

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成30年 3月30日
【計算期間】	第15期中（自 平成29年7月1日 至 平成29年12月31日）
【ファンド名】	UBSオーストラリア・ボンド・インカム (UBS Australian Bond Income)
【発行者名】	グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー (Global Funds Management S.A.)
【代表者の役職氏名】	取締役兼コンダクティング・オフィサー ジャンフランソワ・カプラス (Jean-François Caprasse, Director & Conducting Officer)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番A棟 (Bâtiment A, 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 竹野 康造
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 竹野 康造 弁護士 中条 咲耶子
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03 (6212) 8316
【縦覧に供する場所】	該当事項ありません

1 【ファンドの運用状況】

（１）【投資状況】

（資産別および地域別の投資状況）

（2018年1月末日現在）

資産の種類	国名	時価合計（豪ドル）	投資比率（％）
固定利付債	オーストラリア	138,410,519	62.76
国債	オーストラリア	74,275,079	33.68
モーゲージ担保債務証券	オーストラリア	2,502,625	1.13
変動利付債	オーストラリア	2,086,581	0.95
小計		217,274,804	98.51
現金・その他の資産 （負債控除後）		3,280,290	1.49
合計 （純資産総額）		220,555,094 (約19,363百万円)	100.00

（注１）投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

（注２）豪ドルの円貨換算は、2018年1月31日現在の株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１豪ドル＝87.79円）によります。以下同じです。

（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、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あります。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ります。

ポートフォリオ特性値（2018年1月末日現在）

平均格付け	A A +
修正デュレーション	5.23年
組入れ銘柄数	98銘柄
最終利回り	2.64%
直接利回り	3.77%

格付け構成比（※）（2018年1月末日現在）

A A A	57.3%
A A	26.9%
A	3.8%
B B B	10.4%
キャッシュ他	1.5%

※格付けはS & P社の分類によります。かかる格付けが無い場合はムーディーズ社の分類によります。

(2) 【運用実績】

① 【純資産の推移】

2018年1月末日および同日前1年以内における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

	純資産総額		一口当りの純資産価格	
	千豪ドル	百万円	豪ドル	円
2017年2月末日	238,897	20,973	10.41	914
3月末日	237,703	20,868	10.41	914
4月末日	237,617	20,860	10.45	917
5月末日	238,475	20,936	10.53	924
6月末日	233,669	20,514	10.39	912
7月末日	230,867	20,268	10.37	910
8月末日	229,323	20,132	10.33	907
9月末日	225,570	19,803	10.25	900
10月末日	225,845	19,827	10.33	907
11月末日	225,776	19,821	10.37	910
12月末日	222,646	19,546	10.28	902
2018年1月末日	220,555	19,363	10.21	896

② 【分配の推移】

	豪ドル	円		豪ドル	円
2017年2月	0.042	3.69	8月	0.042	3.69
3月	0.042	3.69	9月	0.042	3.69
4月	0.042	3.69	10月	0.042	3.69
5月	0.042	3.69	11月	0.042	3.69
6月	0.042	3.69	12月	0.042	3.69
7月	0.042	3.69	2018年1月	0.042	3.69

設定来累計（2018年1月末日現在）：7.308豪ドル

③ 【収益率の推移】

（2017年2月1日から2018年1月末日までの期間における収益率（注1））

2.72%

（注1）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2018年1月末日の1口当りの純資産価格（上記期間の分配金の合計額を加えた額）

b＝2017年1月末日の1口当りの純資産価格

また、ファンドの暦年ベースでの収益率は次のとおりです。

期間	収益率（注2）
2009年	1.81%
2010年	6.23%
2011年	10.07%
2012年	8.35%
2013年	1.97%
2014年	8.47%
2015年	1.68%
2016年	2.77%
2017年	3.59%
2018年	－0.27%

（注2）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝暦年末（2018年については1月末日）の1口当りの純資産価格（上記期間の分配金の合計額を加えた額）

b＝当該暦年の直前の暦年末の1口当りの純資産価格

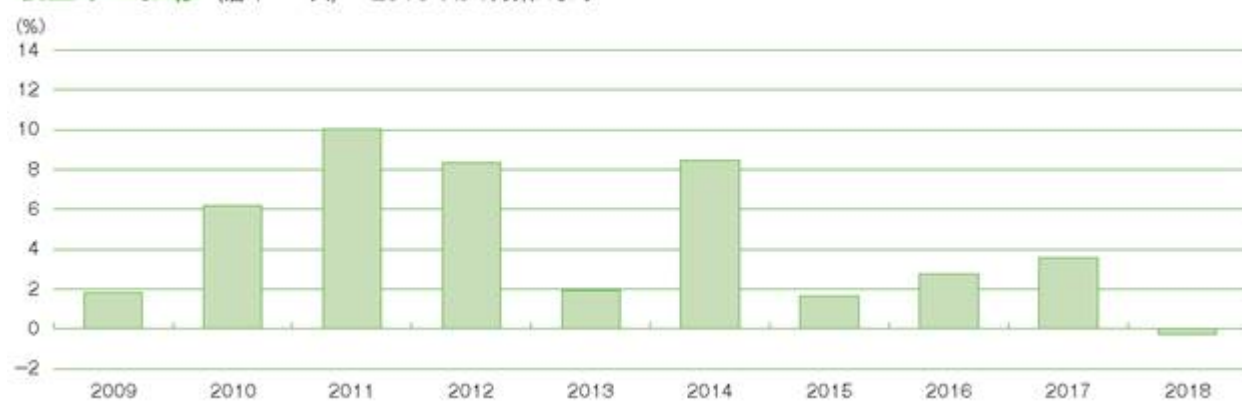
<参考情報>

純資産総額および1口当りの純資産価格の推移

純資産総額 2.21億豪ドル／1口当り純資産価格 10.21豪ドル(2018年1月末日現在)



収益率の推移（暦年ベース）※2018年は1月末日まで



2【販売及び買戻しの実績】

2018年1月末日前1年間における販売および買戻しの実績、ならびに2018年1月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

販売口数	買戻口数	発行済口数
482,625 (482,625)	1,921,277 (1,921,277)	21,603,807 (21,603,807)

（注）（ ）の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

3【ファンドの経理状況】

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令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す。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. ファンドの中間財務書類は、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。）の監査を受けていません。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は、豪ドルで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2018年1月31日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1豪ドル＝87.79円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(1) 【資産及び負債の状況】

U B S オーストラリア・ボンド・インカム

純資産計算書

2017年12月31日現在

(豪ドルで表示)

	注記	(豪ドル)	(千円)
資産			
投資有価証券一時価 (取得価額：214,582,215豪ドル)	2	217,592,169	19,102,417
銀行預金		3,177,918	278,989
金利スワップ契約未実現利益	12	85,598	7,515
デリバティブ未収証拠金		150,562	13,218
未収収益		2,180,174	191,397
受益証券発行未収金		109,075	9,576
銀行預金利息		5	0
資産合計		223,295,501	19,603,112
負債			
先物契約未実現損失	11	33,904	2,976
金利スワップ契約純未払利息	12	11,005	966
受益証券買戻未払金		142,457	12,506
未払費用	8	462,179	40,575
負債合計		649,545	57,024
純資産		222,645,956	19,546,088
発行済受益証券数		21,663,278口	
1口当り純資産価格		10.28豪ドル	902円

添付の注記は当財務書類の一部である。

発行済受益証券数の変動表

2017年12月31日に終了した期間

期首現在発行済受益証券数	22,486,692
発行受益証券数	212,690
買戻受益証券数	(1,036,104)
期末現在発行済受益証券数	21,663,278

UBS オーストラリア・ボンド・インカム

中間財務書類に対する注記

2017年12月31日現在

注1－ファンド

ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて共有持分型投資信託（*fonds commun de placement*）としてルクセンブルグにおいて設定されたUBS オーストラリア・ボンド・インカム（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された株式会社（*société anonyme*）でありルクセンブルグ大公国エスペランジュに登録上の事務所を有するグローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（以下「管理会社」という。）によって、その共有者（以下「受益者」という。）の利益のために管理運用される、譲渡性のある証券およびその他の資産からなる非法人形態の共有体である。ファンドの資産は、管理会社の資産および管理会社によって管理運用されるその他の投資信託の資産から分別されている。ファンドは、2003年6月30日に運用を開始した。

管理会社は、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関する法律（改正済）（「2013年法」）の第1条第46項に定義されるオルタナティブ投資ファンド運用会社である。

ファンドは、ルクセンブルグ大公国において設定され、2010年12月17日の投資信託に関する法律（改正済）（「2010年法」）のパートIIに基づき適格性を有し、また2013年法の第1条第39項に定義されるオルタナティブ投資ファンドとしての資格を有している。

ファンドの投資目的は、中長期的に安定したインカムゲイン（利子収入等）およびキャピタルゲイン（売買益等）の獲得を目指すことである。

投資目的を達成するため、ファンドは、主に高格付けの豪ドル建て公社債（国債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国際機関債、社債、ABS（アセット・バック証券）およびMBS（モーゲージ担保证券）など）に分散投資を行う。

ファンドは、組入れ証券の価格変動のリスクをヘッジし、ファンドの戦略を実行するために、金融デリバティブ（先物、オプション、金利スワップ、アセット・スワップ、クレジット・デフォルト・スワップを含むがそれらに限定されない。）への投資を行うことができる。

ファンドの存続期間は、当初2013年6月30日までとして設定されたが、5年延長され2018年6月30日までとなり、さらに5年延長され2023年6月30日までとなった。ファンドは、管理会社と保管受託銀行との合意によりいつでも存続期間の終了前に償還することも、また期間を延長することもできる。

注2－重要な会計方針

財務書類は、投資信託に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して作成され、以下の重要な会計方針が含まれている。

投資有価証券

- 証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている有価証券は、当該取引所または当該市場において入手可能な直近の終値により評価される。有価証券が数ヵ所の証券取引所に上場されまたは他の規制ある市場で取引されている場合には、当該有価証券の主要市場である証券取引所または市場において入手可能な直近の終値により評価される。
- 証券取引所に上場されておらず、または他の規制ある市場において取引が行われていない有価証券は、それらの入手可能な直近の市場価格によって評価される。
- 相場価格が入手できないか、または上記a) および／またはb) に記載される価格が当該有価証券の公正な市場価格を反映していない場合には、当該有価証券は、慎重かつ誠実な立場から合理的に予測できる将来の売買価格で評価される。
- 現金およびその他の流動資産は、額面金額に発生した利息を加え評価される。

異常な事態により、上記評価が実行不可能または不適切になった場合には、管理会社は、ファンド資産の公正な評価のため、慎重かつ誠実に他の評価方法を用いる権限を付与されている。

投資取引および投資収益

投資取引は、取引日に会計処理される。受取利息は、発生基準で認識される。配当金は、配当落日に計上される。証券取引に係る実現損益は、売却された証券の平均原価を基準に算定される。

外貨換算

ファンドは、その会計帳簿を豪ドルで記帳し、その財務書類は当該通貨で表示される。豪ドル以外の通貨建ての資産および負債は、期末現在の適用為替レートで豪ドルに換算される。豪ドル以外の通貨建ての収益および費用は、取引日の適正な為替レートで豪ドルに換算される。

豪ドル以外の通貨建ての投資取引は、取引日に適用される為替レートで豪ドルに換算される。

ファンドは、投資有価証券に係る為替レートの変動の結果生じる運用実績の部分と、保有証券の市場価格変動から生じる部分を区分しない。かかる変動は、投資有価証券に係る実現・未実現純損益に計上される。

2017年12月31日現在の為替レート：

1 豪ドル = 0.65266 ユーロ

1 豪ドル = 0.77970 米ドル

モーゲージ・アセット・バック証券

モーゲージ・アセット・バック証券は、既知のペイダウン・ファクターの基準で会計処理される。当該ファクターは、証券の価格に適用される。ファクターは、資産の対象プールからの償還（「ペイダウン」）に関して適用される割引率を表す。

証券に関する市場価格の変動は、運用計算書の未実現損益として計上される。

ペイダウンが行われる時はいつでも、ファクターはそれに応じて調整され、収益に関する変動の割合は、運用計算書に計上される。

先物契約

当初証拠金の預託は、先物契約を締結する際に行われ、現金または有価証券のいずれかで行うことができる。先物契約の継続期間中、契約価額の変動は、各評価日の終了時の契約価額を反映するように先物契約を値洗いすることによって未実現損益として認識される。

変動証拠金の支払いは、未実現損益の有無により、支払われるかまたは受領される。純資産計算書に、未実現利益は資産として、未実現損失は負債として計上される。ファンドは契約終結時に、開始時の契約価額と終結時の評価額との差額に等しい実現損益を計上する。

金利スワップ契約

期末現在の未決済金利スワップ契約の評価は、予測される将来のキャッシュ・フローの現在価値に基づいている。評価によって生じた未実現損益は、運用計算書に金利スワップ契約に係る未実現利益または未実現損失として計上される。

注3－管理報酬

管理会社は、当該四半期中のファンドの日々の純資産総額の平均額の年率0.02%の管理報酬を、ファンドの資産から各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注4－投資運用報酬

投資運用会社は、その投資運用・助言業務に関して、当該四半期中のファンドの日々の純資産総額の平均額の以下の年率の報酬を、ファンドの資産から各四半期末毎に後払で受領する。

10億豪ドルまでの部分：0.250%

10億豪ドル超の部分：0.200%

投資運用会社は副投資運用会社に対し、投資運用報酬から、両社が随時合意する報酬を支払う。

注5－代行協会員報酬

代行協会員は、当該四半期中のファンドの日々の純資産総額の平均額の年率0.30%の報酬を、ファンドの資産から各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。

注6－保管報酬

保管受託銀行は、当該四半期中のファンドの日々の純資産総額の平均額の年率0.02%（年間最低額30,000豪ドル）の保管報酬を、豪ドル建てでファンドの資産から各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。保管受託銀行が負担したすべての合理的な立替費用（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）ならびにファンド資産の保管を委託された銀行および金融機関の保管費用は、ファンドが負担する。

注7－管理事務代行報酬

管理事務代行会社は、当該四半期中のファンドの日々の純資産総額の平均額の年率0.03%（年間最低額45,000豪ドル）の管理事務代行報酬を、豪ドル建てでファンドの資産から各四半期末毎に後払で受領する権利を有する。管理事務代行会社が負担したすべての合理的な立替費用（電話、テレックス、電報および郵送料を含むがそれらに限定されない。）は、ファンドが負担する。

注8－未払費用

	(豪ドル)
投資運用報酬	140,658
代行協会員報酬	168,730
管理事務代行報酬	16,873
保管報酬	11,253
管理報酬	11,253
海外登録費用	48,743
現金支出費	16,866
専門家報酬	19,967
年次税	27,836
未払費用	462,179

注9－分配

管理会社は、利息収入および実現売買益から毎月の分配、場合によっては中間分配も宣言できるが、分配金を合理的な水準に維持する必要がある場合には分配可能なその他の資産からも分配を行うことができる。

管理会社は、毎月10日現在の受益者に対して、主に純投資収益から分配を行う意向である。当該日が評価日でない場合は、その直前の評価日現在の受益者に対して分配が行われる。

分配の結果、ファンドの純資産総額がルクセンブルグの法律に規定された投資信託の純資産の最低額の豪ドル相当額を下回る場合には、分配を行うことができない。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金については、その受領権は消滅しファンドに帰属する。

2017年12月31日に終了した期間に、ファンドは総額5,553,387豪ドルの分配を行った。

分配金は、以下のように受益者に対して支払われた。

分配落日	決済日	1口当たり分配金 (豪ドル)	分配金合計 (豪ドル)
2017年7月11日	2017年7月17日	0.042	940,658
2017年8月11日	2017年8月18日	0.042	933,588
2017年9月11日	2017年9月15日	0.042	928,646
2017年10月11日	2017年10月17日	0.042	921,267
2017年11月13日	2017年11月17日	0.042	915,897
2017年12月11日	2017年12月15日	0.042	913,331
			5,553,387

注10－税金

ファンドは、税制に関してルクセンブルグの法律を課される。ルクセンブルグの現行法規に従い、ファンドはその純資産に対し年率0.05%の年次税（*taxe d'abonnement*）を課され、四半期毎に計算し支払う。現行法によれば、ファンドおよび受益者（ルクセンブルグに住所、登記された事務所または恒久的施設を保有しているか、または一定の状況下でかつて保有していた個人もしくは法人を除く。）はいずれも、ルクセンブルグの所得税、キャピタル・ゲイン税または源泉税もしくは相続税を課されない。ファンドは、投資国において支払う源泉税控除後の有価証券投資収益を取得する。

注11—先物契約

2017年12月31日現在、ファンドは以下の未決済先物契約を有していた。

通貨	約定数	銘柄	満期日	時価 (豪ドル)	未実現（損失） (豪ドル)
ロング・ポジション（買持高）					
豪ドル	51	FUT AUST 10年 BOND 6%	2018年3月	6,587,053	(26,673)
豪ドル	13	FUT AUST 3年 BOND 6%	2018年3月	1,444,257	(7,231)
				8,031,310	(33,904)
					(33,904)

注12—金利スワップ契約

2017年12月31日現在、ファンドは以下の未決済金利スワップ契約を有していた。

通貨	額面価額	銘柄	満期日	純未収利息 (豪ドル)	未実現利益 (豪ドル)
豪ドル	15,500,000	Pay Fixed (2.115%) - Receive Floating (AUD BBSW 3M)	2020年10月19日	(11,005)	85,598
				(11,005)	85,598

注13—税引後のファンドの当期実績

2017年12月31日に終了した期間のファンドの税引後の当期実績は、3,036,819豪ドルの利益であった。注9で開示されているように、ファンドから受益者に対して5,553,387豪ドルの分配が行われた。

(2) 【投資有価証券明細表等】

U B S オーストラリア・ボンド・インカム

投資有価証券明細表

2017年12月31日現在

(豪ドル (AUD) で表示)

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券					
オーストラリア					
国債					
AUD	7,700,000	AUSTRALIAN GVT 2.75% 21/11/28	7,736,652	7,738,885	3.47
AUD	6,500,000	AUSTRALIAN GVT 3.25% 21/04/29	6,767,600	6,838,585	3.06
AUD	5,300,000	AUSTRALIA GVT 4.75% 21/04/27	5,661,487	6,233,118	2.80
AUD	5,400,000	AUSTRALIAN GVT 3.25% 21/04/25	5,642,539	5,661,036	2.54
AUD	4,200,000	AUSTRALIAN ID L 1.25% 21/02/22	4,755,552	4,816,350	2.16
AUD	3,500,000	AUSTRALIAN GVT 5.5% 21/04/23	4,264,855	4,043,305	1.82
AUD	3,000,000	AUSTRALIAN GVT 4.5% 21/04/33	3,035,538	3,590,640	1.61
AUD	3,000,000	AUSTRALIA GVT 5.75% 15/07/22	3,606,208	3,445,080	1.55
AUD	2,800,000	AUSTRALIAN GVT 3.75% 21/04/37	3,045,619	3,067,064	1.38
AUD	2,700,000	AUSTRALIAN GVT 3% 21/03/47	2,549,521	2,523,960	1.13
AUD	2,000,000	AUSTRALIAN GVT 3.25% 21/06/39	2,049,468	2,021,080	0.91
AUD	2,000,000	AUST GVT/CMWH BK 2% 21/12/21	1,983,620	1,981,120	0.89
AUD	1,200,000	AUSTRALIAN GOV 2.0000% 21/08/35	1,531,539	1,532,088	0.69
AUD	1,500,000	AUSTRALIAN GVT 2.75% 21/04/24	1,513,800	1,525,590	0.69
AUD	1,300,000	QUEENSLAND TREA 3.2500% 21/07/28	1,304,537	1,311,700	0.59
AUD	600,000	TREAS CORP VICT 4.2500% 20/12/32	651,072	664,110	0.30
			56,099,607	56,993,711	25.59
固定利付債					
AUD	6,100,000	QUEENSLAND TREAS 4.25% 21/07/23	6,418,501	6,604,104	2.97
AUD	4,400,000	QUEENSLAND TREAS 4.75% 21/07/25	5,133,616	4,964,212	2.23
AUD	3,500,000	QUEENSLAND TREAS 6% 21/07/22	3,815,200	4,027,415	1.81
AUD	3,800,000	WESTERN AUST TREAS 2.5% 22/7/20	3,757,880	3,822,952	1.72
AUD	3,100,000	NEW ST WALES TREAS 4% 20/04/23	3,374,799	3,326,920	1.49
AUD	2,600,000	QUEENSLAND TREAS CORP 3% 22/03/24	2,595,528	2,646,358	1.19
AUD	2,500,000	IBRD 3.75% 23/01/19	2,540,957	2,545,525	1.14
AUD	2,300,000	AUST & NZ BANKING 2.8% 16/08/21	2,290,432	2,293,675	1.03
AUD	2,000,000	WESTPAC BANK CORP 4.5% 25/02/19	2,019,013	2,052,600	0.92
AUD	2,000,000	BARCLAYS BANK PLC 4.5% 04/04/19	1,979,520	2,052,440	0.92
AUD	1,000,000	ASCIANO FINANCE 5.4% 12/05/27	999,240	1,057,130	0.47
AUD	1,000,000	TOYOTA FINANCE 4.25% 15/05/19	1,000,000	1,025,600	0.46
AUD	900,000	PERTH AIRPORT 5.5% 25/03/21	889,857	961,038	0.43
AUD	800,000	UNIV MELBOURNE 4.25% 30/06/21	791,888	838,944	0.38
AUD	700,000	NEW SOUTH WALES TREAS 5% 20/08/24	718,081	799,855	0.36
AUD	500,000	AURIZON NETWOR 4.0000% 21/06/24	496,535	506,895	0.23
			38,821,047	39,525,663	17.75
		オーストラリア合計	94,920,654	96,519,374	43.34

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券（続き）					
ドイツ					
固定利付債					
AUD	4,100,000	KFW 6% 20/08/20	4,628,113	4,482,448	2.02
AUD	2,500,000	KFW 2.8000% 17/02/21	2,550,425	2,526,000	1.13
AUD	1,900,000	KFW 2.4% 02/07/20	1,896,010	1,906,384	0.86
AUD	1,000,000	KFW 2.75% 16/04/20	1,018,470	1,010,120	0.45
			10,093,018	9,924,952	4.46
		ドイツ合計	10,093,018	9,924,952	4.46
ルクセンブルグ					
固定利付債					
AUD	3,500,000	EIB 6.5% 07/08/19	3,875,451	3,739,155	1.68
AUD	1,200,000	EIB 2.5% 30/04/20	1,191,480	1,206,720	0.54
			5,066,931	4,945,875	2.22
		ルクセンブルグ合計	5,066,931	4,945,875	2.22
ノルウェー					
固定利付債					
AUD	1,300,000	KOMMUNALBANKEN AS 2.6% 4/09/20	1,298,349	1,305,226	0.59
			1,298,349	1,305,226	0.59
		ノルウェー合計	1,298,349	1,305,226	0.59
アメリカ合衆国					
固定利付債					
AUD	2,600,000	APPLE INC 2.65% 10/06/20	2,597,426	2,621,866	1.18
AUD	2,400,000	INTL FIN CORP 2.7% 05/02/21	2,455,752	2,420,712	1.09
AUD	1,900,000	IBRD 2.8% 12/01/22	1,899,126	1,916,112	0.86
AUD	1,900,000	TOYOTA MOTOR CRED 2.75% 26/7/21	1,895,592	1,893,407	0.85
AUD	1,000,000	IBRD 2.5% 12/03/20	997,550	1,005,510	0.45
			9,845,446	9,857,607	4.43
		アメリカ合衆国合計	9,845,446	9,857,607	4.43
		公認の証券取引所への上場を認可された譲渡性のある証券合計	121,224,398	122,553,034	55.04
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券					
オーストラリア					
モーゲージ担保債務証券					
AUD	2,500,000	MEDL 2013-1 A3 4.25% 22/08/45	2,478,325	2,506,600	1.13
			2,478,325	2,506,600	1.13
国債					
AUD	3,700,000	AUSTRALIAN GVT 4.25% 21/04/26	4,206,063	4,161,538	1.87
AUD	3,000,000	WEST AUST T COR 2.5000% 23/07/24	2,921,160	2,936,460	1.32
AUD	900,000	NORTH'N TER TRSY 3.5000% 21/04/28	898,038	913,689	0.41

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
オーストラリア（続き）					
国債（続き）					
AUD	600,000	QUEENSLAND TREAS 3.5000% 21/08/30	593,244	609,606	0.27
			8,618,505	8,621,293	3.87
固定利付債					
AUD	3,300,000	NATIONAL AUST BK 4.25% 20/05/19	3,297,063	3,389,463	1.53
AUD	3,200,000	COMMONWEALTH BK AUST 2.75% 17/11/21	3,183,712	3,185,504	1.44
AUD	2,800,000	COMMONWEALTH BK AUST 2.9% 12/7/21	2,789,276	2,803,836	1.26
AUD	2,100,000	WEST AUST TREAS CORP 5% 23/07/25	2,400,353	2,398,200	1.08
AUD	2,000,000	NEW ST WALES TREAS 6% 01/03/22	2,326,628	2,286,560	1.03
AUD	2,100,000	MACQUARIE GROU 3.2500% 15/12/22	2,098,908	2,084,712	0.94
AUD	2,000,000	SYDNEY AIRPORT FIN 7.75% 6/7/18	1,987,900	2,056,240	0.92
AUD	1,800,000	CONNECTEAST FIN 5.75% 02/09/20	1,778,112	1,920,186	0.86
AUD	1,900,000	WESTERN AUST TREAS 3% 21/10/27	1,957,810	1,869,828	0.84
AUD	1,700,000	CALTEX AUST 7.25% 23/11/18	1,699,303	1,770,499	0.80
AUD	1,700,000	LGFV PROGRAM 4.31% 12/11/21	1,700,000	1,760,945	0.79
AUD	1,600,000	EXPORT FIN & INSUR 6% 12/11/20	1,605,488	1,758,272	0.79
AUD	1,700,000	COMMONWEALTH BK AUST 4.25% 24/4/19	1,684,530	1,744,132	0.78
AUD	1,400,000	AUSGRID FINANC 3.7500% 30/10/24	1,392,972	1,407,700	0.63
AUD	1,400,000	TOYOTA FINANCE 4.25% 26/02/18	1,400,000	1,404,690	0.63
AUD	1,300,000	TASMANIAN PUBLIC FIN 4.25% 8/03/22	1,288,014	1,386,606	0.62
AUD	1,300,000	CROWN GROUP FIN 4.5% 18/11/19	1,288,248	1,337,089	0.60
AUD	1,200,000	QPH FINANCE 5.75% 29/07/20	1,199,832	1,280,028	0.57
AUD	1,000,000	AUSTRAL PACIFIC AIR 5% 04/06/20	993,590	1,051,410	0.47
AUD	1,000,000	ALE DIRECT PROP 5% 20/08/20	1,000,330	1,040,200	0.47
AUD	1,000,000	DBNGP FINANCE CO 6% 11/10/19	989,640	1,035,890	0.47
AUD	1,000,000	COMMONWE BK AUST 3.75% 18/10/19	988,570	1,023,740	0.46
AUD	1,000,000	BHP BILLITON FIN 3% 20/03/20	993,110	1,009,650	0.45
AUD	1,000,000	SUNCORP METWAY 3.25% 24/08/26	963,605	970,740	0.44
AUD	900,000	PERTH AIRPORT 6% 23/07/20	898,227	963,558	0.43
AUD	900,000	AIRSERVICES AUST 4.75% 19/11/20	887,004	953,829	0.43
AUD	900,000	AUST CAP TERRITORY 4.25% 22/5/20	896,382	941,796	0.42
AUD	900,000	UNI OF TECH/SY 3.7500% 20/07/27	894,438	920,808	0.41
AUD	900,000	UNITED ENERGY 3.5% 12/09/23	892,827	898,083	0.40
AUD	800,000	AURIZON NETWORK 5.75% 28/10/20	788,256	858,968	0.39
AUD	800,000	SUNCORP METWAY 3.75% 05/11/19	799,280	816,016	0.37
AUD	800,000	ENERGY PARTNER 3.6420% 11/12/24	800,000	795,216	0.36
AUD	800,000	AUST CAP TERRITORY 2.5% 21/5/26	789,864	773,816	0.35
AUD	700,000	DOWNER GROUP FIN 4.5% 11/03/22	692,447	722,561	0.32
AUD	700,000	AUSTRALIAN RAIL 3.75% 05/12/19	698,971	713,643	0.32
AUD	700,000	WSO FIN PTY LTD 3.5% 14/07/23	695,058	699,216	0.31
AUD	600,000	WSO FIN PTY LTD 4.5% 31/03/27	594,288	625,866	0.28
AUD	500,000	DOWNER GROUP FIN 5.75% 29/11/18	495,135	512,640	0.23

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券（続き）					
オーストラリア（続き）					
固定利付債（続き）					
AUD	500,000	WOLLONGONG UNI 3.5000% 08/12/27	498,430	498,450	0.22
			52,327,601	53,670,586	24.11
		オーストラリア合計	63,424,431	64,798,479	29.11
カナダ					
固定利付債					
AUD	4,600,000	EXPORT DEV CANADA 2.4% 07/06/21	4,557,536	4,590,708	2.06
AUD	2,800,000	EXPORT DEV CAN 2.7000% 24/10/22	2,793,504	2,806,300	1.26
			7,351,040	7,397,008	3.32
		カナダ合計	7,351,040	7,397,008	3.32
ドイツ					
固定利付債					
AUD	2,000,000	KFW 6.25% 04/12/19	2,226,310	2,152,120	0.97
AUD	1,900,000	LANDWIRTSCH.RENT 4.25% 24/1/23	1,880,962	2,036,458	0.91
			4,107,272	4,188,578	1.88
		ドイツ合計	4,107,272	4,188,578	1.88
イギリス					
固定利付債					
AUD	1,300,000	LLOYDS BK GR P 3.6500% 20/03/23	1,297,751	1,304,511	0.58
AUD	1,100,000	VODAFONE GROUP 4.2000% 13/12/27	1,096,887	1,088,681	0.49
			2,394,638	2,393,192	1.07
		イギリス合計	2,394,638	2,393,192	1.07
アメリカ合衆国					
固定利付債					
AUD	2,500,000	MET LIFE GBL FGD I 4.5% 16/04/19	2,495,848	2,563,675	1.15
AUD	1,700,000	CITIGROUP INC 4.75% 05/02/18	1,699,813	1,704,760	0.77
AUD	1,600,000	VERIZON COMM I 4.5000% 17/08/27	1,593,312	1,628,736	0.73
AUD	1,500,000	INTER AMER DEV BK 3.75% 25/7/22	1,457,790	1,573,575	0.71
AUD	1,300,000	JPMORGAN CHASE&CO 4.1% 17/05/18	1,297,673	1,310,283	0.59
AUD	800,000	VERIZON COMM I 3.5000% 17/02/23	798,216	804,816	0.36
			9,342,652	9,585,845	4.31
		アメリカ合衆国合計	9,342,652	9,585,845	4.31
		他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券合計	86,620,033	88,363,102	39.69

通貨	額面価額 ⁽¹⁾	銘柄	取得価額	時価	純資産に占める割合(%)
最近発行された譲渡性のある証券					
オーストラリア					
固定利付債					
AUD	3,600,000	NEW S WALES TREAS 3% 20/03/28	3,665,808	3,597,516	1.62
AUD	3,100,000	WESTPAC BANKING 2.75% 31/08/22	3,071,976	3,078,517	1.38
			6,737,784	6,676,033	3.00
		オーストラリア合計	6,737,784	6,676,033	3.00
		最近発行された譲渡性のある証券合計	6,737,784	6,676,033	3.00
投資有価証券合計			214,582,215	217,592,169	97.73

(1) 額面価額は証券の原通貨で表示される。

添付の注記は当財務書類の一部である。

投資有価証券の業種別および地域別分布表

2017年12月31日現在

業種別および地域別	純資産に占める割合（％）
オーストラリア	
中央、州、地方政府	39.51
金融	17.52
非営利団体	7.65
資本財・サービス	5.38
国際機関	1.93
エネルギー	1.61
公益事業	0.87
一般消費財・サービス	0.60
ヘルスケア	0.38
	75.45
カナダ	
金融	3.32
	3.32
ドイツ	
金融	6.34
	6.34
ルクセンブルグ	
国際機関	2.22
	2.22
ノルウェー	
金融	0.59
	0.59
イギリス	
金融	0.58
電気通信サービス	0.49
	1.07
アメリカ合衆国	
金融	3.36
国際機関	3.11
情報技術	1.18
電気通信サービス	1.09
	8.74
投資合計	97.73

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

払込済資本金は375,000ユーロ（約5,066万円）で、2018年1月末日現在全額払込済です。なお、1株25,000ユーロ（約338万円）の記名株式15株を発行済です。

（注）ユーロの円貨換算は、2018年1月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝135.08円）によります。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社（その単独株主はノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.）は1991年7月8日付公正証書（1991年8月16日に官報である「メモリアル」に公告）によりルクセンブルグ大公国の法律に基づき株式会社として設立されました。管理会社の定款は、ルクセンブルグの商業および法人登記所（以下「RCS」といいます。）（同所にて、閲覧および写しの入手が可能）に預託されています。管理会社は期間を無期限として設立されました。その登記上の事務所および本店は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番 A棟です。管理会社は、商業登記簿を登録第B37 359号としてRCSに登録しています。

管理会社の主な目的は、以下のとおりです。

- ・2010年12月17日の投資信託に関するルクセンブルグ法（改正済）（以下「2010年法」といいます。）第101条第2項および同法別紙IIに基づき、EU通達2009/65/ECに従い認可されルクセンブルグ国内外において設立された譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」といいます。）の管理、およびEU通達2009/65/ECに従い認可されていないルクセンブルグ国内外において設立された投資信託（以下「UCI」といいます。）の付加的な管理を行うこと
- ・ルクセンブルグ国内外において設立された、オルタナティブ投資ファンド運用会社に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会通達2011/61/EU（以下「AIFMD」といいます。）に定義されるオルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」といいます。）に関し、2013年7月12日のオルタナティブ投資ファンド運用会社に関するルクセンブルグ法（改正済）（以下「2013年法」といいます。）第5条第2項および同法別紙Iに基づくAIFの資産に関する運用、管理、販売およびその他の業務を行うこと

なお、管理会社は、(a) 顧客ごとのポートフォリオの一任運用、(b) 投資助言、(c) 投資信託の受益証券の保管および管理または(d) 2013年法第5条第4項に企図される金融商品に関する注文の受理および送信のサービスを提供しません。

管理会社はまた、自らが業務（所在地および管理支援サービスを含みます。）を行うUCITS、UCIおよびAIFの子会社に対して上記の運用、管理および販売業務を行うこともできます。

管理会社は、業務の無償提供および／または支店開設を通じ、ルクセンブルグ国外において許可を受けた活動を行うこともできます。

管理会社は、2010年法および2013年法の定める範囲内であれば、これらにより認められる最大限の範囲まで、その目的の達成に直接もしくは間接的に関連し、ならびに／またはこれに有益および／もしくは必要とみなされるあらゆることを実行することができます。

管理会社は、2010年法第15章に定義される管理会社および2013年法に定義されるAIFMとして認可されています。

管理会社は、ファンドの運用およびファンド証券の発行、買戻し等のファンドの管理を行います。管理会社は、ファンドの投資運用業務を投資運用会社であるUBSアセット・マネジメント株式会社に委託しており、またファンド資産の保管業務およびその他の管理業務をノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.に委託しています。

管理会社は、2018年1月末日現在以下の投資信託の管理・運用を行っており、その管理投資信託財産額は約1.3兆円です。

国 別（設立国）	種別(基本的性格)	本 数	純資産額の合計 (通貨別)
ルクセンブルグ	MMF	2	3,781,824,519.07米ドル
		2	2,428,124,286.66豪ドル
		1	122,356,558.31カナダドル
		1	542,279,476.99ニュージーランド・ドル
		1	51,467,850.76英ポンド
ルクセンブルグ	その他	17	1,196,301,756.95米ドル
		6	136,835,214.12ユーロ
		14	268,185,850,951円
		9	641,917,508.93豪ドル
		4	48,215,014.89カナダドル
		5	241,369,073.44ニュージーランド・ドル
		3	14,678,556.13英ポンド
ケイマン諸島	その他	8	551,716,683.55米ドル
		1	306,693,654.30南アフリカ・ランド
		7	12,395,725,052円
		4	554,678,696.50豪ドル
		3	171,826,241.70ニュージーランド・ドル

（３）【その他】

本書提出日前６か月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の日本語の中間財務書類は、管理会社が作成した原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. 管理会社の中間財務書類は、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。）の監査を受けていません。
- 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ます。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2018年1月31日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝135.08円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(1) 【資産及び負債の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

貸借対照表

2017年9月30日現在

(ユーロで表示)

	注記	2017年9月30日		2016年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
資産					
固定資産					
金融資産					
固定資産として保有する投資	10	6,001,091	810,627	0	0
流動資産					
債権					
売掛金					
a) 1年以内期限到来		275,686	37,240	4,305,953	581,648
銀行預金および手許現金	9	2,869,618	387,628	4,381,455	591,847
		3,145,304	424,868	8,687,408	1,173,495
前払金		20,614	2,785	25,625	3,461
資産合計		9,167,009	1,238,280	8,713,033	1,176,956
資本金、準備金および負債					
資本金および準備金					
払込済資本金	3	375,000	50,655	375,000	50,655
準備金		767,500	103,674	652,500	88,140
1. 法定準備金	4	37,500	5,066	37,500	5,066
4. 公正価値準備金を含むその他の準備金	4				
b) その他の配当不能準備金		730,000	98,608	615,000	83,074
繰越（損）益	4	7,343,211	991,921	6,961,171	940,315
当期（損）益		104,647	14,136	227,863	30,780
		8,590,358	1,160,386	8,216,534	1,109,889
引当金					
納税引当金	5	342,793	46,304	290,169	39,196
		342,793	46,304	290,169	39,196
債務					
買掛金					
a) 1年以内期限到来	6	188,094	25,408	180,546	24,388
その他の債務					
a) 税金債務		8,403	1,135	8,669	1,171
b) 社会保障債務		37,361	5,047	17,115	2,312
		233,858	31,590	206,330	27,871
資本金、準備金および負債合計		9,167,009	1,238,280	8,713,033	1,176,956

添付の注記は当財務書類の一部である。

(2) 【損益の状況】

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

損益計算書

2017年9月30日に終了した期間

(ユーロで表示)

	注記	2017年9月30日		2016年9月30日	
		(ユーロ)	(千円)	(ユーロ)	(千円)
1 から5. 総利益（損失）	7、9	612,943	82,796	738,589	99,769
6. 人件費		(428,250)	(57,848)	(419,189)	(56,624)
a) 賃金および給与	8	(391,548)	(52,890)	(382,818)	(51,711)
b) 社会保障費	8	(36,702)	(4,958)	(36,371)	(4,913)
i) 年金に関するもの		(22,366)	(3,021)	(22,227)	(3,002)
ii) その他の社会保障費		(14,336)	(1,937)	(14,144)	(1,911)
8. その他の営業費用		(17,524)	(2,367)	(12,500)	(1,689)
10. 固定資産の一部を構成する投資 および貸付からの収益					
b) その他の収益		(3,607)	(487)	1,999	270
11. その他の未収利息および類似の 収益					
a) 関連会社に関連するもの		66	9	—	—
b) その他の利息および類似の収 益		42,209	5,702	16,659	2,250
14. 未払利息および類似の費用					
a) 関連会社に関連するもの	9	(8,109)	(1,095)	(3,513)	(475)
b) その他の利息および類似の費 用		(52,580)	(7,103)	(19,485)	(2,632)
15. 損益に係る税金	5	(38,235)	(5,165)	(74,429)	(10,054)
16. 税引後利益（損失）		106,913	14,442	228,131	30,816
17. 1 から16 の科目に含まれない その他の税金		(2,266)	(306)	(268)	(36)
18. 当期利益		104,647	14,136	227,863	30,780

添付の注記は当財務書類の一部である。

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー

中間財務書類に対する注記

2017年9月30日に終了した期間

注1－一般事項

グローバル・ファンズ・マネジメント・エス・エー（「当社」）は、ルクセンブルグ法に準拠する株式会社（「Société Anonyme」）としてルクセンブルグにおいて1991年7月8日に設立され、「ルクセンブルグ B 37 359」の商業登記番号を有している。

当社の登記上の所在地は、ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ ガスペリッシュ通り33番A棟である。

当社の主要事業は、投資信託の設定、管理および運用であり、それによって、「総利益（損失）」として損益計算書に開示されている管理報酬を受領する。

当社は、オルタナティブ投資ファンド運用会社としての認可を2014年2月14日付で得ている。

当社は、当社が子会社としてその一部を形成する最大の組織である野村ホールディングス株式会社の連結決算の対象になっている。野村ホールディングス株式会社の登記上の事務所は東京に所在しており、その連結財務書類は、〒103-8645 日本国東京都中央区日本橋一丁目9番1号において入手可能である。

さらに、当社は、上記の段落で言及した組織中、最小の組織であるノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの連結決算の対象にもなっており、子会社としてその一部を形成している。ノムラ・ヨーロッパ・ホールディングス・ピーエルシーの登記上の事務所はロンドンに所在しており、その連結財務書類は、イギリスEC4R 3ABロンドン、エンジェル・レーン1において入手可能である。

注2－重要な会計方針の要約

当社の中間財務書類は、ルクセンブルグの法令上の要件に準拠し、またルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に従って作成されている。

取締役会により適用された重要な会計方針は、以下のように要約される。

外貨換算

当社は、その会計帳簿をユーロで記帳しており、中間財務書類は当該通貨で表示されている。

ユーロ以外の通貨建のすべての取引は、取引日の実勢為替レートによりユーロに換算される。

銀行預金は、貸借対照表日現在で有効な為替レートにより換算される。為替差損益は、本期間の損益計算書に計上される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートにより換算した評価額、または貸借対照表日現在の実勢為替レートにより算定された評価額のうち資産については低価な方、負債については高価な方を用いて、それぞれ個別に換算される。

実現為替差損益および未実現為替差損は、損益計算書に計上される。

金融資産

固定資産として保有する有価証券およびその他の金融商品は、取引日における取得原価で計上される。期末時点で、固定資産として保有する有価証券は、原価または時価のいずれか低い方で個別に評価される。これらの評価調整は、評価調整が行われた事由が適用されなくなった場合には継続されない。評価調整は、関連する資産から直接差し引かれる。固定資産として保有する投資の売却実現損益は、平均原価法により決定される。

債権

未収債権は、額面価額で計上される。回収の可能性が低くなった場合には、評価調整が課される。評価調整が行われた事由が適用されなくなった場合には、当該評価調整は継続されない。

引当金

引当金は、債務の性質が明確なもので、かつ貸借対照表日時点で発生することが確実もしくはその可能性が高いが、その金額もしくは発生日が不確定な債務の損失を補填するために設定されている。

債務

債務には、当事業期間に関連する費用で、翌事業年度に支払われるものが含まれている。

総利益および損失

総利益および損失には、その他外部費用を差し引いた、管理運用するファンドから受領する管理報酬が含まれている。売上高は、発生主義に基づいて計上される。

受取利息および支払利息

受取利息および支払利息は、発生主義に基づいて計上される。

前年度の再分類

2016年9月30日現在の比較数値は、適切な比較を可能にするために再分類されている。再分類は事業期間の利益に影響しない。

注3－払込済資本金

2017年9月30日および2016年9月30日現在、当社の発行済かつ全額払込済の資本金は、1株当たり額面25,000ユーロの記名株式15株により表章される。当社は、自社株を購入していない。

注4－準備金および繰越利益または損失

当期中の増減は、以下のとおりである。

	法定準備金 (ユーロ)	その他の準備金 (ユーロ)	繰越（損）益 (ユーロ)
2017年3月31日現在残高	37,500	615,000	6,961,171
前期の（損）益	—	—	497,040
富裕税準備金の取毀し純額	—	(85,000)	85,000
富裕税準備金	—	200,000	(200,000)
2017年9月30日現在残高	37,500	730,000	7,343,211

法定準備金

ルクセンブルグの法定要件に準拠して、年間純利益の少なくとも5%を配当が制限される法定準備金として積み立てなければならない。この要件は、準備金が発行済株式資本の10%に達した時に充足されたものとみなされる。

その他の準備金

2016年から富裕税（NWT）を減額するための基準を定めた2016年6月16日付第47号通達に基づき、ルクセンブルグ税務当局は、企業が適用されるべき（前年度の法人税（CIT）を控除した）最低富裕税額を決定し、当該金額と統合ベースに基づく富裕税額とを比較することにより、当該年度における富裕税額を減額することができることを示した第51号通達を2016年7月25日に発行した。富裕税の目的のため、企業は当該減額後の最低富裕税額または統合ベースに基づく富裕税額のいずれか高い方の金額を支払わなければならない。

上記の適用を受けるために、当社は、その年の富裕税額の5倍に相当する制限的準備金を設定しなければならない。この準備金は、設定された翌年から5年間維持されなければならない。制限的準備金を配当の対象とする場合には、配当が行われた年度に税額控除は廃止される。当社は、この制限的準備金を「その他の準備金」として計上することを決定した。

2017年3月31日現在、分配不能準備金は615,000ユーロであり、これは2011年から2016年までの年度の富裕税の5倍に相当する。（2016年3月31日：965,000ユーロ）

2017年6月13日に開催された年次総会により、2011年の富裕税準備金（85,000ユーロ）が全額取り毀され、2017年の富裕税準備金として200,000ユーロが設定された。

注5－税金

当社は、ルクセンブルグの法人税法に従って所得税を課されている。

注6－債務

2017年9月30日および2016年9月30日現在、残高は、未払いの監査報酬、コンサルタント料、給与関連拠出金および所在地事務報酬で構成されていた。

注7－総利益または損失

2017年9月30日および2016年9月30日現在、以下のとおり分析される。

	2017年9月30日 (ユーロ)	2016年9月30日 (ユーロ)
管理報酬	668,053	795,018
リスク管理報酬	33,750	58,127
その他の報酬	14,500	—
その他の外部費用	(103,360)	(114,556)
	612,943	738,589

2017年9月30日現在、その他の外部費用は、所在地事務報酬52,975ユーロ（2016年9月30日現在：58,500ユーロ）、海外規制費用8,583ユーロ（2016年9月30日現在：22,478ユーロ）、監査報酬15,762ユーロ（2016年9月30日現在：15,000ユーロ）およびその他の費用26,040ユーロ（2016年9月30日現在：18,578ユーロ）で構成されている。

注8－スタッフ

2016年9月30日および2017年9月30日に終了した期間中に、当社は6名の従業員を雇用していた。

注9－関連会社

当社は、普通株式の100%を所有する（ルクセンブルグにおいて設立された）ノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.によって経営支配されている。当社の最終的親会社は、東京に所在する野村ホールディングス株式会社である。

通常の事業の一環として、関連会社との間で多くの銀行取引が行われている。これらには、当座預金口座、短期定期預金および為替取引が含まれる。

2017年9月30日および2016年9月30日に終了した期間の当座預金口座の利息は、マイナスであった。適用された金利は、市場で入手できる短期預金金利から非関連会社の顧客に適用されるものと同じスプレッドを差し引いた後の利率である。

ノムラ・バンク・ルクセンブルクS.A.（「銀行」）と当社は、経営モデルに沿って事業活動を行うために一定のサービスを提供することを銀行に委任するサービス水準合意書に、2014年2月14日付で署名した。銀行により請求された半期額52,975ユーロ（付加価値税を含む）（2016年9月30日：58,500ユーロ）を比例按分した金額は、損益計算書の「総利益（損失）」において控除されている。

注10－金融資産

固定資産として保有する投資は、コマーシャル・ペーパーである。固定資産として保有する投資の変動は、以下のとおり要約される。

	2017年9月30日 (ユーロ)
取得原価	
期首現在	4,000,567
期中取得	9,001,432
期中売却	(7,000,712)
期末現在	6,001,287
評価調整	
期首現在	0
当期評価調整の取消	0
期末現在	(196)
期末時価	6,001,091