

【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書の訂正届出書	
【提出先】	関東財務局長	
【提出日】	平成27年7月31日	
【発行者名】	S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・ カンパニー・エス・エイ (SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.)	
【代表者の役職氏名】	取締役 高橋 寿幸	
【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-2557 ロベルトシュトゥンパー通り 9 A (9A Rue Robert Stümper, L-2557 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)	
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 大西 信治	
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所	
【事務連絡者氏名】	弁護士 大西 信治	
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所	
【電話番号】	03(6212)8316	
【届出の対象とした募集（売 出）外国投資信託受益証券に 係るファンドの名称】	日興グローバル・ファンズ (Nikko Global Funds)	
【届出の対象とした募集（売 出）外国投資信託受益証券の 金額】	日本大型株式ファンド	1兆円を上限とする。
	日本小型株式ファンド	1兆円を上限とする。
	グローバル株式ファンド	1兆円を上限とする。
	エマージング株式ファンド	1兆円を上限とする。
	日本債券ファンド	1兆円を上限とする。
	グローバル債券ファンド	1兆円を上限とする。
	ハイイールド債券ファンド	1兆円を上限とする。
	オルタナティブ・ファンド	1兆円を上限とする。
	不動産（REIT）ファンド	1兆円を上限とする。
	コモディティ・ファンド	1兆円を上限とする。
【縦覧に供する場所】	該当事項なし。	

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、平成27年4月30日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により追加・訂正するため、また原届出書の一部に訂正すべき事項がありますのでこれを訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容^{*}と同一内容に更新または追加されます。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格	(3) ファンドの仕組み 管理会社の概要 () 資本金の額	4 管理会社の概況 (1) 資本金の額		更新
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 投資別および地域別の投資状況	更新
	(2) 投資資産 投資有価証券の主要銘柄		投資有価証券の主要銘柄	更新
	(3) 運用実績 純資産の推移 分配の推移 収益率の推移		(2) 運用実績 純資産の推移 分配の推移 収益率の推移	追加 または 更新
	(4) 販売及び買戻しの実績	2 販売及び買戻しの実績	追加	
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表		3 ファンドの経理状況		追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況	(1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
2 事業の内容及び営業の概況			(2) 事業の内容及び営業の状況	更新
5 その他			(3) その他	追加
3 管理会社の経理状況		5 管理会社の経理の概況		更新

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

日興グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）の 日本大型株式ファンド（Japan Large Cap Equity Fund）、日本小型株式ファンド（Japan Small Cap Equity Fund）、グローバル株式ファンド（Global Equity Fund）、エマージング株式ファンド（Emerging Equity Fund）、日本債券ファンド（Japanese Bond Fund）、グローバル債券ファンド（Global Bond Fund）、ハイイールド債券ファンド（High Yield Bond Fund）、オルタナティブ・ファンド（Alternative Fund）、不動産（REIT）ファンド（Real Estate（REIT）Fund）およびコモディティ・ファンド（Commodity Fund）（以下、それぞれを「サブ・ファンド」という。）の10本のサブ・ファンドの運用状況は、次のとおりである。

(1) 投資状況

投資別および地域別の投資状況

<日本大型株式ファンド>

(平成27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	59,764,366,830	100.10
現金・その他の資産（負債控除後）		- 61,625,607	- 0.10
合計（純資産総額）		59,702,741,223	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。

(平成27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	35,939,990,307	60.14
	アイルランド	23,909,043,282	40.01
小計		59,849,033,589	100.14
現金・その他の資産（負債控除後）		- 84,622,469	- 0.14
合計（純資産総額）		59,764,411,120	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の比率をいう。

(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>

(平成27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	20,037,567,897	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 22,895,258	- 0.11
合計（純資産総額）		20,014,672,639	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。

（平成27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	15,017,519,727	74.95
	アイルランド	5,104,129,746	25.47
小計		20,121,649,473	100.42
現金・その他の資産（負債控除後）		- 84,111,119	- 0.42
合計（純資産総額）		20,037,538,354	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の比率をいう。

（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>

（平成27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	49,530,030,786	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 52,618,202	- 0.11
合計（純資産総額）		49,477,412,584	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。

（平成27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	36,542,681,008	73.78
	アイルランド	11,752,359,991	23.73
小計		48,295,040,999	97.51
現金・その他の資産（負債控除後）		1,235,144,337	2.49
合計（純資産総額）		49,530,185,336	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の比率をいう。

（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>

（平成27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	18,753,439,460	100.12
現金・その他の資産（負債控除後）		- 22,686,025	- 0.12
合計（純資産総額）		18,730,753,435	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。

（平成27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	11,652,120,793	62.13
	ルクセンブルグ	4,177,013,166	22.27
	ノルウェー	2,210,793,332	11.79
小計		18,039,927,291	96.20
現金・その他の資産（負債控除後）		713,502,001	3.80
合計（純資産総額）		18,753,429,292	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の比率をいう。

（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。

<日本債券ファンド>

（平成27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	34,570,947,258	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 37,353,968	- 0.11
合計（純資産総額）		34,533,593,290	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-JBトレーディング・リミテッドの投資状況である。

（平成27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	34,351,962,953	99.37
現金・その他の資産（負債控除後）		219,124,725	0.63
合計（純資産総額）		34,571,087,678	100.00

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

（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>

（平成27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	21,002,359,826	100.12
現金・その他の資産（負債控除後）		- 25,100,824	- 0.12
合計（純資産総額）		20,977,259,002	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。

（平成27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	14,813,020,013	70.53
	アイルランド	5,706,282,361	27.17
小計		20,519,302,374	97.70
現金・その他の資産（負債控除後）		483,035,269	2.30
合計（純資産総額）		21,002,337,643	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の比率をいう。

（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>

（平成27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	11,790,374,116	100.13
現金・その他の資産（負債控除後）		- 15,009,278	- 0.13
合計（純資産総額）		11,775,364,838	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。

（平成27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	8,313,808,155	70.51
	アイルランド	3,209,855,416	27.22
小計		11,523,663,571	97.74
現金・その他の資産（負債控除後）		266,678,380	2.26
合計（純資産総額）		11,790,341,951	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の比率をいう。

（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>

（平成27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	89,832,740,884	100.10
現金・その他の資産（負債控除後）		- 91,967,186	- 0.10
合計（純資産総額）		89,740,773,698	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。

（平成27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	49,931,594,821	55.58
	アイルランド	25,770,115,892	28.69
	ジャージー島	12,070,704,434	13.44
	ケイマン諸島	0	0.00（注5）
小計		87,772,415,147	97.71
現金・その他の資産（負債控除後）		2,060,498,611	2.29
合計（純資産総額）		89,832,913,758	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の比率をいう。

（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。

（注5）NGF-ALTERNATIVE トレーディング・リミテッドが投資しているケイマン諸島籍の投資信託については、評価額をゼロとして計上している。

<不動産（REIT）ファンド>

（平成27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	10,277,038,447	100.13
現金・その他の資産(負債控除後)		- 13,410,857	- 0.13
合計(純資産総額)		10,263,627,590	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。

(平成27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	7,484,770,078	72.83
	ルクセンブルグ	2,491,564,606	24.24
小計		9,976,334,684	97.07
現金・その他の資産(負債控除後)		300,711,886	2.93
合計(純資産総額)		10,277,046,570	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の比率をいう。

(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>

(平成27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	4,946,671,706	100.18
現金・その他の資産(負債控除後)		- 8,716,484	- 0.18
合計(純資産総額)		4,937,955,222	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。

（平成27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	3,880,277,997	78.44
	アイルランド	913,345,892	18.46
小計		4,793,623,889	96.91
現金・その他の資産（負債控除後）		153,043,751	3.09
合計（純資産総額）		4,946,667,640	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の比率をいう。

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

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

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

投資有価証券の主要銘柄

<日本大型株式ファンド>

（平成27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	49,619,632,887	0.97	47,954,412,660	1.20	59,764,366,830	100.10

（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。

（平成27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	GOLDMAN SACHS JAPAN P-I FUND ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,432,003	9,993.15	14,310,216,695	12,593.72	18,034,249,443	30.18
2	ARCUS JAPAN FD RELAT INST JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,004,586	13,610.61	13,673,032,208	17,824.00	17,905,740,864	29.96
3	GLG JPN COREALPHA EQ I H JPY ACC	アイルランド	投資信託	579,111	15,521.82	8,988,855,261	21,093.00	12,215,187,500	20.44
4	SPARX JAPAN FD PLC JPY-B	アイルランド	投資信託	886,435	11,766.64	10,430,359,120	13,192.01	11,693,855,782	19.57

（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>

（平成27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	14,006,114,717	1.18	16,536,984,056	1.43	20,037,567,897	100.11

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

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

（平成27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	PINEBRIDGE JPN SMALL CAP EQ-Y3-DIS	アイルランド	投資信託	836,708	5,048.84	4,224,405,421	6,100.25	5,104,129,746	25.47
2	HENDERSON HRZ JAP SMC -12-USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	908,771	4,266.38	3,877,162,248	5,337.98	4,851,004,401	24.21
3	SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-P ACC	ルクセンブルグ	投資信託	208,404	16,849.42	3,511,487,052	19,618.00	4,088,469,671	20.40
4	EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,620,298	2,263.31	3,667,234,252	2,515.00	4,075,049,879	20.34
5	SCHRODER ISF JPN SMALL COMP-C ACC	ルクセンブルグ	投資信託	16,030,378	103.86	1,664,892,027	124.95	2,002,995,776	10.00

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

<グローバル株式ファンド>

（平成27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	33,193,956,858	1.23	40,818,089,663	1.49	49,530,030,786	100.11

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

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

（平成27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	WELLINGTON US RESEARCH EQ USD S ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,720,259	7,552.26	12,991,843,430	9,091.78	15,640,208,545	31.58
2	MFS MERIDIAN EURO RESEARCH I1EUR FD	ルクセンブルグ	投資信託	179,990	23,918.68	4,305,123,034	29,432.46	5,297,548,213	10.70
3	JPMORGAN HIGH US STEEP I FUND ACC	ルクセンブルグ	投資信託	314,108	14,744.06	4,631,227,738	15,912.46	4,998,231,748	10.09
4	AXA ROS-US ENH IND EQ ALPHA A ACC	アイルランド	投資信託	1,498,303	3,033.80	4,545,553,869	3,196.85	4,789,847,236	9.67
5	BGF EUROPEAN FOCUS FUND D2 EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	813,059	3,072.30	2,497,957,360	3,672.28	2,985,782,654	6.03
6	ADELPHI EUR SEL EQ FUND EUR D ACC	アイルランド	投資信託	92,038	20,570.10	1,893,231,122	25,709.93	2,366,290,760	4.78
7	F+C PORT FD-EUROP SMALLCAP I DIS	ルクセンブルグ	投資信託	887,512	1,796.09	1,594,054,622	2,220.73	1,970,926,649	3.98
8	IRIDIAN US EQUITY FUND USD I ACC	アイルランド	投資信託	129,014	12,097.80	1,560,785,790	15,065.85	1,943,705,686	3.92
9	ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS ETF	アイルランド	投資信託	397,640	3,505.85	1,394,066,881	3,756.27	1,493,641,863	3.02
10	MFS MERIDIAN EUR RES IH1 USD FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	87,794	15,449.06	1,356,334,538	16,904.98	1,484,155,718	3.00
11	EDR OF CS O HDG LONG USD 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	265,003	6,041.48	1,601,010,965	5,366.46	1,422,127,020	2.87
12	T ROWE PRICE US SMALL CO EQ FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	178,635	5,139.48	918,091,542	5,537.26	989,147,766	2.00
13	VANGUARD INV US DISCOVERIES FD ACC	アイルランド	投資信託	23,299	34,087.51	794,204,858	42,053.52	979,804,957	1.98
14	EDR OF CS O HDG LONG EUR 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	97,719	8,442.61	825,003,301	9,091.89	888,450,572	1.79
15	INVESTEC GL STRAT ASIAN EQ-I-FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	264,174	2,576.60	680,671,235	3,278.53	866,102,123	1.75
16	ADELPHI EUR SEL EQ FD EUR D ACC ACQ （注2）	アイルランド	投資信託	-	-	177,446,171	-	179,069,489	0.36

（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）2015年5月末日の基準価格で当該受益証券を買い付けているが、2015年5月31日より後に受益証券が割り当てられるため、本表では保有口数および単価を記載していない。

<エマージング株式ファンド>

（平成27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	13,531,498,770	1.23	16,633,999,740	1.39	18,753,439,460	100.12

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

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

（平成27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	ACADIAN EM MK EQ UCIT II C USD ACC	アイルランド	投資信託	4,363,108	1,552.07	6,771,851,333	1,854.00	8,089,198,566	43.13
2	FIDELITY FAST EMRG MKT FD YUSD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	193,617	17,201.43	3,330,489,180	17,578.38	3,403,472,572	18.15
3	SKAGEN KON-TIKI EUR ACC FUND	ノルウェー	投資信託	188,629	10,455.33	1,972,178,164	11,720.33	2,210,793,332	11.79
4	LAZARD GL ACTIVE-EM MK EQ- IS DIS	アイルランド	投資信託	120,567	12,955.16	1,561,964,901	14,150.42	1,706,073,934	9.10
5	FIRST ST CHINA GROWTH FD-I ACCUMUL	アイルランド	投資信託	52,551	12,969.88	681,580,307	17,782.44	934,485,178	4.98
6	ISHARES CHINA LARGE CAP USD ETF	アイルランド	投資信託	52,945	17,395.71	921,015,961	17,421.16	922,363,115	4.92
7	EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	144,144	6,065.80	874,348,249	5,366.44	773,540,594	4.12

（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。

<日本債券ファンド>

（平成27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-JB TRADING LTD	ケイマン諸島	投資信託	30,742,574,461	1.11	34,069,695,636	1.12	34,570,947,258	100.11

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

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

（平成27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	VANGUARD JAP GOVT BD INDX FD INST Y	アイルランド	投資信託	1,210,193	15,306.44	18,523,744,352	15,477.07	18,730,247,036	54.18
2	WELLINGTON MGMT GBL BD PF S USD ACC	アイルランド	投資信託	10,089,594	1,344.00	13,560,445,184	1,548.30	15,621,715,917	45.19

（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>

（平成27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	17,902,688,363	1.09	19,440,495,444	1.17	21,002,359,826	100.12

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

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

（平成27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	WELLINGTON GLOBAL BOND-S FUND	アイルランド	投資信託	2,237,060	2,321.97	5,194,396,892	2,550.80	5,706,282,361	27.17
2	SCHRODER ISF USD BOND-I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,393,684	2,645.42	3,686,884,617	3,058.23	4,262,210,747	20.29
3	PIONEER FD EURO BOND I EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,292,956	1,486.00	1,921,326,230	1,513.95	1,957,472,226	9.32
4	T ROWE PRICE GL AGG BD I USD FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,059,562	1,631.56	1,728,736,652	1,808.21	1,915,907,279	9.12
5	AXA IM FIIS-US CORP BOND FD A ACC	ルクセンブルグ	投資信託	80,773	18,967.05	1,532,025,283	22,366.82	1,806,635,034	8.60
6	SCHRODER ISF EUR CORP BND C EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	607,147	2,903.18	1,762,659,082	2,960.08	1,797,200,761	8.56
7	ROBECO EURO GOVT BD I EUR FUND ACC	ルクセンブルグ	投資信託	48,378	22,011.26	1,064,860,908	21,851.91	1,057,151,821	5.03
8	ROBECO EURO GOVT BD I USD FUND ACC	ルクセンブルグ	投資信託	84,713	12,372.06	1,048,074,687	12,375.26	1,048,345,521	4.99
9	EDR OF CS O HDG LONG USD 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	124,632	6,097.22	759,908,540	5,366.44	668,829,754	3.18
10	EDR OF CS O HDG LONG EUR 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	32,916	8,473.12	278,901,367	9,091.84	299,266,870	1.42

（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。

<ハイイールド債券ファンド>

（平成27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	8,017,499,297	1.34	10,719,869,738	1.47	11,790,374,116	100.13

（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。

（平成27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	NEUBERGER BERMIN US HY BD - USD I ACC	アイルランド	投資信託	779,713	2,223.16	1,733,429,139	2,581.74	2,013,014,520	17.07
2	PIONEER FDS-US HI YLD CORP BD I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,135,350	1,505.39	1,709,143,793	1,742.61	1,978,472,998	16.78
3	MFS MERIDIAN EM MKTS DBT-I1 USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	60,778	21,805.36	1,325,286,147	25,548.72	1,552,800,398	13.17
4	JPMORGAN EM MKT LOC CCY C USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	723,009	1,686.42	1,219,295,838	1,735.19	1,254,554,746	10.64
5	NORDEA 1 EUR HGH YLD-BI-EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	287,720	4,091.80	1,177,292,334	4,201.35	1,208,813,321	10.25
6	NEUBGR EMRG MKT DEB LOC-USD I2 ACC	アイルランド	投資信託	1,116,660	1,090.89	1,218,148,089	1,071.80	1,196,840,896	10.15
7	GS GRWTH EMG MK DBT I USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	566,506	1,568.58	888,610,808	1,647.31	933,211,612	7.92
8	NN L EUROPEAN HIGH YIELD I USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,263	642,158.48	811,046,164	701,767.17	886,331,938	7.52
9	EDR OF CS O HDG LONG USD 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	80,049	5,947.76	476,111,962	5,366.46	429,579,726	3.64
10	EDR OF CS O HDG LONG EUR 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	7,704	8,648.36	66,626,966	9,091.82	70,043,416	0.59

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

<オルタナティブ・ファンド>

（平成27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	12,110,148,491	7.20	87,171,494,143	7.42	89,832,740,884	100.10

（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。

（平成27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	LYXOR/WINTON CAP MANAGEMENT -B- FD	ジャージー島	投資信託	232,212	43,426.90	10,084,248,109	51,528.36	11,965,504,216	13.32
2	THE CAP HLDG-LEVERAGED CAP HLDGS A	アイルランド	投資信託	214,854	33,958.76	7,296,175,404	40,740.95	8,753,356,194	9.74
3	SCHRODER ISF STRATEGIC BOND-C ACC	ルクセンブルグ	投資信託	466,783	17,180.67	8,019,642,844	18,658.82	8,709,619,526	9.70
4	FIDELITY FUNDS-GBL STR BD-YAEH ACC	ルクセンブルグ	投資信託	5,533,441	1,567.06	8,671,208,285	1,560.08	8,632,583,119	9.61
5	GAM STAR GLOBAL RATES USD ACC FD	アイルランド	投資信託	5,202,539	1,394.75	7,256,265,680	1,596.99	8,308,396,089	9.25
6	AXA IM FIIS US SH DUR HY B FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	397,223	15,841.50	6,292,607,805	18,450.90	7,329,121,364	8.16
7	THE CAP HLDG-TRADING CAP HLDGS A	アイルランド	投資信託	270,601	23,018.05	6,228,706,568	25,921.33	7,014,338,870	7.81
8	MLIS MARSHLL WCE TOP UCIT B USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	429,552	15,110.90	6,490,918,606	16,309.73	7,005,877,380	7.80
9	RWC FD EUR ABSOLUTE ALPHA A ACC	ルクセンブルグ	投資信託	326,745	16,655.93	5,442,241,675	17,187.96	5,616,079,436	6.25
10	ALLIANCE BER SEL ABSOL ALPHA I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,628,984	2,051.70	3,342,181,641	2,274.80	3,705,613,855	4.13
11	AMUNDI FD ABS VOL WRLD EQ IUC ACC	ルクセンブルグ	投資信託	19,403	137,003.08	2,658,270,737	147,038.80	2,852,993,885	3.18
12	INVESCO ZOD US SR LOAN FD G USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	181,057	14,102.84	2,553,417,919	15,141.43	2,741,462,680	3.05
13	SCHRODER GAIA EGERTON EQU C EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	119,440	21,136.78	2,524,577,292	22,874.77	2,732,162,616	3.04
14	LYXOR/CANYON CRED STR-I-USD FD ACC	アイルランド	投資信託	115,340	12,507.25	1,442,586,270	14,687.23	1,694,024,739	1.89
15	SCHRODER GAIA EGERTON EQU C USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	32,636	8,448.06	275,710,982	18,570.93	606,080,960	0.67
16	LYXOR/WINTON CAP MNGMT -B- FD ACQ （注2）	ジャージー島	投資信託	-	-	105,200,218	-	105,200,218	0.12
17	GOTTEX ABI FUND LTD-USD （注3）	ケイマン諸島	投資信託	93,272	12,211.87	1,139,025,895	0.00	0	0.00
18	LUX INVEST FUND US EQUITY PLUS A （注4）	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）2015年5月末日の基準価格で当該受益証券を買い付けているが、2015年5月31日より後に受益証券が割り当てられるため、本表では保有口数および単価を記載していない。

（注3）GOTTEX ABI FUND LTD-USDについては、2008年9月30日以降、計算が停止されている。管理会社は、同ファンドの非流動性を考慮し、投資運用会社と協議のうえ、2012年2月13日以降、同ファンドの評価額をゼロとして計上することを決定した。

（注4）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>

（平成27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	8,959,225,909	0.97	8,710,893,483	1.15	10,277,038,447	100.13

（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。

（平成27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	BROOKFIELD GL.RE.INST.(E) USD ACC	アイルランド	投資信託	888,597	3,876.41	3,444,562,226	4,232.76	3,761,218,351	36.60
2	ISHARES DEVELOPED MK PROP UCITS DIS	アイルランド	投資信託	678,647	2,497.72	1,695,071,134	3,062.56	2,078,399,880	20.22
3	AXA WF-FRAMLING GL RE SEC F USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	151,234	11,530.86	1,743,857,773	13,657.44	2,065,468,724	20.10
4	PRINCIPAL GIF GL PROP SEC USD I ACC	アイルランド	投資信託	523,123	3,064.44	1,603,078,441	3,144.87	1,645,151,847	16.01
5	EDR OF CS O HDG LONG USD 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	79,400	6,053.22	480,625,634	5,366.45	426,095,882	4.15

（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>

（平成27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	5,159,070,645	0.97	4,995,604,814	0.96	4,946,671,706	100.18

（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。

（平成27年5月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価（円）		時価（円）		投資比率 （％）
					単価	金額	単価	金額	
1	CS NOVA LUX-COMDTY PLUS IB USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	18,896	103,139.54	1,948,924,842	98,075.89	1,853,242,104	37.46
2	GSQUARTIX DJ-UBS ENH STRA C USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,631,649	1,126.60	1,838,223,681	1,114.64	1,818,700,517	36.77
3	ISHARES GBL INFL LKD GVT BD UCITS	アイルランド	投資信託	50,008	15,805.23	790,387,712	18,264.00	913,345,892	18.46
4	EDR OF CS O HDG LONG USD 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	38,822	6,145.21	238,569,233	5,366.43	208,335,376	4.21

（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。

(2) 運用実績

純資産の推移

平成27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)
平成26年6月末日	20,668,196,758	0.8284
7月末日	23,242,311,303	0.8436
8月末日	24,878,564,557	0.8309
9月末日	27,950,984,367	0.8734
10月末日	28,466,333,744	0.8421
11月末日	32,153,609,583	0.9056
12月末日	35,264,107,410	0.9216
平成27年1月末日	36,410,328,860	0.9007
2月末日	41,791,428,507	0.9843
3月末日	45,355,605,938	1.0143
4月末日	52,064,557,968	1.0647
5月末日	59,702,741,223	1.1006

<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)
平成26年6月末日	3,967,455,719	0.9679
7月末日	4,572,541,625	1.0100
8月末日	4,976,206,806	1.0115
9月末日	9,631,911,499	1.0498
10月末日	9,963,706,541	1.0182
11月末日	10,957,277,776	1.0662
12月末日	12,256,925,973	1.1070
平成27年1月末日	12,957,423,736	1.1081
2月末日	14,367,623,893	1.1698
3月末日	15,471,896,895	1.1961
4月末日	17,476,696,707	1.2346
5月末日	20,014,672,639	1.2744

<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)
平成26年6月末日	21,213,579,189	1.0763
7月末日	23,530,897,487	1.0828
8月末日	25,897,858,945	1.0983
9月末日	24,773,299,761	1.1260
10月末日	26,225,943,979	1.1369
11月末日	30,167,769,114	1.2431
12月末日	32,748,361,072	1.2582
平成27年1月末日	33,523,459,634	1.2225
2月末日	37,142,077,619	1.2901
3月末日	39,035,854,030	1.2900
4月末日	42,848,752,501	1.3014
5月末日	49,477,412,584	1.3635

<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)
平成26年6月末日	6,881,591,440	1.1082
7月末日	7,864,594,262	1.1557
8月末日	8,563,293,327	1.1694
9月末日	10,392,393,332	1.1437
10月末日	11,093,039,128	1.1555
11月末日	12,415,351,557	1.2318
12月末日	12,745,739,315	1.1799
平成27年1月末日	13,246,960,429	1.1727
2月末日	14,191,874,219	1.2010
3月末日	14,588,709,872	1.1785
4月末日	16,809,397,419	1.2473
5月末日	18,730,753,435	1.2561

<日本債券ファンド>

	純資産総額 (円)	1口当たり 純資産価格(円)
平成26年6月末日	13,982,281,544	0.9976
7月末日	15,629,051,410	0.9987
8月末日	17,222,897,493	1.0042
9月末日	17,058,397,260	1.0031
10月末日	18,479,734,199	1.0067
11月末日	19,394,261,223	1.0141
12月末日	21,416,558,237	1.0210
平成27年1月末日	23,298,167,949	1.0297
2月末日	24,853,395,851	1.0238
3月末日	26,848,512,305	1.0270
4月末日	30,338,194,284	1.0255
5月末日	34,533,593,290	1.0163

<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)
平成26年6月末日	15,506,703,631	0.9628
7月末日	17,409,710,926	0.9691
8月末日	19,257,934,422	0.9786
9月末日	11,642,668,531	0.9960
10月末日	12,417,033,885	1.0081
11月末日	13,403,829,918	1.0596
12月末日	14,451,315,954	1.0579
平成27年1月末日	15,148,333,126	1.0418
2月末日	16,076,133,709	1.0488
3月末日	16,903,268,907	1.0444
4月末日	18,523,471,270	1.0437
5月末日	20,977,259,002	1.0640

<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)
平成26年6月末日	4,445,521,973	1.1749
7月末日	4,950,194,317	1.1828
8月末日	5,448,210,845	1.1938
9月末日	5,387,340,279	1.2147
10月末日	5,863,403,655	1.2356
11月末日	6,520,784,372	1.2951
12月末日	7,005,572,615	1.2677
平成27年1月末日	7,433,680,271	1.2518
2月末日	8,131,259,086	1.2752
3月末日	8,707,936,907	1.2677
4月末日	9,965,690,156	1.2809
5月末日	11,775,364,838	1.3176

<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)
平成26年6月末日	24,409,540,140	0.6824
7月末日	27,218,946,793	0.6858
8月末日	29,808,962,957	0.6910
9月末日	43,292,593,621	0.7084
10月末日	46,713,494,774	0.7079
11月末日	49,980,751,486	0.7185
12月末日	54,934,116,082	0.7184
平成27年1月末日	59,543,254,439	0.7250
2月末日	64,025,711,360	0.7297
3月末日	69,115,979,633	0.7335
4月末日	78,131,598,598	0.7322
5月末日	89,740,773,698	0.7307

<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)
平成26年6月末日	4,027,487,258	0.8249
7月末日	4,547,368,040	0.8443
8月末日	5,008,521,908	0.8555
9月末日	5,084,433,945	0.8509
10月末日	5,683,283,976	0.9000
11月末日	6,352,107,695	0.9646
12月末日	6,966,941,352	0.9834
平成27年1月末日	7,581,318,459	1.0124
2月末日	7,937,736,622	1.0085
3月末日	8,479,734,363	1.0237
4月末日	9,052,617,396	1.0001
5月末日	10,263,627,590	1.0238

<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)
平成26年6月末日	2,241,424,050	0.8882
7月末日	2,406,829,758	0.8615
8月末日	2,620,031,937	0.8643
9月末日	2,978,842,726	0.8660
10月末日	3,161,300,815	0.8651
11月末日	3,466,488,777	0.9110
12月末日	3,509,454,356	0.8543
平成27年1月末日	3,496,888,740	0.8046
2月末日	3,782,817,190	0.8294
3月末日	3,923,015,814	0.8171
4月末日	4,373,830,601	0.8305
5月末日	4,937,955,222	0.8417

<参考情報>

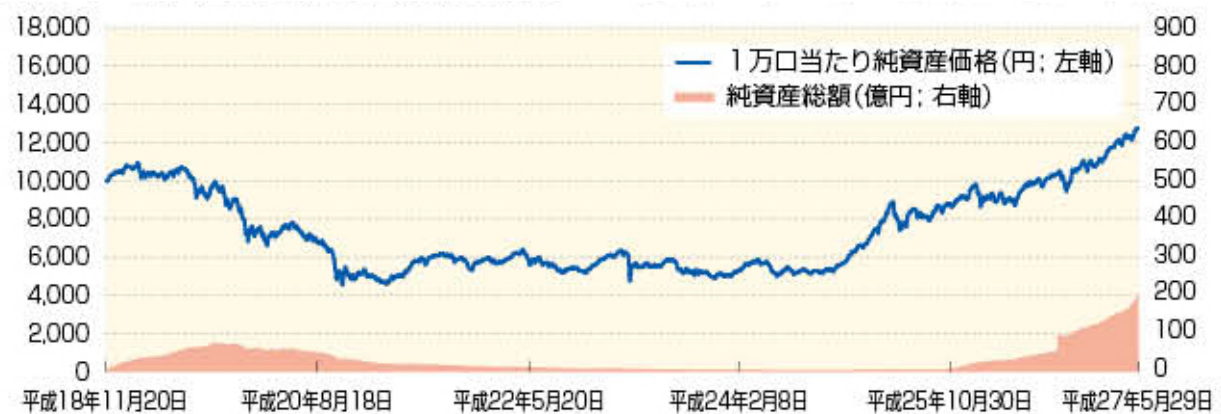
<純資産総額および1万口当たり純資産価格の推移>（平成18年11月20日（設定日）～平成27年5月末日）

日本大型株式ファンド



（注）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

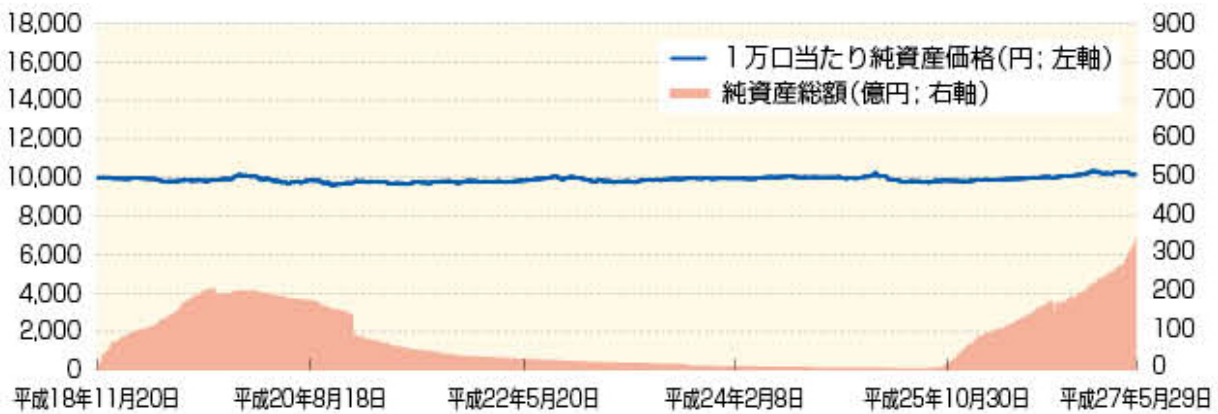


（注）ニューヨーク証券取引所休場に伴い、当サブ・ファンドの平成24年10月30日および同月31日の純資産価格の計算は停止された。このため、平成24年10月末日の数値は、同月29日付の純資産総額および1万口当たり純資産価格である。

エマージング株式ファンド



日本債券ファンド



グローバル債券ファンド

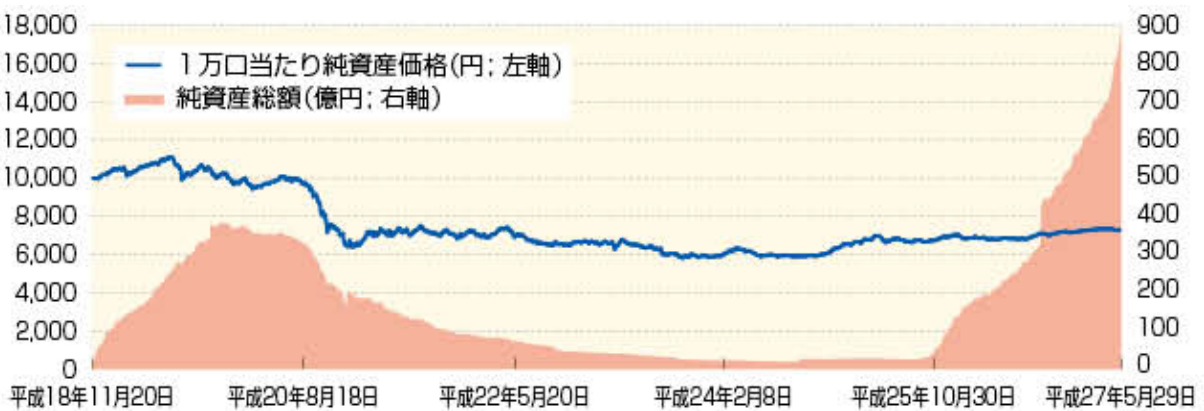


ハイイールド債券ファンド



(注) ニューヨーク証券取引所休場に伴い、当サブ・ファンドの平成24年10月30日および同月31日の純資産価格の計算は停止された。このため、平成24年10月末日の数値は、同月29日付の純資産総額および1万口当たり純資産価格である。

オルタナティブ・ファンド



不動産 (REIT) ファンド



(注) ニューヨーク証券取引所休場に伴い、当サブ・ファンドの平成24年10月30日および同月31日の純資産価格の計算は停止された。このため、平成24年10月末日の数値は、同月29日付の純資産総額および1万口当たり純資産価格である。

コモディティ・ファンド



分配の推移

該当事項なし。

収益率の推移

平成27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）
平成26年6月1日～平成27年5月末日	38.54%

（注）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

a = 平成27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 = 平成26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）
平成26年6月1日～平成27年5月末日	39.02%

<グローバル株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成26年6月1日～平成27年5月末日	28.77%

<エマージング株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成26年6月1日～平成27年5月末日	14.83%

<日本債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成26年6月1日～平成27年5月末日	2.08%

<グローバル債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成26年6月1日～平成27年5月末日	10.83%

<ハイイールド債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成26年6月1日～平成27年5月末日	12.71%

<オルタナティブ・ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成26年6月1日～平成27年5月末日	7.22%

<不動産（REIT）ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成26年6月1日～平成27年5月末日	25.56%

<コモディティ・ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成26年6月1日～平成27年5月末日	-4.17%

<参考情報>

<日本大型株式ファンド>



（注1）収益率（%）= 100 × (a - b) / b

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

b = 当該会計年度または当該期間の直前の会計年度末現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）
（第一会計年度の場合、1口当たり当初申込価格（1円））

以下同じ。

なお、グローバル株式ファンド、ハイイールド債券ファンドおよび不動産（REIT）ファンドに関する第六会計年度末現在の1口当たり純資産価格は、ニューヨーク証券取引所休場に伴い、当該サブ・ファンドの平成24年10月30日および同月31日の純資産価格の計算が停止されたことから、同月29日付の価格をもとに算出している。

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

<日本小型株式ファンド>



<グローバル株式ファンド>



<エマージング株式ファンド>



<日本債券ファンド>



<グローバル債券ファンド>



<ハ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>

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

平成27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平成27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
35,566,692,641	3,934,563,422	54,244,423,905
(35,566,692,641)	(3,934,563,422)	(54,244,423,905)

（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
12,664,315,549	674,763,327	15,705,048,051
(12,664,315,549)	(674,763,327)	(15,705,048,051)

<グローバル株式ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
23,674,444,660	5,320,328,814	36,285,758,725
(23,674,444,660)	(5,320,328,814)	(36,285,758,725)

<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
10,029,887,326	810,610,805	14,911,737,651
(10,029,887,326)	(810,610,805)	(14,911,737,651)

<日本債券ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
26,461,838,954	4,990,568,296	33,980,568,001
(26,461,838,954)	(4,990,568,296)	(33,980,568,001)

<グローバル債券ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
16,279,885,274	10,947,729,186	19,716,018,421
(16,279,885,274)	(10,947,729,186)	(19,716,018,421)

<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
6,489,331,266	973,517,635	8,937,221,121
(6,489,331,266)	(973,517,635)	(8,937,221,121)

<オルタナティブ・ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
96,176,383,286	5,619,215,078	122,807,139,038
(96,176,383,286)	(5,619,215,078)	(122,807,139,038)

<不動産（REIT）ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
6,820,371,735	1,226,702,214	10,025,348,331
(6,820,371,735)	(1,226,702,214)	(10,025,348,331)

<コモディティ・ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
4,077,674,884	497,764,575	5,866,299,284
(4,077,674,884)	(497,764,575)	(5,866,299,284)

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、日本円で表示されている。

(1) 資産及び負債の状況

日興グローバル・ファンズ

純資産計算書

2015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、公正価額(取得原価 251,777,810,764円)	2.3	279,773,368,529
その他の資産		4,260,014
資産合計		279,777,628,543
負債		
未払管理報酬	4	74,948,728
未払投資助言報酬	6	38,548,312
未払専門家報酬		28,111,704
未払管理事務代行報酬	5	21,410,313
未払印刷および公告費		19,602,391
未払代行協会員報酬	8	6,423,115
未払保管報酬	7	2,141,301
未払受託報酬	3	1,404,454
未払弁護士報酬		231,325
負債合計		192,821,643
純資産額		279,584,806,900

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

2015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、公正価額(取得原価 42,191,262,789円)	2.3	52,096,484,268
その他の資産		156,978
資産合計		52,096,641,246
負債		
未払管理報酬	4	13,760,182
未払投資助言報酬	6	7,077,255
未払専門家報酬		2,938,890
未払管理事務代行報酬	5	3,930,826
未払印刷および公告費		2,655,898
未払代行協会員報酬	8	1,179,256
未払保管報酬	7	393,139
未払受託報酬	3	147,832
負債合計		32,083,278
純資産額		52,064,557,968
発行済受益証券口数		48,901,021,333口
1口当たり純資産価格		1.0647

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

2015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、公正価額（取得原価 14,585,669,377円）	2.3	17,489,220,939
その他の資産		524,510
資産合計		17,489,745,449
負債		
未払管理報酬	4	4,705,561
未払投資助言報酬	6	2,420,210
未払専門家報酬		2,411,791
未払管理事務代行報酬	5	1,344,219
未払印刷および公告費		1,481,431
未払代行協会員報酬	8	403,264
未払保管報酬	7	134,434
未払受託報酬	3	147,832
負債合計		13,048,742
純資産額		17,476,696,707
発行済受益証券口数		14,156,020,454口
1口当たり純資産価格		1.2346

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

2015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、公正価額(取得原価 36,325,247,537円)	2.3	42,876,515,836
その他の資産		216,186
資産合計		42,876,732,022
負債		
未払管理報酬	4	11,665,937
未払投資助言報酬	6	6,000,129
未払専門家報酬		2,999,710
未払管理事務代行報酬	5	3,332,566
未払印刷および公告費		2,500,267
未払代行協会員報酬	8	999,776
未払保管報酬	7	333,304
未払受託報酬	3	147,832
負債合計		27,979,521
純資産額		42,848,752,501
発行済受益証券口数		32,924,817,629口
1口当たり純資産価格		1.3014

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

2015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、公正価額(取得原価 14,834,388,915円)	2.3	16,822,204,112
その他の資産		516,738
資産合計		16,822,720,850
負債		
未払管理報酬	4	4,519,096
未払投資助言報酬	6	2,324,307
未払専門家報酬		2,999,710
未払管理事務代行報酬	5	1,290,948
未払印刷および公告費		1,525,147
未払代行協会員報酬	8	387,284
未払保管報酬	7	129,107
未払受託報酬	3	147,832
負債合計		13,323,431
純資産額		16,809,397,419
発行済受益証券口数		13,476,234,675口
1口当たり純資産価格		1.2473

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

2015年4月30日現在

日本債券ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、公正価額(取得原価 29,594,049,901円)	2.3	30,357,949,248
その他の資産		417,457
資産合計		30,358,366,705
負債		
未払管理報酬	4	8,113,098
未払投資助言報酬	6	4,172,801
未払専門家報酬		2,350,972
未払管理事務代行報酬	5	2,317,637
未払印刷および公告費		2,142,995
未払代行協会員報酬	8	695,293
未払保管報酬	7	231,793
未払受託報酬	3	147,832
負債合計		20,172,421
純資産額		30,338,194,284
発行済受益証券口数		29,582,982,491口
1口当たり純資産価格		1.0255

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

2015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、公正価額(取得原価 17,373,990,280円)	2.3	18,537,620,135
その他の資産		487,848
資産合計		18,538,107,983
負債		
未払管理報酬	4	5,025,311
未払投資助言報酬	6	2,584,669
未払専門家報酬		2,999,710
未払管理事務代行報酬	5	1,435,558
未払印刷および公告費		1,869,396
未払代行協会員報酬	8	430,665
未払保管報酬	7	143,572
未払受託報酬	3	147,832
負債合計		14,636,713
純資産額		18,523,471,270
発行済受益証券口数		17,748,504,652口
1口当たり純資産価格		1.0437

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

2015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、公正価額（取得原価 9,216,852,911円）	2.3	9,974,490,523
その他の資産		607,508
資産合計		9,975,098,031
負債		
未払管理報酬	4	2,646,039
未払投資助言報酬	6	1,360,937
未払専門家報酬		2,999,710
未払管理事務代行報酬	5	755,879
未払印刷および公告費		1,219,713
未払代行協会員報酬	8	226,762
未払保管報酬	7	75,591
未払受託報酬	3	123,244
負債合計		9,407,875
純資産額		9,965,690,156
発行済受益証券口数		7,780,292,292口
1口当たり純資産価格		1.2809

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

2015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、公正価額(取得原価 75,438,234,118円)	2.3	78,178,841,052
資産合計		78,178,841,052
負債		
未払管理報酬	4	20,844,129
未払投資助言報酬	6	10,720,730
未払専門家報酬		2,999,710
未払管理事務代行報酬	5	5,954,474
未払印刷および公告費		3,962,352
未払代行協会員報酬	8	1,786,362
未払保管報酬	7	595,540
未払受託報酬	3	147,832
未払弁護士報酬		231,325
負債合計		47,242,454
純資産額		78,131,598,598
発行済受益証券口数		106,710,226,274口
1口当たり純資産価格		0.7322

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

2015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、公正価額(取得原価 7,725,805,061円)	2.3	9,060,469,585
その他の資産		668,843
資産合計		9,061,138,428
負債		
未払管理報酬	4	2,496,514
未払投資助言報酬	6	1,284,031
未払専門家報酬		2,411,791
未払管理事務代行報酬	5	713,164
未払印刷および公告費		1,207,073
未払代行協会員報酬	8	213,946
未払保管報酬	7	71,320
未払受託報酬	3	123,193
負債合計		8,521,032
純資産額		9,052,617,396
発行済受益証券口数		9,052,141,152口
1口当たり純資産価格		1.0001

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

2015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、公正価額(取得原価 4,492,309,875円)	2.3	4,379,572,831
その他の資産		663,946
資産合計		4,380,236,777
負債		
未払管理報酬	4	1,172,861
未払投資助言報酬	6	603,243
未払専門家報酬		2,999,710
未払管理事務代行報酬	5	335,042
未払印刷および公告費		1,038,119
未払代行協会員報酬	8	100,507
未払保管報酬	7	33,501
未払受託報酬	3	123,193
負債合計		6,406,176
純資産額		4,373,830,601
発行済受益証券口数		5,266,562,909口
1口当たり純資産価格		0.8305

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 2015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		
管理報酬	4	376,951,356
投資助言報酬	6	193,905,369
管理事務代行報酬	5	107,652,168
代行協会員報酬	8	32,296,386
印刷および公告費		11,973,733
保管報酬	7	10,769,620
弁護士報酬		9,906,244
専門家報酬		9,445,971
受託報酬	3	8,535,526
費用合計		761,436,373
投資純損失		(761,436,373)
以下に係る実現純(損)益:		
投資有価証券	2.3	889,768,925
外国為替	2.3;2.6	(51,823)
投資純損失および当期実現利益		128,280,729
以下に係る未実現評価(損)益の純変動:		
投資有価証券	2.3	20,036,914,865
為替予約契約	2.7	(715)
運用による純資産の純増加		20,165,194,879
資本の変動		
受益証券発行手取額		102,051,618,392
受益証券買戻支払額		(10,699,281,067)
資本の純変動		91,352,337,325
期首現在純資産額		168,067,274,696
期末現在純資産額		279,584,806,900

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 2015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		
管理報酬	4	66,927,076
投資助言報酬	6	34,427,290
管理事務代行報酬	5	19,113,676
代行協会員報酬	8	5,734,261
印刷および公告費		1,663,191
保管報酬	7	1,912,168
弁護士報酬		1,319,412
専門家報酬		985,738
受託報酬	3	900,505
費用合計		132,983,317
投資純損失		(132,983,317)
以下に係る実現純(損)益:		
投資有価証券	2.3	204,946,799
外国為替	2.3;2.6	(5,808)
投資純損失および当期実現利益		71,957,674
以下に係る未実現評価益の純変動:		
投資有価証券	2.3	8,970,026,317
運用による純資産の純増加		9,041,983,991
資本の変動		
受益証券発行手取額		16,249,015,977
受益証券買戻支払額		(1,692,775,744)
資本の純変動		14,556,240,233
期首現在純資産額		28,466,333,744
期末現在純資産額		52,064,557,968

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 2015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		
管理報酬	4	23,089,052
投資助言報酬	6	11,877,136
管理事務代行報酬	5	6,593,937
代行協会員報酬	8	1,978,212
印刷および公告費		908,313
保管報酬	7	659,644
弁護士報酬		839,553
専門家報酬		815,948
受託報酬	3	882,179
費用合計		47,643,974
投資純損失		(47,643,974)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	68,327,345
外国為替	2.3;2.6	(4,955)
投資純損失および当期実現利益		20,678,416
以下に係る未実現評価益の純変動：		
投資有価証券	2.3	2,481,369,208
運用による純資産の純増加		2,502,047,624
資本の変動		
受益証券発行手取額		5,600,532,570
受益証券買戻支払額		(589,590,028)
資本の純変動		5,010,942,542
期首現在純資産額		9,963,706,541
期末現在純資産額		17,476,696,707

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 2015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		
管理報酬	4	59,969,771
投資助言報酬	6	30,848,583
管理事務代行報酬	5	17,126,606
代行協会員報酬	8	5,138,120
印刷および公告費		1,551,012
保管報酬	7	1,713,383
弁護士報酬		1,247,260
専門家報酬		1,005,330
受託報酬	3	900,505
費用合計		119,500,570
投資純損失		(119,500,570)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	228,904,954
外国為替	2.3;2.6	(5,903)
投資純損失および当期実現利益		109,398,481
以下に係る未実現評価益の純変動：		
投資有価証券	2.3	4,071,538,092
運用による純資産の純増加		4,180,936,573
資本の変動		
受益証券発行手取額		13,879,720,905
受益証券買戻支払額		(1,437,848,956)
資本の純変動		12,441,871,949
期首現在純資産額		26,225,943,979
期末現在純資産額		42,848,752,501

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 2015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		
管理報酬	4	23,410,240
投資助言報酬	6	12,042,447
管理事務代行報酬	5	6,685,571
代行協会員報酬	8	2,005,701
印刷および公告費		919,609
保管報酬	7	668,814
弁護士報酬		845,917
専門家報酬		1,005,330
受託報酬	3	899,520
費用合計		48,483,149
投資純損失		(48,483,149)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	66,265,230
外国為替	2.3;2.6	(5,083)
投資純損失および当期実現利益		17,776,998
以下に係る未実現評価益の純変動：		
投資有価証券	2.3	1,047,792,054
運用による純資産の純増加		1,065,569,052
資本の変動		
受益証券発行手取額		5,295,423,248
受益証券買戻支払額		(644,634,009)
資本の純変動		4,650,789,239
期首現在純資産額		11,093,039,128
期末現在純資産額		16,809,397,419

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 2015年4月30日終了期間

日本債券ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
費用		
管理報酬	4	40,524,464
投資助言報酬	6	20,846,000
管理事務代行報酬	5	11,573,194
代行協会員報酬	8	3,472,037
印刷および公告費		1,296,097
保管報酬	7	1,157,803
弁護士報酬		976,283
専門家報酬		796,357
受託報酬	3	900,505
費用合計		81,542,740
投資純損失		(81,542,740)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	37,959,701
外国為替	2.3;2.6	(5,289)
投資純損失および当期実現利益		(43,588,328)
以下に係る未実現評価益の純変動：		
投資有価証券	2.3	402,444,253
運用による純資産の純増加		358,855,925
資本の変動		
受益証券発行手取額		12,947,118,758
受益証券買戻支払額		(1,447,514,598)
資本の純変動		11,499,604,160
期首現在純資産額		18,479,734,199
期末現在純資産額		30,338,194,284

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 2015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		
管理報酬	4	26,492,052
投資助言報酬	6	13,627,748
管理事務代行報酬	5	7,565,694
代行協会員報酬	8	2,269,747
印刷および公告費		1,118,846
保管報酬	7	756,875
弁護士報酬		879,842
専門家報酬		1,005,330
受託報酬	3	900,505
費用合計		54,616,639
投資純損失		(54,616,639)
以下に係る実現純(損)益:		
投資有価証券	2.3	90,168,643
外国為替	2.3;2.6	(5,145)
投資純損失および当期実現利益		35,546,859
以下に係る未実現評価益の純変動:		
投資有価証券	2.3	385,071,166
運用による純資産の純増加		420,618,025
資本の変動		
受益証券発行手取額		6,689,696,662
受益証券買戻支払額		(1,003,877,302)
資本の純変動		5,685,819,360
期首現在純資産額		12,417,033,885
期末現在純資産額		18,523,471,270

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 2015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		
管理報酬	4	13,198,139
投資助言報酬	6	6,789,257
管理事務代行報酬	5	3,769,187
代行協会員報酬	8	1,130,758
印刷および公告費		738,552
保管報酬	7	377,037
弁護士報酬		730,706
専門家報酬		1,005,330
受託報酬	3	750,468
費用合計		28,489,434
投資純損失		(28,489,434)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	34,192,673
外国為替	2.3;2.6	(3,988)
投資純損失および当期実現利益		5,699,251
以下に係る未実現評価（損）益の純変動：		
投資有価証券	2.3	244,331,687
為替予約契約	2.7	(715)
運用による純資産の純増加		250,030,223
資本の変動		
受益証券発行手取額		4,187,075,897
受益証券買戻支払額		(334,819,619)
資本の純変動		3,852,256,278
期首現在純資産額		5,863,403,655
期末現在純資産額		9,965,690,156

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 2015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		
管理報酬	4	104,011,639
投資助言報酬	6	53,503,804
管理事務代行報酬	5	29,704,314
代行協会員報酬	8	8,911,571
印刷および公告費		2,428,871
保管報酬	7	2,971,745
弁護士報酬		1,712,412
専門家報酬		1,005,330
受託報酬	3	900,505
費用合計		205,150,191
投資純損失		(205,150,191)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	92,967,333
外国為替	2.3;2.6	(6,402)
投資純損失および当期実現利益		(112,189,260)
以下に係る未実現評価益の純変動：		
投資有価証券	2.3	1,958,068,882
運用による純資産の純増加		1,845,879,622
資本の変動		
受益証券発行手取額		32,566,751,433
受益証券買戻支払額		(2,994,527,231)
資本の純変動		29,572,224,202
期首現在純資産額		46,713,494,774
期末現在純資産額		78,131,598,598

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 2015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		
管理報酬	4	12,972,861
投資助言報酬	6	6,673,380
管理事務代行報酬	5	3,704,848
代行協会員報酬	8	1,111,450
印刷および公告費		734,934
保管報酬	7	370,602
弁護士報酬		672,517
専門家報酬		815,948
受託報酬	3	750,417
費用合計		27,806,957
投資純損失		(27,806,957)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	64,827,170
外国為替	2.3;2.6	(4,601)
投資純損失および当期実現利益		37,015,612
以下に係る未実現評価益の純変動：		
投資有価証券	2.3	605,568,380
運用による純資産の純増加		642,583,992
資本の変動		
受益証券発行手取額		3,084,649,639
受益証券買戻支払額		(357,900,211)
資本の純変動		2,726,749,428
期首現在純資産額		5,683,283,976
期末現在純資産額		9,052,617,396

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 2015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		
管理報酬	4	6,356,062
投資助言報酬	6	3,269,724
管理事務代行報酬	5	1,815,141
代行協会員報酬	8	544,529
印刷および公告費		614,308
保管報酬	7	181,549
弁護士報酬		682,342
専門家報酬		1,005,330
受託報酬	3	750,417
費用合計		15,219,402
投資純損失		(15,219,402)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	1,209,077
外国為替	2.3;2.6	(4,649)
投資純損失および当期実現利益		(14,014,974)
以下に係る未実現評価損の純変動：		
投資有価証券	2.3	(129,295,174)
運用による純資産の純減少		(143,310,148)
資本の変動		
受益証券発行手取額		1,551,633,303
受益証券買戻支払額		(195,793,369)
資本の純変動		1,355,839,934
期首現在純資産額		3,161,300,815
期末現在純資産額		4,373,830,601

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	日本債券 ファンド
期末現在発行済 受益証券口数					
2013年10月31日	4,835,843,462	792,843,104	3,912,449,651	1,617,404,547	1,604,853,858
2014年10月31日	33,802,759,477	9,785,417,961	23,068,954,756	9,600,068,128	18,356,406,508
期中発行口数	16,913,988,345	4,902,872,137	11,013,743,518	4,418,096,346	12,653,216,491
期中買戻口数	(1,815,726,489)	(532,269,644)	(1,157,880,645)	(541,929,799)	(1,426,640,508)
2015年4月30日	48,901,021,333	14,156,020,454	32,924,817,629	13,476,234,675	29,582,982,491
期末現在純資産額	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
2013年10月31日	3,781,577,921	694,372,174	3,815,112,024	1,702,158,438	1,581,601,357
2014年10月31日	28,466,333,744	9,963,706,541	26,225,943,979	11,093,039,128	18,479,734,199
2015年4月30日	52,064,557,968	17,476,696,707	42,848,752,501	16,809,397,419	30,338,194,284
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
2013年10月31日	0.7820	0.8758	0.9751	1.0524	0.9855
2014年10月31日	0.8421	1.0182	1.1369	1.1555	1.0067
2015年4月30日	1.0647	1.2346	1.3014	1.2473	1.0255

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

統計情報(続き)

	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
期末現在発行済 受益証券口数					
2013年10月31日	2,003,269,775	666,383,129	6,338,568,980	928,961,939	493,644,172
2014年10月31日	12,317,384,505	4,745,462,767	65,985,801,384	6,314,475,217	3,654,469,110
期中発行口数	6,392,797,198	3,298,904,423	44,888,299,530	3,106,665,622	1,837,824,688
期中買戻口数	(961,677,051)	(264,074,898)	(4,163,874,640)	(368,999,687)	(225,730,889)
2015年4月30日	17,748,504,652	7,780,292,292	106,710,226,274	9,052,141,152	5,266,562,909
期末現在純資産額	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
2013年10月31日	1,830,222,819	730,795,349	4,275,591,459	705,771,606	407,255,500
2014年10月31日	12,417,033,885	5,863,403,655	46,713,494,774	5,683,283,976	3,161,300,815
2015年4月30日	18,523,471,270	9,965,690,156	78,131,598,598	9,052,617,396	4,373,830,601
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
2013年10月31日	0.9136	1.0967	0.6745	0.7597	0.8250
2014年10月31日	1.0081	1.2356	0.7079	0.9000	0.8651
2015年4月30日	1.0437	1.2809	0.7322	1.0001	0.8305

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

2015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。

2015年4月30日現在、以下の10本のサブ・ファンドがそれぞれのトレーディング・カンパニー（以下「トレーディング・カンパニー」という。）とともに運用されている。

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
日本債券ファンド	NGF-JB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

2015年4月30日現在、ファンドの運用中の各サブ・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る。

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。

日本債券ファンド

日本債券ファンドは、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-JBトレーディング・リミテッド（以下「NGF-JBトレーディング」という。）を通じて投資を行う。NGF-JB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-JBトレーディングの投資証券は日本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。

日本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-JBトレーディングの財務書類と併せて読まれるべきである。

グローバル債券ファンド

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

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

ハイイールド債券ファンド

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

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

オルタナティブ・ファンド

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

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

不動産（REIT）ファンド

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

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

コモディティ・ファンド

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

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

注2．重要な会計方針

2.1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで一般に認められた会計原則に従い作成されている。

2.2 純資産計算書ならびに運用計算書および純資産変動計算書

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・ファンドの残高の合計である。

2.3 投資有価証券の評価

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純資産総額に基づく公正価値で評価される。

未実現損益は、当期の投資有価証券の時価の変動および(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、2015年4月30日の実勢為替レートで換算されている。外貨建取引は、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。

時価での組入証券の評価で生じる未実現為替差損益は、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わたり純資産計算書日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

注3 . 受託報酬

受託会社は、各サブ・ファンドの資産から、当該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。

注4．管理報酬

管理会社は、各サブ・ファンドの資産から、当該純資産総額に対して年率0.35%の管理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。その年率0.32%から、下記のとおり、純資産総額の割合にしたがって、投資運用報酬として投資運用会社に、また販売報酬として販売会社に支払われる。

- ・ 純資産総額のうち3,000億円以下の部分：0.30%（投資運用報酬）および0.02%（販売報酬）
- ・ 純資産総額3,000億円を超え5,000億円以下の部分：0.25%（投資運用報酬）および0.07%（販売報酬）
- ・ 純資産総額5,000億円を超え1兆円以下の部分：0.20%（投資運用報酬）および0.12%（販売報酬）
- ・ 純資産総額1兆円を超え1兆3,000億円以下の部分：0.10%（投資運用報酬）および0.22%（販売報酬）
- ・ 純資産総額1兆3,000億円を超える部分：0.05%（投資運用報酬）および0.27%（販売報酬）

注5．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、当該純資産総額に対して年率0.10%を上限とする管理事務代行報酬を受領する権利を有する。かかる報酬は、各評価日に計算され、四半期毎に後払いで支払われる。

注6．投資助言報酬

投資助言会社は、各投資助言会社の資格において、各サブ・ファンドの資産から、純資産総額に対して年率0.13%の報酬を日興グローバルラップ株式会社のためにおよび0.05%の報酬をS M B C日興証券株式会社のために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．保管報酬

保管会社は、各サブ・ファンドの資産から、当該純資産総額に対して年率0.01%の保管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．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、当該純資産総額に対して年率0.03%の代行協会員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．税金

9.1 ケイマン諸島

ケイマン諸島における現行の税法に基づき、ファンドにより支払われるべき税金はない。そのため、所得税引当額は、計算書に計上されていない。

9.2 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10．関連会社取引

管理会社およびその取締役、管理事務代行会社、保管会社、投資助言会社、ならびに日本における代行協会員および販売会社は、関係法人である。関係法人への報酬は、各サブ・ファンドの期末に運用計算書および純資産変動計算書に計上され、財務書類に対する注記に詳述されている。

注11．受益証券の申込および買戻しに関する条項

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

受益証券は、ファンドの英文目論見書およびその別紙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12．後発事象

現在の財務書類に開示が必要であると取締役会が判断する、期末後に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

2015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	時価	比率*
投資信託			日本円	日本円	%
44,736,060,272	NGF-JLCEトレーディング・リミテッド	日本円	42,191,262,789	52,096,484,268	100.06
投資信託合計			42,191,262,789	52,096,484,268	100.06
投資有価証券合計			42,191,262,789	52,096,484,268	100.06

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

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	投資信託	100.06
		100.06
投資有価証券合計		100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する時価の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2015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	時価	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
12,626,046,579	NGF-JSCEトレーディング・リミテッド	日本円	14,585,669,377	17,489,220,939	100.07
	投資信託合計		14,585,669,377	17,489,220,939	100.07
	投資有価証券合計		14,585,669,377	17,489,220,939	100.07

投資有価証券の分類

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		
	投資信託	100.07
		100.07
	投資有価証券合計	100.07

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時価の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2015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	時価	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
30,122,181,673	NGF-GEトレーディング・リミテッド	日本円	36,325,247,537	42,876,515,836	100.06
	投資信託合計		36,325,247,537	42,876,515,836	100.06
	投資有価証券合計		36,325,247,537	42,876,515,836	100.06

投資有価証券の分類

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		
	投資信託	100.06
		100.06
	投資有価証券合計	100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する時価の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2015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	時価	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
12,230,238,693	NGF-EEトレーディング・リミテッド	日本円	14,834,388,915	16,822,204,112	100.08
	投資信託合計		14,834,388,915	16,822,204,112	100.08
	投資有価証券合計		14,834,388,915	16,822,204,112	100.08

投資有価証券の分類

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	投資信託	100.08
		100.08
	投資有価証券合計	100.08

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時価の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2015年4月30日現在

日本債券ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	時価	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
26,767,609,752	NGF-JBトレーディング・リミテッド	日本円	29,594,049,901	30,357,949,248	100.07
	投資信託合計		29,594,049,901	30,357,949,248	100.07
	投資有価証券合計		29,594,049,901	30,357,949,248	100.07

投資有価証券の分類

日本債券ファンド

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		
	投資信託	100.07
		100.07
	投資有価証券合計	100.07

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時価の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2015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	時価	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
16,117,987,806	NGF-GBトレーディング・リミテッド	日本円	17,373,990,280	18,537,620,135	100.08
	投資信託合計		17,373,990,280	18,537,620,135	100.08
	投資有価証券合計		17,373,990,280	18,537,620,135	100.08

投資有価証券の分類

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		
	投資信託	100.08
		100.08
	投資有価証券合計	100.08

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時価の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2015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	時価	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
6,980,830,970	NGF-HYBトレーディング・リミテッド	日本円	9,216,852,911	9,974,490,523	100.09
	投資信託合計		9,216,852,911	9,974,490,523	100.09
	投資有価証券合計		9,216,852,911	9,974,490,523	100.09

投資有価証券の分類

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		
	投資信託	100.09
		100.09
	投資有価証券合計	100.09

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時価の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2015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	時価	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
97,427,614,935	NGF-ALTERNATIVE トレーディング・リミテッド	日本円	75,438,234,118	78,178,841,052	100.06
	投資信託合計		75,438,234,118	78,178,841,052	100.06
	投資有価証券合計		75,438,234,118	78,178,841,052	100.06

投資有価証券の分類

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	投資信託	100.06
		100.06
	投資有価証券合計	100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する時価の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表 2015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	時価	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
8,090,571,834	NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド	日本円	7,725,805,061	9,060,469,585	100.09
	投資信託合計		7,725,805,061	9,060,469,585	100.09
	投資有価証券合計		7,725,805,061	9,060,469,585	100.09

投資有価証券の分類

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	投資信託	100.09
		100.09
	投資有価証券合計	100.09

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時価の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表 2015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	時価	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
4,632,556,756	NGF-COMMODITY トレーディング・リミテッド	日本円	4,492,309,875	4,379,572,831	100.13
	投資信託合計		4,492,309,875	4,379,572,831	100.13
	投資有価証券合計		4,492,309,875	4,379,572,831	100.13

投資有価証券の分類

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	投資信託	100.13
		100.13
	投資有価証券合計	100.13

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時価の比率

< 参考情報 >

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

純資産計算書 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、公正価額(取得原価 41,278,164,050円)	51,784,986,959
銀行預金	311,363,043

資産合計	52,096,350,002
-------------	----------------

純資産額	52,096,350,002
-------------	----------------

発行済投資証券口数	44,736,060,272口
1口当たり純資産価格	1.1645

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 2015年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

費用

保管費用	911,972
取引費用	244,965

費用合計	1,156,937
-------------	------------------

投資純損失	(1,156,937)
--------------	--------------------

以下に係る実現純（損）益：

投資有価証券	211,980,843
外国為替	(67,955)

投資純損失および当期実現利益	210,755,951
-----------------------	--------------------

以下に係る未実現評価益の純変動：

投資有価証券	8,964,223,661
外国為替	5,151

運用による純資産の純増加	9,174,984,763
---------------------	----------------------

資本の変動

投資証券発行手取額	16,249,015,977
投資証券買戻支払額	(1,813,139,124)

資本の純変動	14,435,876,853
---------------	-----------------------

期首現在純資産額	28,485,488,386
-----------------	-----------------------

期末現在純資産額	52,096,350,002
-----------------	-----------------------

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	公正価額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
917,994 ARCUS JAPAN FD RELAT INST JPY ACC	日本円	12,179,756,754	15,590,292,102	29.92
510,592 GLG JPN COREALPHA EQ I H JPY ACC	日本円	7,589,210,528	10,370,118,076	19.91
1,275,642 GOLDMAN SACHS JAPAN P-I FUND ACC	日本円	12,382,418,802	15,577,536,290	29.90
785,515 SPARX JAPAN FD PLC JPY-B	日本円	9,126,777,966	10,247,040,491	19.67
オープン・エンド型投資信託合計		41,278,164,050	51,784,986,959	99.40
投資有価証券合計		41,278,164,050	51,784,986,959	99.40

投資有価証券の分類 2015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		
	投資信託	59.82
		59.82
アイルランド		
	投資信託	39.58
		38.58
投資有価証券合計		99.40

(*) 百分率で表示された純資産額に対する公正価額の比率

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

（2015年4月30日現在）

重要な会計方針

1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで一般に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

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

未実現損益は、当期の投資有価証券の時価の変動および（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、配当落ち日に収益に計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで換算されている。外貨建取引は、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。

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

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2015年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、公正価額（取得原価 14,748,329,245円）	17,315,327,469
銀行預金	173,872,789

資産合計	17,489,200,258
-------------	-----------------------

純資産額	17,489,200,258
-------------	-----------------------

発行済投資証券口数	12,626,046,579口
1口当たり純資産価格	1.3852

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 2015年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

費用

取引費用	460,034
保管費用	316,142

費用合計	776,176
-------------	----------------

投資純損失	(776,176)
--------------	------------------

以下に係る実現純(損)益:

投資有価証券	523,400,190
外国為替	(294,828)

投資純損失および当期実現利益	522,329,186
-----------------------	--------------------

以下に係る未実現評価(損)益の純変動:

投資有価証券	2,027,321,052
外国為替	(8,918)

運用による純資産の純増加	2,549,641,320
---------------------	----------------------

資本の変動

投資証券発行手取額	5,600,532,570
投資証券買戻支払額	(632,857,185)

資本の純変動	4,967,675,385
---------------	----------------------

期首現在純資産額	9,971,883,553
-----------------	----------------------

期末現在純資産額	17,489,200,258
-----------------	-----------------------

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	公正価額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
1,453,966 EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC	日本円	3,257,793,028	3,504,058,917	20.04
805,814 HENDERSON HRZ JAP SMC -12- USD ACC	米ドル	3,334,263,638	4,210,731,670	24.08
723,119 PINEBRIDGE JPN SMALL CAP EQ-Y3-DIS	日本円	3,541,890,419	4,338,758,950	24.80
14,246,425 SCHRODER ISF JPN SMALL COMP-C ACC	日本円	1,445,340,565	1,754,304,732	10.03
190,520 SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-P ACC	日本円	3,169,041,595	3,507,473,200	20.06
オープン・エンド型投資信託合計		14,748,329,245	17,315,327,469	99.01
投資有価証券合計		14,748,329,245	17,315,327,469	99.01

投資有価証券の分類 2015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		
	投資信託	74.21
		74.21
アイルランド		
	投資信託	24.80
		24.80
投資有価証券合計		99.01

(*) 百分率で表示された純資産額に対する公正価額の比率

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

(2015年4月30日現在)

重要な会計方針

1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで一般に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

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

未実現損益は、当期の投資有価証券の時価の変動および（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損益は、平均原価法を用いて計算される。

3 受取配当金

配当金は、配当落ち日に収益に計上される。

4 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで換算されている。外貨建取引は、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。

時価での組入証券の評価で生じる未実現為替差損益は、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 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、公正価額(取得原価 37,561,096,426円)	41,914,377,396
銀行預金	962,187,003

資産合計	42,876,564,399
-------------	----------------

純資産額	42,876,564,399
-------------	----------------

発行済投資証券口数	30,122,181,673口
1口当たり純資産価格	1.4234

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 2015年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益

配当金	12,840,398
-----	------------

収益合計

12,840,398

費用

保管費用	806,295
取引費用	629,162
その他の費用	3,376

費用合計

1,438,833

投資純利益

11,401,565

以下に係る実現純利益：

投資有価証券	1,783,910,359
外国為替	28,812,747

投資純利益および当期実現利益

1,824,124,671

以下に係る未実現評価益の純変動：

投資有価証券	2,474,969,391
外国為替	1,298,346
為替予約契約	173,283

運用による純資産の純増加

4,300,565,691

資本の変動

投資証券発行手取額	13,879,720,905
投資証券買戻支払額	(1,547,495,888)

資本の純変動

12,332,225,017

期首現在純資産額

26,243,773,691

期末現在純資産額

42,876,564,399

NGF-GEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2015年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	公正価額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
(a) ADELPHI EUR SEL EQ FD EUR D ACC ACQ	ユーロ	44,685,067	46,023,072	0.11
87,300 ADELPHI EUR SEL EQ FUND EUR D ACC	ユーロ	1,772,420,027	2,128,634,963	4.96
1,350,882 AXA ROS-US ENH IND EQ ALPHA A ACC	米ドル	4,084,426,592	4,108,486,682	9.58
742,316 BGF EUROPEAN FOCUS FUND D2 EUR ACC	ユーロ	2,244,793,387	2,613,271,805	6.09
94,572 EDR OF CS 0 HDG LONG EUR 1000V ACC	ユーロ	796,868,431	847,030,375	1.98
252,653 EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	米ドル	1,537,000,084	1,306,105,831	3.05
830,500 F+C PORT FD-EUROP SMALLCAP I DIS	ユーロ	1,468,269,361	1,744,925,805	4.07
232,242 INVESTEC GL STRAT ASIAN EQ-I-FD ACC	米ドル	578,625,288	745,811,553	1.74
121,769 IRIDIAN US EQUITY FUND USD I ACC	米ドル	1,455,150,784	1,723,143,671	4.02
340,857 ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS ETF	米ドル	1,183,025,514	1,278,602,171	2.98
282,466 JPMORGAN HIGH US STEEP I FUND ACC	米ドル	4,140,164,758	4,305,775,191	10.04
80,397 MFS MERIDIAN EUR RES IH1 USD FD ACC	米ドル	1,239,698,682	1,265,497,894	2.95
163,977 MFS MERIDIAN EURO RESEARCH I1EUR FD	ユーロ	3,842,714,452	4,552,526,634	10.62
156,836 T ROWE PRICE US SMALL CO EQ FD ACC	米ドル	800,791,454	839,673,405	1.96
20,368 VANGUARD INV US DISCOVERIES FD ACC	米ドル	673,741,162	834,920,201	1.95
1,573,855 WELLINGTON US RESEARCH EQ USD S ACC	米ドル	11,698,721,383	13,573,948,143	31.66
オープン・エンド型投資信託合計		37,561,096,426	41,914,377,396	97.76
投資有価証券合計		37,561,096,426	41,914,377,396	97.76

(a) 当該トレーディング・カンパニーは、2015年4月30日現在の純資産額で345,000ユーロ分の購入を申し込んだ。1,851口は、2015年4月30日より後に受領している。

投資有価証券の分類
2015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		
	投資信託	74.16
		74.16
アイルランド		
	投資信託	23.60
		23.60
投資有価証券合計		97.76

(*) 百分率で表示された純資産額に対する公正価額の比率

NGF-GEトレーディング・リミテッド

（2015年4月30日現在）

重要な会計方針

1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで一般に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

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

未実現損益は、当期の投資有価証券の時価の変動および（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、配当落ち日に収益に計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで換算されている。外貨建取引は、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。

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

6 為替予約契約

為替予約契約は、満期までの残存期間にわたり純資産計算書日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-EEトレーディング・リミテッド

純資産計算書 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、公正価額（取得原価 14,529,636,030円）	16,321,090,661
銀行預金	501,081,123

資産合計	16,822,171,784
-------------	----------------

純資産額	16,822,171,784
-------------	----------------

発行済投資証券口数	12,230,238,693口
1口当たり純資産価格	1.3755

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 2015年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益

配当金	7,480,835
対象ファンドのTER(総費用比率)の返戻金	2,072,308

収益合計	9,553,143
-------------	------------------

費用

保管費用	301,798
取引費用	292,952
銀行利息	24,382
その他の費用	3,719

費用合計	622,851
-------------	----------------

投資純利益	8,930,292
--------------	------------------

以下に係る実現純利益:

投資有価証券	151,635,228
外国為替	9,254,455

投資純利益および当期実現利益	169,819,975
-----------------------	--------------------

以下に係る未実現評価(損)益の純変動:

投資有価証券	944,401,793
外国為替	(202,549)

運用による純資産の純増加	1,114,019,219
---------------------	----------------------

資本の変動

投資証券発行手取額	5,295,423,248
投資証券買戻支払額	(689,466,171)

資本の純変動	4,605,957,077
---------------	----------------------

期首現在純資産額	11,102,195,488
-----------------	-----------------------

期末現在純資産額	16,822,171,784
-----------------	-----------------------

NGF-EEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	公正価額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
4,136,413 ACADIAN EM MK EQ UCIT II C USD ACC	米ドル	6,352,730,568	7,637,640,895	45.40
140,267 EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	米ドル	854,433,165	725,118,551	4.31
176,784 FIDELITY FAST EMRG MKT FD YUSD ACC	米ドル	3,037,442,208	3,051,283,495	18.14
48,003 FIRST ST CHINA GROWTH FD-I ACCUMUL	米ドル	602,647,332	846,102,672	5.03
19,162 ISHARES CHINA LARGE CAP USD ETF	米ドル	340,837,266	334,905,305	1.99
115,500 LAZARD GL ACTIVE-EM MK EQ-IS DIS	米ドル	1,490,379,618	1,634,822,772	9.72
178,330 SKAGEN KON-TIKI EUR ACC FUND	ユーロ	1,851,165,873	2,091,216,971	12.43
オープン・エンド型投資信託合計		14,529,636,030	16,321,090,661	97.02
投資有価証券合計		14,529,636,030	16,321,090,661	97.02

投資有価証券の分類 2015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	投資信託	62.14
		62.14
ルクセンブルグ	投資信託	22.45
		22.45
ノルウェー	投資信託	12.43
		12.43
投資有価証券合計		97.02

(*) 百分率で表示された純資産額に対する公正価額の比率

NGF-EEトレーディング・リミテッド

（2015年4月30日現在）

重要な会計方針

1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで一般に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

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

未実現損益は、当期の投資有価証券の時価の変動および（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、配当落ち日に収益に計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで換算されている。外貨建取引は、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。

時価での組入証券の評価で生じる未実現為替差損益は、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-JBトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2015年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、公正価額(取得原価 28,104,328,318円)	30,037,562,770
銀行預金	593,609,604
対象ファンドのTER(総費用比率)の返戻未収金	3,822,849

資産合計	30,634,995,223
------	----------------

負債

為替予約契約に係る未実現純評価損	277,122,507
------------------	-------------

負債合計	277,122,507
------	-------------

純資産額	30,357,872,716
------	----------------

発行済投資証券口数	26,767,609,752口
1口当たり純資産価格	1.1341

NGF-JB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 2015年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益

対象ファンドのTER(総費用比率)の返戻金	7,058,670
-----------------------	-----------

収益合計

7,058,670

費用

保管費用	560,193
取引費用	247,209

費用合計

807,402

投資純利益

6,251,268

以下に係る実現純(損)益:

投資有価証券	141,284,190
外国為替	5,304,059
為替予約契約	(1,020,526,343)

投資純利益および当期実現損失

(867,686,826)

以下に係る未実現評価(損)益の純変動:

投資有価証券	857,820,994
為替予約契約	450,272,163
外国為替	(46,381)

運用による純資産の純増加

440,359,950

資本の変動

投資証券発行手取額	12,947,118,758
投資証券買戻支払額	(1,522,669,733)

資本の純変動

11,424,449,025

期首現在純資産額

18,493,063,741

期末現在純資産額

30,357,872,716

NGF-JBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	公正価額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
1,062,023 VANGUARD JAP GOVT BD INDX FD INST Y	日本円	16,226,466,636	16,585,788,111	54.63
8,972,235 WELLINGTON MGMT GBL BD PF S USD ACC	米ドル	11,877,861,682	13,451,774,659	44.31
オープン・エンド型投資信託合計		28,104,328,318	30,037,562,770	98.94
投資有価証券合計		28,104,328,318	30,037,562,770	98.94

投資有価証券の分類 2015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		
	投資信託	98.94
		98.94
投資有価証券合計		98.94

(*) 百分率で表示された純資産額に対する公正価額の比率

NGF-JBトレーディング・リミテッド

（2015年4月30日現在）

重要な会計方針

1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで一般に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

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

未実現損益は、当期の投資有価証券の時価の変動および（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損益は、平均原価法を用いて計算される。

3 受取配当金

配当金は、配当落ち日に収益に計上される。

4 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで換算されている。外貨建取引は、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。

時価での組入証券の評価で生じる未実現為替差損益は、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。

5 為替予約契約

為替予約契約は、満期までの残存期間にわたり純資産計算書日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-GBトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2015年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、公正価額(取得原価 16,951,771,673円)	18,091,991,186
銀行預金	449,279,644
為替予約契約に係る未実現純評価益	873,557

資産合計

18,542,144,387

負債

対象ファンドの未払管理報酬	4,586,932
---------------	-----------

負債合計

4,586,932

純資産額

18,537,557,455

発行済投資証券口数	16,117,987,806口
1口当たり純資産価格	1.1501

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 2015年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

費用

対象ファンドの管理報酬	7,303,857
取引費用	619,837
保管費用	343,084

費用合計	8,266,778
-------------	------------------

投資純損失	(8,266,778)
--------------	--------------------

以下に係る実現純（損）益：

投資有価証券	214,868,394
外国為替	5,075,969
為替予約契約	(195,737,448)

投資純損失および当期実現利益	15,940,137
-----------------------	-------------------

以下に係る未実現評価（損）益の純変動：

投資有価証券	262,701,939
為替予約契約	196,614,372
外国為替	(109,700)

運用による純資産の純増加	475,146,748
---------------------	--------------------

資本の変動

投資証券発行手取額	6,689,696,662
投資証券買戻支払額	(1,054,474,398)

資本の純変動	5,635,222,264
---------------	----------------------

期首現在純資産額	12,427,188,443
-----------------	-----------------------

期末現在純資産額	18,537,557,455
-----------------	-----------------------

NGF-GBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	公正価額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
72,505 AXA IM FIIS-US CORP BOND FD A ACC	米ドル	1,351,162,595	1,565,904,122	8.45
31,318 EDR OF CS 0 HDG LONG EUR 1000V ACC	ユーロ	264,622,851	280,503,336	1.51
118,723 EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	米ドル	729,412,757	613,746,909	3.31
1,146,636 PIONEER FD EURO BOND I EUR ACC	ユーロ	1,702,525,712	1,736,113,386	9.37
86,851 ROBECO EURO GOVT BD I EUR FUND ACC	ユーロ	1,913,286,169	1,907,044,609	10.29
53,843 SCHRODER ISF EUR CORP BND A USD ACC	米ドル	948,774,091	931,128,056	5.02
225,713 SCHRODER ISF EUR CORP BND C EUR ACC	ユーロ	639,442,797	662,123,047	3.57
1,258,302 SCHRODER ISF USD BOND-I ACC	米ドル	3,282,798,722	3,713,217,215	20.03
942,918 T ROWE PRICE GL AGG BD I USD FD ACC	米ドル	1,520,384,407	1,668,171,371	9.00
2,000,568 WELLINGTON GLOBAL BOND-S FUND	米ドル	4,599,361,572	5,014,039,135	27.05
オープン・エンド型投資信託合計		16,951,771,673	18,091,991,186	97.60
投資有価証券合計		16,951,771,673	18,091,991,186	97.60

投資有価証券の分類 2015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	投資信託	70.55
		70.55
アイルランド	投資信託	27.05
		27.05
投資有価証券合計		97.60

(*) 百分率で表示された純資産額に対する公正価額の比率

NGF-GBトレーディング・リミテッド

（2015年4月30日現在）

重要な会計方針

1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで一般に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

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

未実現損益は、当期の投資有価証券の時価の変動および（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、配当落ち日に収益に計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで換算されている。外貨建取引は、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。

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

6 為替予約契約

為替予約契約は、満期までの残存期間にわたり純資産計算書日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

純資産計算書
2015年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、公正価額（取得原価 9,152,670,660円）	9,733,457,910
銀行預金	240,969,125
為替予約契約に係る未実現評価益	87,360

資産合計 9,974,514,395

純資産額 9,974,514,395

発行済投資証券口数	6,980,830,970口
1口当たり純資産価格	1.4288

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 2015年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

費用

取引費用	697,064
保管費用	169,711
銀行利息	3,114

費用合計	869,889
-------------	----------------

投資純損失	(869,889)
--------------	------------------

以下に係る実現純(損)益:

投資有価証券	160,436,164
外国為替	(997,517)

投資純損失および当期実現利益	158,568,758
-----------------------	--------------------

以下に係る未実現評価益の純変動:

投資有価証券	118,349,643
外国為替	1,102,727
為替予約契約	544,602

運用による純資産の純増加	278,565,730
---------------------	--------------------

資本の変動

投資証券発行手取額	4,187,075,897
投資証券買戻支払額	(360,618,716)

資本の純変動	3,826,457,181
---------------	----------------------

期首現在純資産額	5,869,491,484
-----------------	----------------------

期末現在純資産額	9,974,514,395
-----------------	----------------------

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	公正価額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
7,255 EDR OF CS 0 HDG LONG EUR 1000V ACC	ユーロ	62,617,120	64,982,467	0.65
74,672 EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	米ドル	448,340,815	386,021,181	3.87
491,623 GS GRWTH EMG MK DBT I USD ACC	米ドル	767,758,697	783,835,369	7.86
616,824 JPMORGAN EM MKT LOC CCY C USD ACC	米ドル	1,035,659,615	1,066,324,015	10.69
52,962 MFS MERIDIAN EM MKTS DBT-I1 USD ACC	米ドル	1,129,528,301	1,306,292,356	13.10
681,905 NEUBERGER BERMN US HY BD -USD I ACC	米ドル	1,486,489,376	1,688,794,660	16.92
941,939 NEUBGR EMRG MKT DEB LOC-USD I2 ACC	米ドル	1,032,000,777	1,004,567,400	10.07
1,093 NN L EUROPEAN HIGH YIELD I USD ACC	米ドル	694,825,579	734,205,990	7.36
251,482 NORDEA 1 EUR HGH YLD-BI-EUR ACC	ユーロ	1,026,714,396	1,038,975,666	10.42
994,112 PIONEER FDS-US HI YLD CORP BD I ACC	米ドル	1,468,735,984	1,659,458,806	16.64
オープン・エンド型投資信託合計		9,152,670,660	9,733,457,910	97.58
投資有価証券合計		9,152,670,660	9,733,457,910	97.58

投資有価証券の分類 2015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		
	投資信託	70.59
		70.59
アイルランド		
	投資信託	26.99
		26.99
投資有価証券合計		97.58

(*) 百分率で表示された純資産額に対する公正価額の比率

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

（2015年4月30日現在）

重要な会計方針

1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで一般に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

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

未実現損益は、当期の投資有価証券の時価の変動および（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、配当落ち日に収益に計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで換算されている。外貨建取引は、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。

外国為替取引の未実現および実現損益は、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。

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

6 為替予約契約

為替予約契約は、満期までの残存期間にわたり純資産計算書日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

純資産計算書
2015年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、公正価額(取得原価 72,500,125,983円)	76,581,638,342
銀行預金	2,519,512,031

資産合計

79,101,150,373

負債

為替予約契約に係る未実現純評価損	921,972,405
------------------	-------------

負債合計

921,972,405

純資産額

78,179,177,968

発行済投資証券口数	97,427,614,935口
1口当たり純資産価格	0.8024

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 2015年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

費用

保管費用	1,305,640
取引費用	735,884
銀行利息	9,336

費用合計	2,050,860
-------------	------------------

投資純損失	(2,050,860)
--------------	--------------------

以下に係る実現純（損）益：

投資有価証券	1,640,927,893
外国為替	8,729,386
為替予約契約	(3,311,248,619)

投資純損失および当期実現損失	(1,663,642,200)
-----------------------	------------------------

以下に係る未実現評価（損）益の純変動：

投資有価証券	2,821,809,104
為替予約契約	893,219,804
外国為替	(93,223)

運用による純資産の純増加	2,051,293,485
---------------------	----------------------

資本の変動

投資証券発行手取額	32,566,751,433
投資証券買戻支払額	(3,183,094,085)

資本の純変動	29,383,657,348
---------------	-----------------------

期首現在純資産額	46,744,227,135
-----------------	-----------------------

期末現在純資産額	78,179,177,968
-----------------	-----------------------

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	公正価額	比率*
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
1,455,155	ALLIANCE BER SEL ABSOL ALPHA I ACC	米ドル	2,956,305,392	3,162,635,810	4.05
16,603	AMUNDI FD ABS VOL WRLD EQ IUC ACC	米ドル	2,250,809,467	2,384,806,692	3.05
354,614	AXA IM FIIS US SH DUR HY B FD ACC	米ドル	5,522,415,925	6,265,244,541	8.01
5,002,072	FIDELITY FUNDS-GBL STR BD-YAEH ACC	ユーロ	7,851,362,264	7,740,418,277	9.90
4,490,691	GAM STAR GLOBAL RATES USD ACC FD	米ドル	6,166,343,575	6,671,984,399	8.53
93,272	GOTTEX ABI FUND LTD-USD (b)	米ドル	1,139,025,895	0	0.00
161,879	INVESCO ZOD US SR LOAN FD G USD ACC	米ドル	2,268,200,228	2,348,669,202	3.00
6,751	LUX INVEST FUND US EQUITY PLUS A (a)	米ドル	977,612,480	0	0.00
104,941	LYXOR/CANYON CRED STR-I-USD FD ACC	米ドル	1,296,218,134	1,458,548,812	1.87
187,823	LYXOR/WINTON CAP MANAGEMENT -B- FD	米ドル	7,866,498,850	9,652,874,991	12.36
6,440,000	LYXOR/WINTON CAP MNGMT -B- FD ACQ	米ドル	767,424,485	765,684,268	0.98
415,849	MLIS MARSHLL WCE TOP UCIT B USD ACC	米ドル	6,274,541,604	6,515,526,469	8.33
286,077	RWC FD EUR ABSOLUTE ALPHA A ACC	ユーロ	4,749,617,253	4,856,101,649	6.21
119,440	SCHRODER GAIA EGERTON EQU C EUR ACC	ユーロ	2,524,577,292	2,613,542,682	3.34
32,636	SCHRODER GAIA EGERTON EQU C USD ACC	米ドル	275,710,982	566,323,887	0.72
421,277	SCHRODER ISF STRATEGIC BOND-C ACC	米ドル	7,193,441,867	7,502,151,215	9.60
196,929	THE CAP HLDG-LEVERAGED CAP HLDGS A	米ドル	6,596,080,037	7,684,437,968	9.83
254,617	THE CAP HLDG-TRADING CAP HLDGS A	米ドル	5,823,940,253	6,392,687,480	8.18
オープン・エンド型投資信託合計			72,500,125,983	76,581,638,342	97.96
投資有価証券合計			72,500,125,983	76,581,638,342	97.96

(a) Luxembourg Investment Fund US Equity Plus Aはその資産の実質的にすべてを、バーナード L. マドフ・インベストメント・セキュリティーズ・エルエルシー(「BMIS」)に割り当てていたと見られる。2008年12月11日、バーナード・マドフ(Bernard Madoff)はポンジー・スキームを行った容疑により詐欺罪で逮捕された。バーナード・マドフの資産は凍結され、バーナード・マドフおよびBMISに代わる管財人が指名された。現在入手可能な情報によると、かかる詐欺行為がかなりの期間にわたって行われていた疑いがある。したがって、サブ・ファンドの管理会社の取締役会は、Luxembourg Investment Fund US Equity Plusへの投資価値を時価の100%減額することを決定した。

(b) GOTTEX ABI FUND LTD-USD(「GOTTEX ABI FUND」)は、2008年9月30日以降停止されているが、推計純資産総額が、管理事務会社によって算出されている。GOTTEX ABI FUNDの流動性を考慮し投資運用会社と協議した結果、サブ・ファンドの管理会社の取締役会は、当該ポートフォリオにおけるGOTTEX ABI FUNDの入手可能な直近純資産額について、以下の減額を決定した。

- 2010年7月28日から2011年1月14日まで: 50%

- 2011年1月14日から2011年3月14日まで: 70%

- 2011年3月14日から2012年2月13日まで: 80%

サブ・ファンドの管理会社の取締役会は、GOTTEX ABI FUNDの状況を鑑みて投資運用会社と協議した上で、当該ポートフォリオにおけるGOTTEX ABI FUNDの評価額をゼロとすることを2012年2月13日に決定した。それ以降、定期的に状況を監視している。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する公正価額の比率

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

投資有価証券の分類

2015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		
	投資信託	56.21
		56.21
アイルランド		
	投資信託	28.41
		28.41
ジャージー島		
	投資信託	13.34
		13.34
投資有価証券合計		97.96

(*) 百分率で表示された純資産額に対する公正価額の比率

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

（2015年4月30日現在）

重要な会計方針

1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで一般に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

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

未実現損益は、当期の投資有価証券の時価の変動および（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、配当落ち日に収益に計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで換算されている。外貨建取引は、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。

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

6 為替予約契約

為替予約契約は、満期までの残存期間にわたり純資産計算書日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド

純資産計算書 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、公正価額(取得原価 7,747,503,219円)	8,725,238,233
銀行預金	335,260,218

資産合計	9,060,498,451
-------------	---------------

純資産額	9,060,498,451
-------------	---------------

発行済投資証券口数	8,090,571,834口
1口当たり純資産価格	1.1199

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 2015年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

	日本円
収益	
配当金	33,887,647
収益合計	33,887,647
費用	
取引費用	316,405
保管費用	246,612
銀行利息	5,579
費用合計	568,596
投資純利益	33,319,051
以下に係る実現純利益：	
投資有価証券	305,545,638
外国為替	9,380,436
投資純利益および当期実現利益	348,245,125
以下に係る未実現評価(損)益の純変動：	
投資有価証券	322,165,429
為替予約契約	313,760
外国為替	(280,683)
運用による純資産の純増加	670,443,631
資本の変動	
投資証券発行手取額	3,084,649,639
投資証券買戻支払額	(383,385,900)
資本の純変動	2,701,263,739
期首現在純資産額	5,688,791,081
期末現在純資産額	9,060,498,451

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 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	公正価額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
176,920 AXA WF-FRAMLING GL RE SEC F USD ACC	米ドル	2,018,398,620	2,360,750,014	26.06
815,555 BROOKFIELD GL.RE.INST.(E) USD ACC	米ドル	3,129,526,578	3,369,550,491	37.18
76,406 EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	米ドル	465,116,379	394,985,078	4.36
869,488 ISHARES DEVELOPED MK PROP UCITS DIS	米ドル	2,134,461,642	2,599,952,650	28.70
オープン・エンド型投資信託合計		7,747,503,219	8,725,238,233	96.30
投資有価証券合計		7,747,503,219	8,725,238,233	96.30

投資有価証券の分類 2015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		
	投資信託	65.88
		65.88
ルクセンブルグ		
	投資信託	30.42
		30.42
投資有価証券合計		96.30

(*) 百分率で表示された純資産額に対する公正価額の比率

NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド

(2015年4月30日現在)

重要な会計方針

1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで一般に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

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

未実現損益は、当期の投資有価証券の時価の変動および（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、配当落ち日に収益に計上される。

5 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで換算されている。外貨建取引は、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および未実現損益は、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。

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

6 為替予約契約

為替予約契約は、満期までの残存期間にわたり純資産計算書日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2015年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、公正価額（取得原価 4,334,797,941円）	4,249,705,914
銀行預金	129,846,852

資産合計	4,379,552,766
-------------	----------------------

純資産額	4,379,552,766
-------------	----------------------

発行済投資証券口数	4,632,556,756口
1口当たり純資産価格	0.9454

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 2015年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

費用

取引費用	210,582
保管費用	106,683

費用合計	317,265
-------------	----------------

投資純損失	(317,265)
--------------	------------------

以下に係る実現純（損）益：

外国為替	3,486,480
投資有価証券	(646,727)

投資純損失および当期実現利益	2,522,488
-----------------------	------------------

以下に係る未実現評価（損）益の純変動：

為替予約契約	292,843
外国為替	(83,139)
投資有価証券	(130,830,957)

運用による純資産の純減少	(128,098,765)
---------------------	----------------------

資本の変動

投資証券発行手取額	1,551,633,303
投資証券買戻支払額	(209,824,130)

資本の純変動	1,341,809,173
---------------	----------------------

期首現在純資産額	3,165,842,358
-----------------	----------------------

期末現在純資産額	4,379,552,766
-----------------	----------------------

NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2015年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	公正価額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
16,953 CS NOVA LUX-COMDTY PLUS IB USD ACC	米ドル	1,758,205,270	1,645,171,181	37.57
36,379 EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	米ドル	225,953,748	188,062,830	4.29
1,475,821 GSQUARTIX DJ-UBS ENH STRA C USD ACC	米ドル	1,665,192,534	1,632,166,975	37.27
44,157 ISHARES GBL INFL LKD GVT BD UCITS	米ドル	685,446,389	784,304,928	17.91
オープン・エンド型投資信託合計		4,334,797,941	4,249,705,914	97.04
投資有価証券合計		4,334,797,941	4,249,705,914	97.04

投資有価証券の分類 2015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		
	投資信託	79.13
		79.13
アイルランド		
	投資信託	17.91
		17.91
投資有価証券合計		97.04

(*) 百分率で表示された純資産額に対する公正価額の比率

NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

（2015年4月30日現在）

重要な会計方針

1 財務書類の表示

当財務書類は、投資信託に適用されるルクセンブルグで一般に認められた会計原則に従い作成されている。

2 投資有価証券および金融商品の評価

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

未実現損益は、当期の投資有価証券の時価の変動および（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 外貨

日本円以外の通貨で表示されている資産および負債は、期末日の実勢為替レートで換算されている。外貨建取引は、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および未実現損益は、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。

時価での組入証券の評価で生じる未実現為替差損益は、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。

5 為替予約契約

為替予約契約は、満期までの残存期間にわたり純資産計算書日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による利益または損失は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

平成27年3月末日現在、管理会社の資本金は、5,446,220ユーロ（約7億3,856万円）で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ（約2,712円）の記名式株式272,311株を発行済である。

（注）ユーロの円換算は、便宜上、平成27年5月29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＝135.61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（改正済）（以下「1915年法」という。）に基づき平成4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（投資信託に関するルクセンブルグの2010年12月17日の法律（改正済）（以下「2010年法」という。）第125 - 2条に規定された）投資信託（以下「UCI」という。）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（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2013年7月12日の法律（以下「2013年法」という。）に基づき、ファンドに関しオルタナティブ投資ファンド運用者（以下「AIFM」という。）として業務を提供する。管理会社は、ファンドの投資資産の管理運営について責任を負っている。管理会社は、ファンドのポートフォリオ運用機能を投資運用会社に委託している。管理会社は、UCIの管理、運営および販売に関するあらゆる活動を行うことができる。

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

管理会社は、サブ・ファンドおよび受益者に代わり、組入証券の購入、売却、申込みおよび交換を含む管理・運營業務を行い、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、有価証券届出書「第二部 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。

平成27年5月末日現在、管理会社は、以下のとおりに分類される14本の投資信託を運営および管理している。

（平成27年5月末日現在）

純資産総額（通貨別）	
米ドル	3,019,581,632
ユーロ	11,442,475
円	435,685,109,402
豪ドル	2,029,043,179
ニュージーランド・ドル	560,168,670
カナダ・ドル	72,468,017

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	3
ケイマン諸島籍契約型オープン・エンド型投資信託の数	11

（3）その他

本書提出前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。

[次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a . 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるケーピーエムジー・ルクセンブルグ・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- c . 管理会社の原文の財務書類は、ユーロで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、平成27年5月29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 = 135.61円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 資産及び負債の状況

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

2015年3月31日現在

(単位：ユーロ)

	注	2015年3月31日		2014年3月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産					
固定資産					
- その他の付帯設備、 工具および備品	3	25,097	3,403	49,420	6,702
流動資産					
- 債権					
売掛金					
1年以内に支払期限の 到来するもの	4	1,730,308	234,647	537,977	72,955
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		4,557	618	17,541	2,379
その他の売掛金					
1年以内に支払期限の 到来するもの		102,350	13,880	18,684	2,534
- 現金および預金		6,254,088	848,117	6,616,633	897,282
前払金		30,507	4,137	47,740	6,474
資産合計		8,146,907	1,104,802	7,287,995	988,325
負債					
資本金および準備金					
- 払込資本金	5	5,446,220	738,562	5,446,220	738,562
- 準備金					
法定準備金	6	55,985	7,592	44,622	6,051
その他の積立金	7	1,154,757	156,597	938,870	127,320
		1,210,742	164,189	983,492	133,371
- 当期損益		(226,185)	(30,673)	227,250	30,817
		6,430,777	872,078	6,656,962	902,751
引当金					
- 納税引当金	8	0	0	0	0
- その他の引当金		232,504	31,530	115,156	15,616
		232,504	31,530	115,156	15,616
非劣後債務					
- 買掛金					
1年以内に支払期限の 到来するもの		105,197	14,266	88,904	12,056
- その他の債務					
1年以内に支払期限の 到来するもの	9	1,378,429	186,929	426,973	57,902
		1,483,626	201,195	515,877	69,958
負債合計		8,146,907	1,104,802	7,287,995	988,325

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

(2) 損益の状況

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

2015年3月31日に終了した年度

(単位：ユーロ)

	注	2015年3月31日		2014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	10.2	3,929,755	532,914	1,077,142	146,071
人件費					
給与および賃金		929,765	126,085	495,659	67,216
給与および賃金に係る					
社会保障費		98,171	13,313	51,741	7,017
補足年金費用		29,070	3,942	6,202	841
その他の社会保障費		54,189	7,349	46,070	6,248
		<u>1,111,195</u>	<u>150,689</u>	<u>599,672</u>	<u>81,322</u>
流動資産要素に係る評価調整	4	0	0	2,844	386
その他の営業費用	11.1	225,054	30,520	107,739	14,610
利息およびその他の財務費用					
その他の利息および					
類似財務費用		0	0	7,629	1,035
		<u>5,266,004</u>	<u>714,123</u>	<u>1,795,026</u>	<u>243,423</u>
法人所得税	8	3,210	435	3,210	435
前勘定科目に表示されていない					
その他の税金		33,320	4,519	7,145	969
当期利益		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>227,250</u>	<u>30,817</u>
費用合計		<u>5,302,534</u>	<u>719,077</u>	<u>2,032,631</u>	<u>275,645</u>
収益					
純売上高	10.1	5,045,273	684,189	1,331,992	180,631
その他の営業収益	11.2	16,326	2,214	699,479	94,856
その他の利息および財務収益					
その他の利息および					
類似財務収益		14,750	2,000	1,160	157
当期損失		<u>226,185</u>	<u>30,673</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
収益合計		<u>5,302,534</u>	<u>719,077</u>	<u>2,032,631</u>	<u>275,645</u>

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

S M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
オフ・バランスシート
2015年3月31日に終了した年度
(単位：ユーロ)

		2015年3月31日		2014年3月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
注					
第三者のために保有される資産	13	-	-	-	-

添付の注記は、本財務書類と不可分なものである。

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

年次財務書類に対する注記

2015年3月31日に終了した年度

注1. 事業活動

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

2014年4月22日までの当社の目的は、当社が、最低でも一本のルクセンブルグの投資信託を管理することを条件に、投資信託の管理(2010年12月17日法(以下「ルクセンブルグ法」という。))の第125 - 2条の意味における)を行うことである。当社は、これら投資信託の管理、運営、マーケティングに関連するいかなる活動も引き受けることができる。当社は、その他の目的を遂行するために有益であると思われるいかなる活動も実施することができるが、ルクセンブルグ法第16章の制限の範囲内とされる。

2014年4月22日以降、当社の単独株主の決議を受けて、当社の目的は、ルクセンブルグ国内または同国外を住所地とするか否かにかかわらず、当社が、最低でも一本のルクセンブルグのU C I(以下「投資信託」という。)を管理することを条件に、(投資信託に関する2010年12月17日の法律(以下「2010年法」ということがある。))の第125 - 2条に規定された)投資信託の管理を行うことに変更された。かかる観点において、当社は、ルクセンブルグの2013年の法律(以下「2013年法」という。)に従い、オルタナティブ投資ファンド運用者として行為し、かつ、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会通達2011/61/EU(以下「A I F M D」という。)の別紙(以下「別紙」という。)の第1項に規定された業務を行う。さらに、当社は、別紙の第2項に基づき別挙された一切の業務を行う。

2015年3月31日現在、当社はニッコウ・マネー・マーケット・ファンド、ニッコウ・スキル・インベストメント・トラスト(ルクセンブルグ)、S M B Cニッコウ・インベストメント・ファンド(ルクセンブルグ)、日興グローバル・ファンズ、日興リアル・アセット・ファンド、日興 拡大欧州株式ファンド、クオンティタティブ・マルチ・ストラテジー・プログラム、日興・プレミア・ファンド、ニッコウ・プロプラエタリー・インベストメント・ファンド、日興オフショア・ファンズ、日興カントリー・ファンズ、プレミアム・ファンズ、日興ワールド・トラスト、日興エドモン・ドウ・ロスチャイルド・ダイナミック・ファンドの14の投資信託を管理・運営している。

注2 . 重要な会計方針

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

2.1 外貨換算

ユーロ以外の通貨建の取引は、取引時の実勢為替レートでユーロに換算される。

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

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

短期債権および債務は、それぞれの流動性の基準に従って、貸借対照表日付現在の実勢為替レートに基づき換算される。よって未実現為替差益および差損は、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で換算された額または為替に基づき決定された額のいずれか低い額または高い額で、それぞれ別々に換算される。

実現為替差益は、実現された時点で損益計算書に計上される。

資産と負債の間に経済的な関連がある場合には、それらは、上述の方法に従って総額で評価され、未実現純損失は損益計算書に計上される。

2.2 流動債権

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

2.3 負債引当金および費用引当金

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

注3．固定資産の変動

	取得原価					評価額調整	
	期初現在 価値総額	再分類	追加	処分	期末現在 価値総額	累積額 調整	期末現在 価値純額
	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
固定資産							
内訳：							
- 家具、付帯設備	7,264	0	0	0	7,264	(1,661)	5,603
- オフィス設備	47,483	0	1,394	0	48,877	(29,383)	19,494
	54,747	0	1,394	0	56,141	(31,044)	25,097

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

かかる目的で使用される減価償却率は、以下のとおりである。

- 家具、付帯設備	20%
- オフィス設備	50%

注4．債権

2015年3月31日および2014年3月31日現在の債権（売掛金）は、未収管理報酬である。

流動性の低いファンド、すなわち、日興オフショア・ファンズ - 日興フロンティア・ファイナンス・ファンドおよび日興・プレミア・ファンド（ABLファンド・シリーズ）のシリーズ・トラストからの償還過程における未収管理手数料総額に充当するために、不良債権に関する評価調整が行われた。かかる評価調整額は35,679ユーロにのぼり、当年度において追加の評価調整はなかった。

注5．払込資本金

2014年1月16日付で、額面金額20.00ユーロの発行済および全額払込済の株式272,311株で表章される払込資本金は、5,446,220ユーロに増加した。

注6．法定準備金

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

この法定準備金を配当金に利用することはできない。

注7．資本金および準備金

	資本金	法定 準備金	任意 積立金 (1)	特別納税 引当金 (2)	その他の 積立金 (1)+(2)	当期 損益
	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
2014年3月31日現在残高	5,446,220	44,622	738,070	200,800	938,870	227,250
損益の繰入額	-	11,363	215,887	-	215,887	(227,250)
支払配当金	-	-	-	-	-	-
振替額	-	-	-	-	-	-
資本金増加	-	-	-	-	-	-
当期利益	-	-	-	-	-	(226,185)
2015年3月31日現在残高	5,446,220	55,985	953,957	200,800	1,154,757	(226,185)

2014年5月30日に開催された年次株主総会は、2014年3月31日に終了した年度の利益処分を承認した。

2002年1月1日以降、当社は、施行された新税法に準拠して、純資産税（NWT）負債を控除した。当該法律に従い、当社は、純資産税の控除額の5倍に相当する金額を配当不能引当金（「特別納税引当金」科目）のもとに繰入れることを決定した。当該引当金は、純資産税が控除された年に続く5年間は配当に利用することはできない。

注8．法人所得税

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

税金負債は、貸借対照表上で「納税引当金」として計上されており、前納税は貸借対照表上で「その他の売掛金 - 1年以内に支払期限の到来するもの」として計上されている。ルクセンブルグ税務当局は、所得税、都市事業税および純資産税について、2010年まで（同年を含む。）査定を行っている。

注9．その他の債務

2015年3月31日および2014年3月31日現在のその他の債務の内訳は、以下のとおりである。

	2015年3月31日	2014年3月31日
	ユーロ	ユーロ
未払投資顧問報酬	1,292,277	400,287
未払販売報酬	86,152	26,686
	1,378,429	426,973

注10．純売上高およびその他の営業費用

10.1 純売上高

	2015年3月31日	2014年3月31日
	ユーロ	ユーロ
受領管理報酬	5,045,273	1,331,992
受領実績報酬	0	0
	<u>5,045,273</u>	<u>1,331,992</u>

2015年3月31日現在の適用ある報酬料率は、以下のとおりである。

当社は、日興リアル・アセット・ファンド、日興カントリー・ファンズ - 日興ロシア・プロスパリティ・ファンド、ニッコウ・スキル・インベストメンツ・トラスト（ルクセンブルグ）、日興オフショア・ファンズ - アジア・インカム・プラス・エクイティ・ストラテジー、日興オフショア・ファンズ - アジア・パシフィック・インカム・プラス・リアル・エステート、日興オフショア・ファンズ - 日興ロックフェラー・グローバル・エナジー・ファンド（SM）、日興・プレミア・ファンド - 日興エナジー・インフラ・ファンドおよび日興 拡大欧州株式ファンドから、当該四半期中のかかるファンドの平均純資産価額に対して0.03%の年次管理報酬を受領する。報酬は、四半期毎に支払われる。

当社は、プレミアム・ファンズ - ピムコ トータル・リターン ストラテジー 米ドル建て、プレミアム・ファンズ - ピムコ トータル・リターン ストラテジー 円建て（ヘッジあり）、プレミアム・ファンズ - キャピタル US グロース・アンド・インカム・ファンド、プレミアム・ファンズ - ヨーロピアン・ハイイールド、プレミアム・ファンズ - グローバル・コーポレート・ボンド、プレミアム・ファンズ - シュローダー日本株式ファンド、日興ワールド・トラスト - 日興グリーン・ニューディール・ファンド、日興ワールド・トラスト - グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド、日興ワールド・トラスト - ヨーロピアン・ラグジュアリー・エクイティ・ファンド、日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ダイナミック・ファンズ - 日興ダイナミック・ボンド、日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ダイナミック・ファンズ - 日興ダイナミック・エクイティおよびS M B Cニッコウ・インベストメント・ファンド（ルクセンブルグ）から、これらのファンドの純資産価額に対して0.03%の年次管理報酬を受領する。報酬は、毎月支払われる。

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

当社は、日興ワールド・トラスト - ニューワールド・エクイティ・ファンド（円建て） / （円ヘッジあり）から、当該月中のかかるファンドの平均純資産価額に対して0.01%の年次管理報酬を受領する。報酬は、毎月支払われる。

当社は、日興ワールド・トラスト - グローバル・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドから、当該月中のかかるファンドの平均純資産価額に対して0.025%の年次管理報酬を受領する。報酬は、毎月支払われる。

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

当社は、ニッコウ・プロプラエタリー・インベストメント・ファンドから、当該月中のかかるファンドの平均純資産価額に対して0.05%の年次管理報酬を受領する。報酬は、四半期毎に支払われる。

当社は、クオンティタティブ・マルチ・ストラテジー・プログラム から、当該月中のかかるファンドの平均純資産価額に対して0.12%の年次管理報酬を受領する。報酬は、四半期毎に支払われる。

当社は、日興オフショア・ファンズ - CS GTAAファンドから、当該四半期中のかかるファンドの平均純資産価額に対して0.035%の年次管理報酬を受領する。報酬は、四半期毎に支払われる。

さらに、当社は、日興オフショア・ファンズ - CS GTAAファンドから、各四半期末において実現化され、支払われる実績報酬を受領する。2015年3月31日に終了した期間の実績報酬はなかった。支払があった場合には、かかる実績報酬は、同ファンドの投資顧問会社および仲介機関に対して6対4の割合で全額払い戻される。

当社は、日興グローバル・ファンズの各シリーズ・トラストから、当該四半期中の当該シリーズ・トラストの平均純資産価額に対して0.35%の年次管理報酬を受領する。当社は、当該シリーズ・トラストの投資運用会社および販売会社に対して合計で0.32%の年次報酬を払い戻す。

当社は、ニッコウ・マネー・マーケット・ファンドから、以下のとおり計算される年次管理報酬を、各四半期末に受領する。すなわち、日々計算されるグロス・イールド(その他の費用控除後)が年率1%未満の場合、当社に対する報酬は、当該グロス・インカム(その他の費用控除後)の1%である。日々計算されるグロス・イールド(その他の費用控除後)が年間1%以上の場合、当社に対する報酬は、当該四半期中のかかるファンドの資産の日々の平均純資産価額の0.01%を上限とする。「グロス・イールド(その他の費用控除後)」とは、ファンドの総利回り(グロス・イールド)より、ファンドの関係当事者に対する報酬以外の費用の日々の償却率を控除し、当社により日々計算される料率をいう。また、「グロス・インカム(その他の費用控除後)」とは、(a)ファンドの総利益(有価証券のキャピタル・ゲイン/ロスを含む。)より、(b)ファンドの関係当事者に対する報酬以外の費用の日々の償却額を控除し、当社により日々計算される金額をいう。

10.2 その他の外部費用

	2015年3月31日	2014年3月31日
	ユーロ	ユーロ
払戻し投資顧問および販売会社報酬	3,737,328	825,542
払戻し実績報酬	0	0
その他の費用	192,427	251,600
	<u>3,929,755</u>	<u>1,077,142</u>

当社に支払われる、日興グローバル・ファンズのシリーズ・トラストの平均純資産価額に対する0.35%の年次管理報酬のうち、0.32%が投資運用会社および販売会社に支払われる。当社が投資運用会社および販売会社に支払った合計金額は、2015年3月31日に終了した年度において3,737,328ユーロ、および2014年3月31日に終了した年度において825,542ユーロであった。

当社が受領した日興オフショア・ファンズ - CS GTAAファンドの実績報酬は、同ファンドの投資顧問会社および仲介機関に対して6対4の割合で全額払い戻される。2015年3月31日および2014年3月31日に終了した年度において、実現した実績報酬はなかった。

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

注11. その他の営業費用およびその他の営業収益

11.1 その他の営業費用

	2015年3月31日	2014年3月31日
	ユーロ	ユーロ
取締役報酬	20,000	45,000
その他の管理事務費用	205,054	62,739
	<u>225,054</u>	<u>107,739</u>

11.2 その他の営業収益

	2015年3月31日	2014年3月31日
	ユーロ	ユーロ
過年度からの調整	4,776	0
S N B L (S M B C日興ルクセンブルク銀行株式会社) への業務提供に対する引当金	11,550	2,875
凍結資金の当座借越額に係る再調整評価額	0	659,618
償還済みファンドからの残余額	0	36,986
	<u>16,326</u>	<u>699,479</u>

2013年12月24日付で、S M B C日興証券株式会社は、日興・プレミア・ファンド（A B Lファンド・シリーズ）のシリーズ・トラストの（当座借越額に充当するための）償還に関して当社により支払われた拠出の一部として、27,985,816円および590,385.87米ドルを当社に支払った。659,618ユーロに相当するこれらの金額は、2014年3月31日現在、当社において「凍結資金の当座借越額に係る再調整評価額」として計上されている。

注12．従業員および取締役

12.1 取締役

当年度中、信任を与えられた取締役数は、以下のとおりであった。

	2015年3月31日	2014年3月31日
取締役	4	4

12.2 就業者

2015年3月31日および2014年3月31日現在の従業員数は、以下のとおりであった。

	2015年3月31日	2014年3月31日
上級管理職	2	2
中間管理職	4	4
従業員	2	2
	8	8

2014年3月31日に終了した会計年度中、年度を通じて以下の従業員が雇用された。

- 2013年5月	1名
- 2013年7月	1名
- 2013年9月	2名
- 2014年1月	4名

注13．オフ・バランスシート項目

2012年7月31日付で、当社は管理していたひとつのシリーズ・トラスト（以下「シリーズ・トラスト」という。）を終了させることを決定した。

当該終了を受けて、変動資本を有する会社型投資信託（S I C A V）の投資有価証券を除いて、シリーズ・トラストのすべての投資有価証券が換金された。2009年5月29日以降、かかるS I C A Vの評価額は、ゼロと決定されていた。

かかる資産をS M B C日興ルクセンブルク銀行株式会社の保護管理下に置くことができるように、2013年3月26日付でS I C A Vの受益権が当社に対して譲渡されることが決議された。かかる譲渡以降、シリーズ・トラストは資産および負債を保有せず、ケイマン諸島の法律上、存在しないものとする。

かかるS I C A Vに関して将来現金が受領された場合、当社は、初めに、当該現金をかかる資産に関連し生じた債務の支払に充て、次に、シリーズ・トラストが存在していた場合に当該現金を受領する権利を得ていたであろう受益者への支払に充てる。

2013年11月29日付および2013年12月3日付で、当社の管理に基づくいくつかのシリーズ・トラストに付与された当座借越額の支払の対価として、当社は、二つの対象投資信託における受益証券を受領したが、当該受益証券の評価額はゼロであった。将来、当社が当該対象投資信託より受領する一切の現金は、（当座借越額の補填またはこれらのシリーズ・トラストの一部の債務の支払として）S M B C日興証券株式会社および当社が被った損失の補填として使用され、その後、償還時にシリーズ・トラストのかつての受益者に対して払い戻される。

注14．後発事象

年度末以降、現在の財務書類において、開示が要求される重大な事象はなかった。

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

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Balance sheet as at March 31, 2015**

(expressed in euro)

	Note(s)	March 31, 2015 EUR	March 31, 2014 EUR
ASSETS			
Fixed assets			
- Other fixtures and fittings, tools and equipment	3	25 097	49 420
Current assets			
- Debtors			
Trade receivables			
- becoming due and payable within one year	4	1 730 308	537 977
Amounts owed by affiliated undertakings			
- becoming due and payable within one year		4 557	17 541
Other receivables			
- becoming due and payable within one year		102 350	18 684
- Cash at bank		6 254 088	6 616 633
Prepayments		<u>30 507</u>	<u>47 740</u>
Total assets		<u>8 146 907</u>	<u>7 287 995</u>
LIABILITIES			
Capital and reserves			
- Subscribed capital	5	5 446 220	5 446 220
- Reserves			
legal reserve	6	55 985	44 622
other reserves	7	<u>1 154 757</u>	<u>938 870</u>
		1 210 742	983 492
- Profit or loss for the financial year		<u>(226 185)</u>	<u>227 250</u>
		6 430 777	6 656 962
Provisions			
- Provisions for taxation	8	0	0
- Other provisions		<u>232 504</u>	<u>115 156</u>
		232 504	115 156
Non-subordinated debts			
- Trade creditors			
becoming due and payable within one year		105 197	88 904
- Other creditors			
becoming due and payable within one year	9	<u>1 378 429</u>	<u>426 973</u>
		<u>1 483 626</u>	<u>515 877</u>
Total liabilities		<u>8 146 907</u>	<u>7 287 995</u>

The accompanying notes form an integral part of these annual accounts

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Profit and loss account for the year ended March 31, 2015**
(expressed in euro)

	Note(s)	March 31, 2015	March 31, 2014
		EUR	EUR
CHARGES			
Other external charges	10.2	3 929 755	1 077 142
Staff costs			
<i>Salaries and wages</i>		929 765	495 659
<i>Social security on salaries and wages</i>		98 171	51 741
<i>Supplementary pension costs</i>		29 070	6 202
<i>Other social costs</i>		<u>54 189</u>	<u>46 070</u>
		1 111 195	599 672
Value adjustments on current assets	4	0	2 844
Other operating charges	11.1	225 054	107 739
Interest and other financial charges			
Other interest and similar financial charges		<u>0</u>	<u>7 629</u>
		5 266 004	1 795 026
Income tax	8	3 210	3 210
Other taxes not included in the previous caption		<u>33 320</u>	<u>7 145</u>
Profit for the financial year		<u>0</u>	<u>227 250</u>
Total charges		<u>5 302 534</u>	<u>2 032 631</u>
INCOME			
Net turnover	10.1	5 045 273	1 331 992
Other operating income	11.2	16 326	699 479
Other interest and other financial income			
Other interest and similar financial income		14 750	1 160
Loss for the financial year		<u>226 185</u>	<u>0</u>
Total income		<u>5 302 534</u>	<u>2 032 631</u>

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

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Off-balance sheet as at March 31, 2015**

(expressed in euro)

	Note(s)	March 31, 2015	March 31, 2014
		EUR	EUR
Assets held for third parties	13	-	-

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

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2015

Note 1 - Activity

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

Until April 22, 2014, the purpose of the Company is the management (within the meaning of article 125-2 of the law of December 17, 2010 (the “Luxembourg Law”) of undertakings for collective investment provided that the Company must manage at least one Luxembourg undertaking for collective investment. The Company may undertake any activities relating to the management, administration and marketing of those undertakings for collective investment. The Company may carry out any activities deemed useful for the accomplishment of its object remaining, however, within the limitations of chapter 16 of the Luxembourg Law.

As from April 22, 2014, by decision of the sole shareholder of the Company, the purpose of the Company has been changed to the management (within the meaning of article 125-2 of the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment) (the “2010 Law”), of undertakings for collective investment, whether domiciled in Luxembourg or offshore, provided that the Company must manage at least one Luxembourg UCI (the “Funds”). In that context, the Company will act as Alternative Investment Fund Manager in accordance with the Luxembourg law of 2013 (the “2013 Law”) and perform the activities listed in item 1. of the Annex I of Directive 2011/61/EU of the European Parliament (the “Annex”) and of the Council of 8 June 2011 on alternative investment fund managers (the “AIFMD”). The Company may further carry out any of the activities listed under item 2. of the Annex

As at March 31, 2015, the Company manages 14 investment funds: Nikko Money Market Fund, Nikko Skill Investment Trust (Lux), SMBC Nikko Investment Fund (Lux), Nikko Global Funds, Nikko Real Asset Fund, Nikko European Convergence Equity Fund, Quantitative Multi-Strategy Program II, Nikko Premier Fund, Nikko Proprietary Investment Fund, Nikko Offshore Funds, Nikko Country Funds, Premium Funds, Nikko World Trust, Nikko Edmond de Rothschild Dynamic Fund.

Note 2 - Significant accounting policies

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

2.1 Foreign currency translation

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

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

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2015
(continued)****2.1 Foreign currency translation (continued)**

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

Short-term debtors and creditors are, according to their liquid criteria, translated on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date. The unrealised exchange gains and losses are thus recorded in the profit and loss account.

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

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

Where there is an economic link between an asset and a liability, these are valued in total according to the method described above and the net unrealised loss is recorded in the profit and loss account.

2.2 Current debtors

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

2.3 Provisions for liabilities and charges

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

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2015 (continued)

Note 3 – Movements in fixed assets

	Cost			Value adjustments	
	Gross value at the beginning of the financial year EUR	Reclassification EUR	Additions EUR	Cumulative value adjustments EUR	Net value at the end of the financial year EUR
Fixed assets					
of which:					
-furniture, fixture and fittings	7,264	0	0	(1,661)	5,603
-office arrangements	47,483	0	1,394	(29,383)	19,494
	<u>54,747</u>	<u>0</u>	<u>1,394</u>	<u>(31,044)</u>	<u>25,097</u>

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

The depreciation/amortisation rates used for this purpose are:

- Furniture, fixture and fittings 20%
- Office arrangements 50%

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2015
(continued)****Note 4 - Debtors**

Debtors (Trade receivables) as at March 31, 2015 and March 31, 2014 represent management fees receivable.

Value adjustments in respect of doubtful receivables has been made in order to cover the total amount of management commission receivable from illiquid funds under liquidation process, namely Nikko Offshore Funds – Nikko Frontier Finance Fund and the series trusts of Nikko Premier Fund (ABL Fund series). This value adjustment amounts to EUR 35 679, no additional value adjustment having been made during the year.

Note 5 - Subscribed capital

On January 16, 2014, the subscribed capital was increased to EUR 5 446 220, represented by 272 311 issued and fully paid shares at a par value of EUR 20.00.

Note 6 - Legal reserve

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

The legal reserve is not available for distribution.

Note 7 - Capital and reserves

	Capital	Legal reserve	Free reserve (1)	Special tax reserve (2)	Other reserves (1) + (2)	Result for the year
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Balance at March 31, 2014	5 446 220	44 622	738 070	200 800	938 870	227 250
Allocation of the result	-	11 363	215 887	-	215 887	(227 250)
Dividend distributed	-	-	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-	-	-
Increase of Capital	-	-	-	-	-	-
Result for the financial year	-	-	-	-	-	<u>(226 185)</u>
Balance at March 31, 2015	<u>5 446 220</u>	<u>55 985</u>	<u>953 957</u>	<u>200 800</u>	<u>1 154 757</u>	<u>(226 185)</u>

The Annual General Meeting of Shareholders held on May 30, 2014 approved the allocation of the result for the year ended March 31, 2014.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2015
(continued)****Note 7 - Capital and reserves (continued)**

As from January 1, 2002, the Company reduced the Net Worth Tax (NWT) liability in accordance with the new tax law in force. In order to comply with the law, the Company decided to allocate under non-distributable reserves (item "special tax reserve") an amount that corresponds to five times the amount of reduction of the Net Worth Tax. This reserve is non-distributable for a period of five years from year following the one during which the Net Worth Tax was reduced.

Note 8 - Income tax

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

Tax liabilities are recorded under "Provisions for taxation" in the balance sheet and tax advances are recorded under "Other receivables becoming due and payable within one year" in the balance sheet. The Luxembourg tax authorities have issued assessments for the years up to and including 2010 for income tax, municipal business tax and net worth tax.

Note 9 - Other creditors

Other creditors as at March 31, 2015 and March 31, 2014 are analysed as follows:

	March 31, 2015	March 31, 2014
	EUR	EUR
Advisory fees payable	1 292 277	400 287
Distribution fees payable	<u>86 152</u>	<u>26 686</u>
	<u>1 378 429</u>	<u>426 973</u>

Note 10 - Net turnover and other external charges**10.1 Net turnover**

	March 31, 2015	March 31, 2014
	EUR	EUR
Management fees received	5 045 273	1 331 992
Performance fees received	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>5 045 273</u>	<u>1 331 992</u>

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2015
(continued)****10.1 Net turnover (continued)**

The related applicable Management fee rates as at March 31, 2015 are as follows:

The Company receives from Nikko Real Asset Fund, Nikko Country Funds – Nikko Russia Prosperity Fund, Nikko Skill Investments Trust (Lux), Nikko Offshore Funds - Asia Income Plus Equity Strategy, Nikko Offshore Funds - Asia Pacific Income Plus Real Estate, and Nikko Offshore Funds - Nikko Rockefeller Global Energy FundSM, Nikko Premier Fund–Nikko Energy Infrastructure and Nikko European Convergence Equity Fund an annual management fee of 0.03% of the average net assets of these funds during the relevant quarter. The fee is paid quarterly.

The Company receives from Premium Funds - Pimco Total Return Strategy USD, Premium Funds - Pimco Total Return Strategy JPY (Hedged), Premium Funds – Capital US Growth and Income Fund, Premium Funds – European High Yield, Premium Funds-Global Corporate Bond; Premium Funds – Schroder Japanese Equity Fund; Nikko World Trust – Nikko Green New Deal Fund; Nikko World Trust – Gravity European Equity Fund; Nikko World Trust – European Luxury Equity Fund, Nikko Edmond de Rothschild Dynamic Funds - Nikko Dynamic Bond, Nikko Edmond de Rothschild Dynamic Funds – Nikko Dynamic Equity and SMBC Nikko Investment Fund (Lux), an annual management fee of 0.03% of the net asset value of these funds. The fee is paid monthly.

The Company receives from Nikko World Trust – Nikko BlackRock High Quality Allocation Fund (USD) an annual management fee at the rate of 0.04% of the average net assets of these funds during the relevant month. The fee is paid monthly.

The Company receives from Nikko World Trust – New World Equity Fund (JPY)/(JPY Hedged) an annual management fee at the rate of 0.01% of the average net assets of these funds during the relevant month. The fee is paid monthly.

The Company receives from Nikko World Trust – Global Hybrid Securities Fund an annual management fee at the rate of 0.025% of the average net assets of this fund during the relevant month. The fee is paid monthly.

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

The Company receives from Nikko Proprietary Investment Fund an annual management fee at the rate of 0.05% of the average net assets of these funds during the relevant month. The fee is paid quarterly.

The Company receives from Quantitative Multi-Strategy Program II an annual management fee at the rate of 0.12% of the average net assets of this fund during the relevant month. The fee is paid quarterly.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2015
(continued)****10.1 Net turnover (continued)**

The Company receives from Nikko Offshore Funds – Nikko Offshore Funds - CS GTAA Fund an annual management fee of 0.035% of the average net assets of these funds during the relevant quarter. The fee is paid quarterly.

Furthermore, the Company receives from Nikko Offshore Funds – CS GTAA Fund a performance fee realised and paid at the end of each quarter. There has been no performance fee paid for the period ended March 31, 2015. If paid, such performance fee is wholly paid back to the investment advisor and the intermediary of this fund in a 60/40 % ratio.

The Company receives from each series trusts of Nikko Global Funds an annual management fee of 0.35% of the average net assets of these series trusts during the relevant quarter. The Company pays back to the investment manager and the distributor of these series trusts an annual fee rate of 0.32% in total.

The Company receives from Nikko Money Market Fund at the end of each quarter an annual management fee calculated as follows: if daily GYLOE is below 1% per annum, the fee payable to the Company is 1% of such GILOE. If daily GYLOE is 1% per annum or above, the fee payable to the Company is up to an annual rate of 0.01% of the average daily net asset value of the assets of the fund during the relevant quarter. "GYLOE" (Gross Yield Less Other Expenses) means a rate calculated daily by the Company, which shall be equal to the gross yield of the fund less the rate of daily amortization amount of expenses other than fees payable to the funds' related parties and "GILOE" (Gross Income Less Other Expenses) means an amount, calculated daily by the Company, which shall be equal to the difference between:

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

10.2 Other external charges

	March 31, 2015	March 31, 2014
	EUR	EUR
Advisory and distributor fees reimbursed	3 737 328	825 542
Performance fees reimbursed	0	0
Other expenses	<u>192 427</u>	<u>251 600</u>
	<u>3 929 755</u>	<u>1 077 142</u>

Out of the annual management fees of 0.35% of the average net assets of the series trusts of Nikko Global Funds paid to the Company, 0.32% are paid to the Investment Manager and to the Distributor. The total amount paid by the Company to the investment manager and distributors of the series trusts of Nikko Global Funds was EUR 3 737 328 during the year ended March 31, 2015 and EUR 825 542 during the year ended March 31, 2014.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2015
(continued)****10.2 Other external charges (continued)**

The performance fee receives by the Company from Nikko Offshore Funds – CS GTAA Fund is wholly paid back to the investment advisor and the intermediary of this fund in a 60/40 % ratio. No performance fee has been realised during the years ended March 31, 2015 and March 31, 2014.

Other expenses corresponds to services rendered by external providers such as legal advice, consultancy, membership to associations,...

Note 11 – Other operating charges and other operating income**11.1 Other operating charges**

	March 31, 2015	March 31, 2014
	EUR	EUR
Director's fees	20 000	45 000
Other administrative expenses	<u>205 054</u>	<u>62 739</u>
	<u>225 054</u>	<u>107 739</u>

11.2 Other operating income

	March 31, 2015	March 31, 2014
	EUR	EUR
Adjustment provision from previous years	4 776	0
Provision for service provided to SNBL	11 550	2 875
Value re-adjustment on frozen fund's overdrafts	0	659 618
Residual cash from liquidated funds	<u>0</u>	<u>36 986</u>
	<u>16 326</u>	<u>699 479</u>

On December 24, 2013, SMBC Nikko Securities Inc paid to the Company Yen 27 985 816 and US\$ 590 385.87 as partial contribution to the payment made by the Company in relation to the liquidation (to cover the overdrafts) of the series trusts of Nikko Premier Fund (ABL Fund series). These amounts, corresponding to EUR 659 618, have been accounted in the Company as "Value re-adjustment on frozen fund's overdrafts" as at March 31, 2014.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2015
(continued)****Note 12 - Staff and directors****12.1 Directors**

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

	March 31, 2015	March 31, 2014
Directors	4	4

12.2 Personnel

The number of persons employed as at March 31, 2015 and March 31, 2014 was as follows:

	March 31, 2015	March 31, 2014
Senior Management	2	2
Middle Management	4	4
Employees	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>8</u>	<u>8</u>

During the financial year ended March 31, 2014, the employees were hired throughout the year as follows:

- 1 employee in May 2013
- 1 employee in July 2013
- 2 employees in September 2013
- 4 employees in January 2014.

Note 13 - Off balance sheet items

On July 31, 2012, the Company decided to terminate a series trust under its administration (the "Series Trust").

Following the termination, all investments of the Series Trust were realised aside from an investment in a SICAV. The value of this investment was determined at zero since May 29, 2009.

It has been resolved on March 26, 2013 that the beneficial interest in the SICAV be transferred so that this asset is held in custody by SMBC Nikko Bank (Luxembourg) S.A. for the Company and following this transfer, the Series Trust will have no assets and no liabilities and will cease to exist as a matter of Cayman Islands Law.

If any cash is received in respect of the SICAV in the future, the Company will use such cash, firstly, to pay any liabilities incurred in respect of this asset and, secondly, to pay the unitholders who would have been entitled to such cash as if the Series Trust were still in existence."

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2015
(continued)****Note 13 - Off balance sheet items (continued)**

On November 29, 2013 and December 3, 2013, in consideration of the payment of overdrafts granted to some series trusts under its management, the Company received units in two underlying funds, such units being valued at zero. It is agreed that if any cash is received by the Company from such underlying funds in the future, it will be used to compensate the loss suffered by SMBC Nikko Securities Inc and the Company (such as the compensation of the overdrafts or payment of some liabilities of these series trusts) and then to reimburse the former unitholders of the series trusts at the time of the liquidation.

Note 14 – Subsequent events

There is no significant event after year-end which requires disclosure in the present financial statements.

(2) その他の訂正

(注) _____ は訂正部分を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(2) ファンドの沿革

<訂正前>

(前略)

平成25年4月26日 追補信託証券締結

<訂正後>

(前略)

平成25年4月26日 追補信託証券締結

平成27年6月15日 追補信託証券締結

2 投資方針

(2) 投資対象

<訂正前>

(前略)

ハイイールド債券ファンド

(中略)

投資対象の名称	ING (L) Renta Fund - Europe High Yield
運用の基本方針	複数年にわたり、Benchmark BofA Merrill European Currency High Yield Constrained x Sub Financialsのパフォーマンスを上回ることを目指す。
主要な投資対象	主に、ヨーロッパの通貨建てのハイイールド債券に投資する。
管理会社の名称	ING Investment Management Luxembourg S.A.

(後略)

<訂正後>

(前略)

ハイイールド債券ファンド

(中略)

投資対象の名称	ING (L) Renta Fund - Europe High Yield ^(注1)
運用の基本方針	複数年にわたり、Benchmark BofA Merrill European Currency High Yield Constrained x Sub Financialsのパフォーマンスを上回ることを目指す。
主要な投資対象	主に、ヨーロッパの通貨建てのハイイールド債券に投資する。
管理会社の名称	ING Investment Management Luxembourg S.A. ^(注2)

(注1) 平成27年4月7日付で「ING (L) Renta Fund - Europe High Yield」から「NN (L) European High Yield」に名称が変更された。

(注2) 平成27年4月7日付で「ING Investment Management Luxembourg S.A.」から「NN Investment Partners Luxembourg S.A.」に商号が変更された。

(後略)

3 投資リスク

(1) リスク要因

< 訂正前 >

(前略)

報酬の重層構造：他の投資信託への投資に関わる報酬

受託会社、管理会社、投資運用会社、投資助言会社、管理事務代行会社、保管会社、代行協会員、販売会社および各サブ・ファンドに関するその他のサービス提供者に支払う費用および報酬に加えて、各サブ・ファンドは間接的に、投資先ファンドの資産から支払われることがあるすべての報酬および費用（投資先ファンドの純資産に対する年率3%程度を上限とする料率で、投資先ファンドの受託会社、管理会社、投資顧問およびその他のサービス提供者（サブ・ファンドの受託会社、管理会社、投資顧問またはサービス提供者を兼ねることもできる。）に支払う報酬及び費用を含む。）を按分して負担する。上記の3%を上限とする報酬および費用に加え、投資先ファンドが実績報酬を支払う潜在的可能性があることに留意すべきである。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

報酬の重層構造：他の投資信託への投資に関わる報酬

受託会社、管理会社、投資運用会社、投資助言会社、管理事務代行会社、保管会社、代行協会員、販売会社および各サブ・ファンドに関するその他のサービス提供者に支払う費用および報酬に加えて、各サブ・ファンドは間接的に、投資先ファンドの資産から支払われることがあるすべての報酬および費用（各サブ・ファンドの純資産に対する年率2%程度を上限とする料率で、投資先ファンドの受託会社、管理会社、投資顧問およびその他のサービス提供者（サブ・ファンドの受託会社、管理会社、投資顧問またはサービス提供者を兼ねることもできる。）に支払う報酬及び費用を含む。）を按分して負担する。上記の2%を上限とする報酬および費用に加え、投資先ファンドが実績報酬を支払う潜在的可能性があることに留意すべきである。

(後略)

4 手数料等及び税金

(4) その他の手数料等

< 訂正前 >

(前略)

投資先ファンドの管理報酬等

ファンドは投資先ファンドの資産から支払われることがあるすべての報酬および費用（投資先ファンドの受託会社、管理会社、投資顧問会社その他の関係会社に支払うべき報酬および費用を含む。）を間接的に負担する。ただし、これらの投資先ファンドは、ファンドの投資方針に従い随時変動し、その管理報酬等を事前に計算することができないため、その種類ごとの金額や計算方法は記載していないが、合計で上限年率3%程度となる。また、投資先ファンドの中には、実績報酬が課されるものもある。上記の3%を上限とする報酬および費用に加え、投資先ファンドが実績報酬を支払う潜在的可能性があることに留意すべきである。更に、投資先ファンドは、更にその投資先ファンドにおいて報酬および費用等を負担するが、投資対象が将来にわたって固定されているものではないため、料率や上限額は表示できない。

(後略)

< 訂正後 >

(前略)

投資先ファンドの管理報酬等

サブ・ファンドは投資先ファンドの資産から支払われることがあるすべての報酬および費用（投資先ファンドの受託会社、管理会社、投資顧問会社、その他の関係会社に支払うべき報酬および費用を含む。）を間接的に負担する。ただし、投資対象となる投資先ファンドがファンドの投資方針に従い随時変動するため、各投資先ファンドの金額、料率、上限額や計算方法は記載していないが、これらの投資先ファンドに係るすべての報酬および費用は、個々のサブ・ファンドの純資産総額に対し、それぞれ上限年率2%程度となる^(注)。また、投資先ファンドの中には、実績報酬が課されるものもある。上記の2%程度を上限とする報酬および費用に加え、投資先ファンドが実績報酬を支払う潜在的可能性があることに留意すべきである。

（ご参考）投資先ファンドの管理報酬等の実際の料率

2015年5月31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1.03%程度となる（この料率は、10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、10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、10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0.23%～1.46%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、10本のサブ・ファンドの組み合わせに応じて異なる。

（注）サブ・ファンドが間接的に負担する投資先ファンドの報酬および費用は、実際には、個々のサブ・ファンドにおける投資先ファンドの純資産総額に対し、投資先ファンドの固定または上限の料率が示されている報酬および費用を用いて、投資先ファンドの投資比率で加重平均して計算している。

（後略）

(5) 課税上の取扱い

<訂正前>

(前略)

日本

平成27年3月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(後略)

<訂正後>

(前略)

日本

平成27年6月末日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

(後略)

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

株主各位

ルクセンブルグ L - 2557 ロベルトシュトゥンパー通り 9 A

公認の監査人報告書

我々は、2015年3月31日現在の貸借対照表、ならびに同日に終了した年度に関する損益計算書および重要な会計方針の概要およびその他の説明情報から構成されるS M B C日興インベストメント・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイの年次財務書類を監査した。

年次財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、年次財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規制の要求に準拠した本年次財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬による重大な虚偽記載がない年次財務書類の作成を可能にするために必要であると取締役会が判断する内部統制について責任を負う。

公認の監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて本年次財務書類に対し意見を表明することである。我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」によって採用された国際監査基準に従って監査を行った。当該基準は、関連する倫理規定を遵守することならびに年次財務書類についての重要な虚偽記載がないかどうかの合理的な確証を得るための監査計画の立案とその実施を我々に要求している。

監査は、年次財務書類中の金額および開示事項を裏付ける監査証拠を入手するための手続の実施を含んでいる。当該手続は、不正または誤謬による年次財務書類における重大な虚偽記載のリスク評価を含む公認の監査人の判断によって選定される。公認の監査人は、当該リスク評価を行うに当たって、年次財務書類の作成および公正な表示に関連する事業体の内部統制について検討する。これは、状況に適した監査手続を策定するためであって、事業体の内部統制の有効性に意見を表明することを目的とするものではない。監査はまた、取締役会により採用された会計方針の適正性および会計見積りの合理性の評価とともに、年次財務書類の全体的な表示に関する評価も含んでいる。

我々は、我々が入手した監査証拠は、我々の監査意見の基礎を提供するに十分かつ適切であると確信している。

意見

我々は、本年次財務書類は、年次財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規制の要求に準拠して、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・エイの2015年3月31日現在の財政状態および同日に終了した年度の期間に関する営業成績を真実かつ公正に表示しているものと認める。

ルクセンブルグ、2015年5月27日

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

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

To the Shareholders of
SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.
9A, rue Robert Stümper
L-2557 Luxembourg

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

We have audited the accompanying annual accounts of SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A., which comprise the balance sheet as at March 31, 2015 and the profit and loss account for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Board of Directors' responsibility for the annual accounts

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

Responsibility of the Réviseur d'Entreprises agréé

Our responsibility is to express an opinion on these annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted for Luxembourg by the Commission de Surveillance du Secteur Financier. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the judgement of the Réviseur d'Entreprises agréé, including the assessment of the risks of material misstatement of the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the Réviseur d'Entreprises agréé considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the annual accounts in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors, as well as evaluating the overall presentation of the annual accounts.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the financial position of SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A. as of March 31, 2015, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the annual accounts.

Luxembourg, May 27, 2015

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Stephen Nye

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。