90
3,564,654	NATIXIS LS US CORE PLUS BD S2A ACC	米ドル	54,315,607,503	61,453,159,370	14.93
22,749,443	RAYMOND JAMES REAM UNC BD A USD ACC	米ドル	45,404,870,477	53,508,740,484	13.00
1,677,087	SCHRODER ISF EUR CORP BD X1 EUR ACC	ユーロ	27,375,795,491	32,550,113,285	7.91
2,712,728	VISIONFD-GBL AGG BONDS N USD ACC	米ドル	40,393,876,793	48,773,003,324	11.85
オープン・エンド型投資信託合計			344,165,996,637	409,140,254,388	99.40
投資有価証券合計			344,165,996,637	409,140,254,388	99.40

投資有価証券の分類
2026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	87.62
		87.62
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	11.78
		11.78
投資有価証券合計		99.40

（*）百分率で表示された純資産合計に対する純資産合計の比率

NGF-GBトレーディング・リミテッド

(2026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、継続企業の前提で作成されている。

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、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

2026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119,564,844,958円）163,109,401,150

銀行預金953,345,411

投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金2,419,067

資産合計164,065,165,628

純資産額164,065,165,628

発行済投資証券口数59,801,526,121口

1口当たり純資産価格2.7435

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
2026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	34,362,733
銀行利息	5,322,684

収益合計	39,685,417
------	------------

費用

保管費用	2,272,067
取引費用	179,134
その他の費用	9,021

費用合計	2,460,222
------	-----------

投資純（損）益	37,225,195
---------	------------

以下に係る実現純（損）益

投資有価証券	3,545,397,215
外国為替	5,705,117

投資純（損）益および当期実現純（損）益	3,588,327,527
---------------------	---------------

以下に係る未実現評価（損）益の純変動

投資有価証券	7,093,644,323
外国為替	1,647,608

運用による純資産の純増（減）	10,683,619,458
----------------	----------------

資本の変動

投資証券発行手取額	11,192,955,735
投資証券買戻支払額	(6,042,770,417)

資本の純変動	5,150,185,318
--------	---------------

期首現在純資産額	148,231,360,852
----------	-----------------

期末現在純資産額	164,065,165,628
----------	-----------------

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表

2026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	%
5,265,983	ARTISAN PART EM LOC OPP F USD ACC	米ドル	8,392,961,601	8,743,602,490	5.33
292,824	AXA WF—US DYNAM HIGH YIELD BD I ACC	米ドル	8,674,044,013	10,077,100,652	6.14
403,376	BARINGS EMG MKT LOC DEBT C USD ACC	米ドル	4,907,861,690	7,957,715,297	4.86
19,451	CANDRIAM BONDS EUR HI YLD V EUR ACC	ユーロ	5,473,605,458	9,087,909,737	5.54
3,896,666	GS EM MARKETS DEBT PTF I USD ACC	米ドル	7,648,124,742	12,197,535,916	7.43
4,125,682	MSIF EMG MK DB OPP Z USD ACC	米ドル	6,412,102,594	10,734,487,301	6.54
4,416,301	NB IF BRM EM DB HARD CRCY I ACC	米ドル	7,162,927,664	12,982,654,023	7.91
314,140	NOMURA IRL—US HIGH YLD BD I USD ACC	米ドル	16,927,705,031	22,268,751,228	13.57
4,167,773	PIMCO GIS EMER LOC BD INS USD ACC	米ドル	10,955,506,390	12,005,145,544	7.32
318,233	SCHRODER ISF EUR HIGH YIELD IZ ACC	ユーロ	7,258,094,656	11,842,618,322	7.22
557,413	VANGUARD EM BD FD IP USD ACC	米ドル	8,314,548,954	13,134,056,851	8.01
1,052,408	VISIONFD—US HIGH YIELD BD N USD ACC	米ドル	16,866,544,392	19,481,026,696	11.87
720,518	VISIONFD—US HY OPP N USD ACC	米ドル	10,570,817,773	12,596,797,093	7.68
オープン・エンド型投資信託合計			119,564,844,958	163,109,401,150	99.42
投資有価証券合計			119,564,844,958	163,109,401,150	99.42

投資有価証券の分類

2026年 4 月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー	52.42
		52.42
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	47.00
		47.00
投資有価証券合計		99.42

(*) 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

（2026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、継続企業の前提で作成されている。

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、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

2026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304,586,128,947円）	338,424,576,398
銀行預金	13,652,954,165

資産合計

352,077,530,563

負債

為替予約契約に係る未実現純評価損	3,279,246,262
------------------	---------------

負債合計

3,279,246,262

純資産額

348,798,284,301

発行済投資証券口数	452,786,740,591口
1口当たり純資産価格	0.7703

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
2026年4月30日終了期間

(日本円で表示)

	日本円
収益	
銀行利息	41,806,442
投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	17,732,770
収益合計	59,539,212
費用	
投資先ファンドの管理報酬	43,389,313
取引費用	8,265,647
保管費用	4,410,141
その他の費用	23,031
費用合計	56,088,132
投資純（損）益	3,451,080
以下に係る実現純（損）益	
投資有価証券	4,617,564,165
外国為替	463,474,789
為替予約契約	(13,080,580,467)
投資純（損）益および当期実現純（損）益	(7,996,090,433)
以下に係る未実現評価（損）益の純変動	
投資有価証券	9,546,983,177
為替予約契約	3,674,850,390
外国為替	3,025,870
運用による純資産の純増（減）	5,228,769,004
資本の変動	
投資証券発行手取額	29,671,114,270
投資証券買戻支払額	(13,413,137,925)
資本の純変動	16,257,976,345
期首現在純資産額	327,311,538,952
期末現在純資産額	348,798,284,301

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2026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	%
164,388	BLACKROCK ST ALPHA FD B1 JPY S1 AC	日本円	16,627,991,023	17,524,757,519	5.02
1,111,037	BLACKROCK STR-SYS.DIV.AB.RET Z2 JPY	日本円	11,170,000,000	11,410,827,222	3.27
1,441,976	BLUEBAY GLB SOV OPP LTD S JPY ACC	日本円	13,779,158,155	14,361,083,307	4.12
95,666	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 APR24 JPY	日本円	965,161,991	970,918,274	0.28
700,000	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 DEC22 JPY	日本円	7,000,000,000	6,397,904,058	1.83
300,000	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 JUL25 JPY	日本円	3,000,000,000	2,965,984,266	0.85
80,000	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 MAR24 JPY	日本円	800,000,000	803,461,432	0.22
500,000	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 MAR26 JPY	日本円	5,000,000,000	4,903,108,395	1.41
193,000	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 OCT23 JPY	日本円	1,930,000,000	1,837,402,888	0.53
130,000	CAPULA VOLAT OPFR FD S150 SEP25 JPY	日本円	1,300,000,000	1,294,945,888	0.37
1,241,356	COREMONT BRE HOW AB RT GV-AMJPY ACC	日本円	12,613,024,221	12,578,949,097	3.61
879,261	DG SYSTEMATIC TRADING FD LTD I USD	米ドル	21,524,586,779	24,528,611,416	7.03
122,779	DISCUS FEEDER JPY1.5x STAND LEV ACC	日本円	12,277,933,029	13,622,380,202	3.91
7,081,923	FERMAT UCITS CAT BD INST II USD ACC	米ドル	11,273,228,887	14,243,199,426	4.08
2,170,143	FULCRUM DIVERS ABS RET I JPY ACC	日本円	21,554,149,238	23,474,440,184	6.73
574,984	FULCRUM UCITS EQ DISPERS I JPY ACC	日本円	5,725,663,113	6,303,598,904	1.81
1,103,667	GL REACH M ST GRAHAM MAC J USD ACC	米ドル	20,384,183,050	22,889,661,260	6.56
134,124	HELIUM SELECTION-A JPY FD ACC	日本円	13,614,668,970	14,936,219,958	4.28
593,966	JPMORG FDS-EUR EQ ABS ALPHA X ACC	日本円	6,366,797,031	7,883,120,229	2.26
72,571	K2 ACTURAY CLE USD SEP23 301 S1 ACC	米ドル	13,639,316,914	18,316,871,418	5.25
26,000	K2 ASIAN FD CL A F01 FEB26 002	日本円	2,600,000,000	2,424,932,173	0.70
15,300	K2 ASIAN FD CL A F02 FEB26 002	日本円	1,530,000,000	1,426,156,188	0.41
45,000	K2 ASIAN FD CL A F02 FEB26 003	日本円	4,500,000,000	4,204,995,693	1.21
860,002	LMY-HBK DIV ST UCITS B FD USD ACC	米ドル	14,860,279,968	16,258,144,353	4.66
934,309	LMY-HBK DIV ST UC-JPY X1 ACC FD	日本円	14,000,000,000	14,882,696,242	4.27
787,500	LMY-MW TOP MKT NEUT B UCITS USD ACC	米ドル	24,856,347,274	31,038,376,708	8.90
6,751	LUX INVEST FUND US EQUITY PLUS A (*2)	米ドル	977,612,480	-	-
636,601	ML INVECOMIC US EQ L/S IP USD ACC	米ドル	14,750,847,537	15,975,705,138	4.58
10,270	RV CAPITAL UCITS ASIA OPP C USD DIS	米ドル	15,665,179,287	20,793,798,188	5.96
1,029,650	TYCHO ICAV-ATHOS EV DRIVEN F JPY AC	日本円	10,300,000,000	10,172,326,372	2.92
オープン・エンド型投資信託合計			304,586,128,947	338,424,576,398	97.03
投資有価証券合計			304,586,128,947	338,424,576,398	97.03

(*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) 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・スキームを行った容疑により詐欺罪で逮捕された。バーナード・マドフの資産は凍結され、管財人が指名された。したがって、管理会社の取締役会は、Luxembourg Investment Fund US Equity Plusへのサブ・ファンドの投資価値を2009年5月25日付の純資産総額から時価の100%減額することを決定した。長引くことが予想されるが、資金回収に関連して訴訟および行政手続が現在進行している。現段階でファンドの回復についての明確な情報は無い。管理会社の取締役会は、引き続き状況を監視していく。

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

投資有価証券の分類 2026年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	39.78
		39.78
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	33.15
		33.15
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	24.10
		24.10
投資有価証券合計		97.03

（*）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

(2026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、継続企業の前提で作成されている。

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、期末日の実勢為替レートで日本円に換算されている。日本円以外の通貨建の取引は、取引日の実勢為替レートにより日本円に換算されている。

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

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

6 為替予約契約

為替予約契約は、満期までの残存期間について期末日時点で適用される為替予約レートで評価される。為替予約契約によって生じた未実現評価損益の純変動額および実現純損益は、運用計算書および純資産変動計算書に計上される。

NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド

純資産計算書

2026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70,788,100,842円）96,302,547,941

銀行預金1,080,712,785

投資先ファンドのTER（総費用比率）の返戻金に係る未収金6,339,326

資産合計97,389,600,052

純資産額97,389,600,052

発行済投資証券口数47,837,184,222口

1口当たり純資産価格2.0359

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
2026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	50,048,071
銀行利息	2,525,276
収益合計	52,573,347
費用	
保管費用	1,203,752
取引費用	101,973
その他の費用	18,201
費用合計	1,323,926
投資純（損）益	51,249,421
以下に係る実現純（損）益	
投資有価証券	1,175,189,775
外国為替	(3,505,351)
投資純（損）益および当期実現純（損）益	1,222,933,845
以下に係る未実現評価（損）益の純変動	
投資有価証券	10,597,288,946
外国為替	2,628,021
運用による純資産の純増（減）	11,822,850,812
資本の変動	
投資証券発行手取額	6,406,201,227
投資証券買戻支払額	(3,326,611,968)
資本の純変動	3,079,589,259
期首現在純資産額	82,487,159,981
期末現在純資産額	97,389,600,052

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
2026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	%
845,176	AXA WF- GLOBAL REAL ESTATE I ACC	米ドル	12,678,438,958	18,899,543,177	19.41
794,356	COHEN STEERS GBL REAL EST USD F ACC	米ドル	1,276,686,779	1,272,328,914	1.30
2,553,243	JANUS HENDERSO-GLB PR EQ USD G2 ACC	米ドル	5,096,379,774	7,820,586,354	8.03
390,452	NORDEA 1-GLB REAL EST FD BI USD ACC	米ドル	11,537,548,414	16,520,671,247	16.96
560,040	PGIM GL SL RL ES SEC - USD I ACC	米ドル	12,869,507,108	15,457,640,157	15.87
708,510	RESOLUTION CAP CCF GL PRP I USD ACC	米ドル	8,912,156,694	13,883,296,687	14.26
1,209,474	VISIONFD-GL RE EQ N USD ACC	米ドル	18,417,383,115	22,448,481,405	23.05
オープン・エンド型投資信託合計			70,788,100,842	96,302,547,941	98.88
投資有価証券合計			70,788,100,842	96,302,547,941	98.88

投資有価証券の分類
2026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	68.75
		68.75
アイルランド		
	ファンド運用活動	15.87
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	14.26
		30.13
投資有価証券合計		98.88

(*) 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

(2026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、継続企業の前提で作成されている。

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、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

2026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82,990,349,202円）119,560,290,203

銀行預金1,020,364,849

資産合計120,580,655,052

純資産額120,580,655,052

発行済投資証券口数58,382,872,604口

1口当たり純資産価格2.0653

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
2026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	8,522,509
銀行利息	3,217,738
その他の収益	133,450
収益合計	11,873,697
費用	
保管費用	3,697,725
取引費用	109,943
その他の費用	44,989
費用合計	3,852,657
投資純（損）益	8,021,040
以下に係る実現純（損）益	
投資有価証券	737,177,493
外国為替	(2,092,582)
投資純（損）益および当期実現純（損）益	743,105,951
以下に係る未実現評価（損）益の純変動	
投資有価証券	24,721,817,396
外国為替	2,158,259
運用による純資産の純増（減）	25,467,081,606
資本の変動	
投資証券発行手取額	9,304,999,971
投資証券買戻支払額	(3,986,357,784)
資本の純変動	5,318,642,187
期首現在純資産額	89,794,931,259
期末現在純資産額	120,580,655,052

NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2026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	%
6,803,447	GS-GSQUARTIX MOD STRAT FD Z USD ACC	米ドル	15,040,597,939	23,177,003,935	19.22
4,642,916	L AND G LONG DATED ALL COMMOD USD	米ドル	15,008,112,546	23,599,107,605	19.57
4,386,488	L&G ENHANCED COMM UCITS ETF USD	米ドル	8,951,101,208	13,406,248,196	11.12
6,311,637	NB COMMODITIES I5 USD ACC	米ドル	9,671,742,076	15,098,185,751	12.52
12,286,689	PIMCO GIS GL RL RTN INST USD CE ACC	米ドル	19,782,389,545	22,053,251,711	18.29
6,104,314	UBS BBG COMM CMCI SF UCITS ETF USD	米ドル	14,536,405,888	22,226,493,005	18.43
オープン・エンド型投資信託合計			82,990,349,202	119,560,290,203	99.15
投資有価証券合計			82,990,349,202	119,560,290,203	99.15

投資有価証券の分類
2026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	79.93
		79.93
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	19.22
		19.22
投資有価証券合計		99.15

(*) 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

(2026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、継続企業の前提で作成されている。

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、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】

2026年5月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約10億1,115万円）で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ（約3,713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、2026年5月29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＝185.66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SMB C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・運營業務を行い、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。

2026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おり、その純資産額の合計は、以下に記載された通貨建別運用金額の合計額である。

（2026年5月末日現在）

純資産総額（通貨建別）	
米ドル	4,975,625,666
ユーロ	1,969,380
円	3,385,257,851,927
豪ドル	11,189,222

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. 管理会社の日本文の中間財務書類は、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中間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328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. 管理会社の原文の中間財務書類は、ユーロで表示されている。日本文の中間財務書類には、2026年5月29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＝185.66円）を使用して換算された円換算額が併記されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

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

貸借対照表

2025年9月30日現在

（単位：ユーロ）

	2025年9月30日		2025年3月31日	
	ユーロ	千 円	ユーロ	千 円
資産				
固定資産				
－その他の備品および付属品、工具および設備	9,302	1,727	10,888	2,021
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	1,373,908	255,080	1,349,190	250,491
－関係当事者への債権				
1年以内に支払期限の到来するもの	0	0	0	0
－その他の売掛金				
1年以内に支払期限の到来するもの	0	0	0	0
預金	15,623,293	2,900,621	14,661,176	2,721,994
手許現金	0	0	0	0
前払金	70,147	13,023	88,080	16,353
	<u>17,067,349</u>	<u>3,168,724</u>	<u>16,098,446</u>	<u>2,988,837</u>
資産合計	<u>17,076,651</u>	<u>3,170,451</u>	<u>16,109,335</u>	<u>2,990,859</u>
負債				
資本金および準備金				
－払込資本金	5,446,220	1,011,145	5,446,220	1,011,145
－繰越利益	0	0	0	0
－準備金				
法定準備金	544,622	101,115	544,622	101,115
その他の積立金	8,899,785	1,652,334	6,611,561	1,227,502
	<u>9,444,407</u>	<u>1,753,449</u>	<u>7,156,183</u>	<u>1,328,617</u>
－当期損益	991,112	184,010	2,288,224	424,832
	<u>15,881,739</u>	<u>2,948,604</u>	<u>14,890,627</u>	<u>2,764,594</u>
引当金				
－納税引当金	682,988	126,804	843,318	156,570
－その他の引当金	322,325	59,843	326,477	60,614
	<u>1,005,314</u>	<u>186,647</u>	<u>1,169,795</u>	<u>217,184</u>
非劣後債務				
－買掛金				
1年以内に支払期限の到来するもの	189,599	35,201	0	0
－その他の債務				
1年以内に支払期限の到来するもの	0	0	48,912	9,081
	<u>189,599</u>	<u>35,201</u>	<u>48,912</u>	<u>9,081</u>
負債合計	<u>17,076,651</u>	<u>3,170,451</u>	<u>16,109,335</u>	<u>2,990,859</u>

（２）【損益の状況】

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

2025年４月１日から2025年９月30日までの期間

（単位：ユーロ）

	2025年９月30日		2025年３月31日	
	ユーロ	千 円	ユーロ	千 円
費用				
その他の外部費用	250,007	46,416	462,858	85,934
人件費	1,113,398	206,713	1,833,204	340,353
流動資産要素に係る評価調整	0	0	0	0
その他の営業費用	236,421	43,894	445,693	82,747
その他の利息および類似財務費用	7,359	1,366	0	0
	<u>1,607,185</u>	<u>298,390</u>	<u>2,741,755</u>	<u>509,034</u>
 法人所得税	 314,683	 58,424	 742,138	 137,785
	<u>1,921,868</u>	<u>356,814</u>	<u>3,483,893</u>	<u>646,820</u>
 当期利益	 <u>991,112</u>	 <u>184,010</u>	 <u>2,288,224</u>	 <u>424,832</u>
費用合計	<u>2,912,980</u>	<u>540,824</u>	<u>5,772,117</u>	<u>1,071,651</u>
 収益				
純売上高	2,746,511	509,917	5,285,886	981,378
その他の営業収益	11,466	2,129	16,812	3,121
その他の利息および類似財務収益	155,003	28,778	469,419	87,152
	<u>2,912,980</u>	<u>540,824</u>	<u>5,772,117</u>	<u>1,071,651</u>
 当期損失	 <u>0</u>	 <u>0</u>	 <u>0</u>	 <u>0</u>
収益合計	<u>2,912,980</u>	<u>540,824</u>	<u>5,772,117</u>	<u>1,071,651</u>

6【その他】

2026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、2026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、2026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）

2026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）

2026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>

2026年2月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約10億112万円）で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ（約3,676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、2026年2月27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＝183.82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>

2026年5月末日現在、管理会社の資本金は5,446,220ユーロ（約10億1,115万円）で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ（約3,713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、2026年5月29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＝185.66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2026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2026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2026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2026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

2026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0.67%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0.34%～1.42%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

2026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0.65%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0.34%～1.38%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

2026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。

I ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

（中略）

（ハ）国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われる。

（中略）

（ニ）日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等（所得税

法別表第一に掲げる内国法人をいう。以下同じ。）または金融機関等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。

- (ホ) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われる。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

（中略）

II ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

（中略）

- (ハ) 国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われる。

（中略）

- (ニ) 日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。

- (ホ) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡益に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われる。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

（後略）

<訂正後>

（前略）

① 日本

2026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。

I ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

（中略）

- (ハ) 国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2048年1月1日以後は20.15%（所得税15.15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われる。

（中略）

- (ニ) 日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等（所得税法別表第一に掲げる内国法人をいう。以下同じ。）または金融機関等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2048年1月1日以後は15.15%の税率となる。）。

- (ホ) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいう。以下同じ。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2048年1月1日以後は20.15%（所得税15.15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われる。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

（中略）

II ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

（中略）

- (ハ) 国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2048年1月1日以後は20.15%（所得税15.15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われる。

（中略）

- (ニ) 日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2048年1月1日以後は15.15%の税率となる。）。)

- (ホ) 日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡益に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2048年1月1日以後は20.15%（所得税15.15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われる。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。

（後略）

第2 管理及び運営

4 資産管理等の概要

(1) 資産の評価

- (ロ) 純資産総額の計算の停止

<訂正前>

受託会社または管理会社は、サブ・ファンドに関する受益証券1口当たり純資産価格の算定、受益証券の発行、買戻し、転換を、その単独の裁量により、以下の場合を含むいかなる理由に基づいても停止することができる。

（後略）

<訂正後>

受託会社または管理会社は、その単独の裁量により、以下の状況を含むがこれらに限定されないあらゆる理由に基づき、サブ・ファンドに関して、受益証券1口当たり純資産価格の計算を停止し、ならびに／または受益証券の発行および／または買戻しを（一時的に受益者に対してサブ・ファンドの受益証券の購入または買戻しを認めないことにより）停止し、ならびに／または受益証券の転換を停止することができる。

（後略）