

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成28年7月29日

【計算期間】 第10期中（自 平成27年11月1日 至 平成28年4月30日）

【ファンド名】 日興グローバル・ファンズ
（Nikko Global Funds）

【発行者名】 S M B C日興インベストメント・ファンド・
マネジメント・カンパニー・エス・エイ
（SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.）

【代表者の役職氏名】 取締役 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-1282
ヒルデガルト・フォン・ビンゲン通り2番
（2, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 大 西 信 治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 大 西 信 治

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03（6212）8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

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28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	87,244,139,886	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 97,881,425	- 0.11
合計（純資産総額）		87,146,258,461	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28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	54,709,567,103	62.71
	アイルランド	32,464,294,058	37.21
小計		87,173,861,161	99.92
現金・その他の資産（負債控除後）		69,933,207	0.08
合計（純資産総額）		87,243,794,368	100.00

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

(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28年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ケイマン諸島	33,805,128,128	100.12
現金・その他の資産（負債控除後）		- 38,977,181	- 0.12
合計（純資産総額）		33,766,150,947	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28年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（円）	投資比率（％）
投資信託	ルクセンブルグ	27,465,575,420	81.25
	アイルランド	6,135,075,805	18.15
小計		33,600,651,225	99.40
現金・その他の資産（負債控除後）		204,406,980	0.60
合計（純資産総額）		33,805,058,205	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28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	71,717,252,517	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 80,920,530	- 0.11
合計（純資産総額）		71,636,331,987	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28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	42,543,275,306	59.32
	アイルランド	23,507,979,275	32.78
	ケイマン諸島	4,207,002,250	5.87
小計		70,258,256,831	97.97
現金・その他の資産（負債控除後）		1,459,132,729	2.03
合計（純資産総額）		71,717,389,560	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28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	23,858,708,494	100.12
現金・その他の資産（負債控除後）		- 29,669,536	- 0.12
合計（純資産総額）		23,829,038,958	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28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	15,389,951,322	64.50
	ルクセンブルグ	6,841,794,902	28.68
	ノルウェー	1,381,275,649	5.79
小計		23,613,021,873	98.97
現金・その他の資産（負債控除後）		245,782,902	1.03
合計（純資産総額）		23,858,804,775	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28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	86,676,452,058	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 96,423,467	- 0.11
合計（純資産総額）		86,580,028,591	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28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	83,401,029,937	96.22
現金・その他の資産（負債控除後）		3,275,687,598	3.78
合計（純資産総額）		86,676,717,535	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28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	39,478,988,391	100.12
現金・その他の資産(負債控除後)		- 45,748,924	- 0.12
合計(純資産総額)		39,433,239,467	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28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	28,196,715,544	71.42
	アイルランド	10,597,018,721	26.84
小計		38,793,734,265	98.26
現金・その他の資産(負債控除後)		685,240,452	1.74
合計(純資産総額)		39,478,974,717	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28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	26,158,430,500	100.12
現金・その他の資産(負債控除後)		- 31,219,341	- 0.12
合計(純資産総額)		26,127,211,159	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28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	18,784,018,449	71.81
	アイルランド	7,016,668,748	26.82
小計		25,800,687,197	98.63
現金・その他の資産（負債控除後）		357,670,857	1.37
合計（純資産総額）		26,158,358,054	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28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	187,031,648,927	100.11
現金・その他の資産（負債控除後）		- 207,831,961	- 0.11
合計（純資産総額）		186,823,816,966	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28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	91,025,515,769	48.67
	ルクセンブルグ	81,449,655,069	43.55
	ケイマン諸島	0	0.00（注5）
小計		172,475,170,838	92.22
現金・その他の資産（負債控除後）		14,557,422,282	7.78
合計（純資産総額）		187,032,593,120	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。

（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28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	16,208,069,937	100.13
現金・その他の資産(負債控除後)		-20,383,269	-0.13
合計(純資産総額)		16,187,686,668	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28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	9,885,890,704	60.99
	ルクセンブルグ	5,591,039,410	34.50
	日本	488,064,191	3.01
小計		15,964,994,305	98.50
現金・その他の資産(負債控除後)		243,066,044	1.50
合計(純資産総額)		16,208,060,349	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28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	7,257,003,782	100.15
現金・その他の資産(負債控除後)		-10,653,427	-0.15
合計(純資産総額)		7,246,350,355	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28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	5,840,270,366	80.48
	アイルランド	1,315,709,496	18.13
小計		7,155,979,862	98.61
現金・その他の資産（負債控除後）		101,034,558	1.39
合計（純資産総額）		7,257,014,420	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28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	87,406,716,379	1.02	89,042,103,447	1.00	87,244,139,886	100.11

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

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

（平成28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 EQ P-I FUND ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,624,160	10,532.56	17,106,563,145	10,638.59	17,278,769,876	19.81
2	PICTET JAPAN EQUITY OPPOR I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,519,377	9,123.70	13,862,339,925	8,728.46	13,261,825,541	15.20
3	SPARX JAPAN FD PLC JPY-B	アイルランド	投資信託	1,033,753	12,095.46	12,503,716,562	12,409.01	12,827,846,235	14.70
4	EASTSPRING INV JAP DYNAM FD CJ ACC	ルクセンブルグ	投資信託	13,995,495	921.59	12,898,092,074	804.00	11,252,378,039	12.90
5	MAN GLG JPN COREALPHA EQ I JPY ACC	アイルランド	投資信託	685,402	16,515.65	11,319,859,832	15,549.00	10,657,318,807	12.22
6	TOKIO MARINE JAPAN EQ FOCUS-D ACC	アイルランド	投資信託	427,004	22,479.35	9,598,771,134	21,028.21	8,979,129,016	10.29
7	ARCUS JAPAN FD RELAT INST JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	617,072	14,373.11	8,869,241,037	13,629.00	8,410,074,288	9.64
8	JPMORGAN FDS JPM JAPAN EQ I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	427,118	9,859.99	4,211,379,738	10,550.99	4,506,519,359	5.17

（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28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	24,998,615,766	1.26	31,459,507,420	1.35	33,805,128,128	100.12

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

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

（平成28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	HENDERSON HRZ JAP SMC -12-USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,517,330	4,659.19	7,069,530,891	5,329.17	8,086,108,721	23.92
2	EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,076,941	2,259.57	6,952,552,599	2,187.00	6,729,270,564	19.91
3	PINEBRIDGE JPN SMALL CAP EQ-Y3-DIS	アイルランド	投資信託	1,029,825	5,285.85	5,443,497,341	5,957.40	6,135,075,805	18.15
4	SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-P ACC	ルクセンブルグ	投資信託	271,487	17,247.25	4,682,402,884	17,533.03	4,759,988,717	14.08
5	PARVEST EQUITY JPN SMC I JPY ACC	ルクセンブルグ	投資信託	459,925	9,277.10	4,266,771,002	9,647.98	4,437,349,135	13.13
6	SCHRODER ISF JPN SMALL COMP-C ACC	ルクセンブルグ	投資信託	28,030,019	110.48	3,096,666,413	123.18	3,452,858,283	10.21

（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。

<グローバル株式ファンド>

（平成28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	56,176,126,987	1.28	72,070,489,647	1.28	71,717,252,517	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28年5月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価（円）		時価（円）		投資比率（％）
					単価	金額	単価	金額	
1	WMF (LUX) - WELL US RES EQ USD S ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,947,115	7,819.65	23,045,405,036	8,137.68	23,982,677,106	33.44
2	AXA ROS-US ENH IND EQ ALPHA A ACC	アイルランド	投資信託	4,900,763	2,837.94	13,908,061,901	2,849.63	13,965,374,920	19.47
3	MFS MERIDIAN EURO RESEARCH I1EUR FD	ルクセンブルグ	投資信託	320,636	24,824.52	7,959,633,598	24,638.81	7,900,089,734	11.02
4	ADELPHI EUR SEL EQ FUND EUR D ACC	アイルランド	投資信託	227,257	21,743.60	4,941,384,970	22,285.45	5,064,524,653	7.06
5	WMF(CAY) WELL GB OPP EXJP S UNH DIS	ケイマン諸島	投資信託	444,950	10,284.38	4,576,036,907	9,455.00	4,207,002,250	5.87
6	EDR OF CS O HDG LONG USD 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	441,042	6,619.93	2,919,667,074	7,472.67	3,295,759,708	4.60
7	VANGUARD PACIFIC EX JPN INDX I ACC	アイルランド	投資信託	128,919	21,072.40	2,716,632,837	21,209.70	2,734,333,016	3.81
8	F+C PORT FD-EUROP SMALLCAP I DIS	ルクセンブルグ	投資信託	1,140,037	1,877.85	2,140,823,618	1,860.58	2,121,131,582	2.96
9	MFS MERIDIAN EUR RES IH1 USD FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	110,723	15,017.78	1,662,813,163	13,839.22	1,532,319,514	2.14
10	T ROWE PRICE US SMALL CO EQ FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	292,835	5,105.80	1,495,155,530	4,941.29	1,446,983,014	2.02
11	INVESCO PAN EURO STRUCT EQT -C- ACC	ルクセンブルグ	投資信託	626,103	2,206.90	1,381,748,891	2,290.80	1,434,278,953	2.00
12	IRIDIAN US EQUITY FUND USD I ACC	アイルランド	投資信託	115,542	12,607.32	1,456,674,671	12,152.06	1,404,073,172	1.96
13	EDR OF CS O HDG LONG EUR 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	166,844	7,737.01	1,290,873,850	4,974.92	830,035,695	1.16

14	VANGUARD INV US DISCOVERIES FD ACC	アイルランド	投資信託	10,572	34,980.27	369,811,414	32,129.54	339,673,514	0.47
----	---------------------------------------	--------	------	--------	-----------	-------------	-----------	-------------	------

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

<エマージング株式ファンド>

（平成28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	22,774,635,829	1.19	27,126,722,037	1.05	23,858,708,494	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28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	4,628,919	1,548.96	7,170,018,220	1,328.12	6,147,780,514	25.77
2	FIDELITY FAST EMRG MKT FD YUSD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	367,936	16,354.99	6,017,589,988	14,142.56	5,203,557,868	21.81
3	GLG MAN NUM EMERGING EQ I USD ACC	アイルランド	投資信託	361,307	10,051.42	3,631,648,011	9,703.64	3,505,993,585	14.69
4	FISHER EMERGING MRKTS EQ- USD FD ACC	アイルランド	投資信託	340,899	10,285.33	3,506,260,168	9,790.33	3,337,512,532	13.99
5	EDR OF CS O HDG LONG USD 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	219,231	6,684.58	1,465,467,170	7,472.65	1,638,237,034	6.87
6	SKAGEN KON-TIKI EUR ACC FUND	ノルウェー	投資信託	158,046	10,124.73	1,600,172,678	8,739.71	1,381,275,649	5.79
7	FIRST ST CHINA GROWTH FD-I ACC	アイルランド	投資信託	103,401	13,109.01	1,355,484,911	11,631.94	1,202,754,359	5.04
8	LAZARD GL ACTIVE-EM MK EQ- IS DIS	アイルランド	投資信託	112,851	12,467.69	1,406,991,477	10,597.25	1,195,910,332	5.01

（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28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	73,115,685,811	1.13	82,852,955,422	1.19	86,676,452,058	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28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	2,748,758	15,662.15	43,051,465,489	16,651.01	45,769,591,783	52.80
2	WMF(IRL)-WELL GL BD FD S HDG USD AC	アイルランド	投資信託	25,985,766	1,433.84	37,259,497,327	1,448.16	37,631,438,154	43.42

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

<グローバル債券ファンド>

（平成28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	36,145,968,625	1.11	40,048,480,633	1.09	39,478,988,391	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28年5月末日現在）

順位	銘柄	国・地域名	種類	保有口数	取得原価（円）		時価（円）		投資比率（％）
					単価	金額	単価	金額	
1	WMF (IRL)-WELL GBL BD FD S USD ACC	アイルランド	投資信託	4,373,774	2,397.58	10,486,468,794	2,422.85	10,597,018,721	26.84
2	T ROWE PRICE US AGG BD FD I USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	4,930,330	1,294.04	6,380,047,079	1,291.45	6,367,265,371	16.13
3	ROBECO EURO GOVT BD I EUR FUND ACC	ルクセンブルグ	投資信託	215,704	21,253.49	4,584,462,766	20,646.88	4,453,613,973	11.28
4	HSBC GIF GLOBAL BD I USD FUND ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,984,338	2,091.07	4,149,394,908	2,024.42	4,017,127,812	10.18
5	T ROWE PRICE GL AGG BD I USD FD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,093,948	1,687.26	3,533,033,529	1,702.67	3,565,296,255	9.03
6	SCHRODER ISF EUR CORP BND C EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,117,297	2,866.41	3,202,631,096	2,774.12	3,099,516,805	7.85
7	AXA IM F11S-US CORP BOND FD A ACC	ルクセンブルグ	投資信託	133,636	20,120.99	2,688,889,013	20,642.03	2,758,518,757	6.99
8	EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	267,768	6,817.22	1,825,432,844	7,472.68	2,000,943,278	5.07
9	ROBECO EURO GOVT BD I USD FUND ACC	ルクセンブルグ	投資信託	136,589	12,124.00	1,656,004,594	11,599.73	1,584,394,880	4.01
10	EDR OF CS 0 HDG LONG EUR 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	70,361	7,568.00	532,492,196	4,974.89	350,038,413	0.89

（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28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	19,886,595,889	1.34	26,736,982,914	1.32	26,158,430,500	100.12

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

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

（平成28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	NEUBGR BERMAN IF-HIGH YLD BD I ACC	アイルランド	投資信託	1,942,479	2,285.59	4,439,713,557	2,272.82	4,414,895,703	16.88
2	PIONEER FDS-US HI YLD CORP BD I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	2,831,978	1,546.18	4,378,742,664	1,537.07	4,352,942,940	16.64
3	MFS MERIDIAN EM MKTS DBT-11 USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	146,622	22,903.06	3,358,092,360	23,251.61	3,409,198,196	13.03
4	JPMORGAN EM MKT LOC CCY C USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,876,862	1,590.01	2,984,228,992	1,470.38	2,759,707,878	10.55
5	CANDRIAM BONDS EUR HI YLD V EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	12,624	209,322.19	2,642,483,354	206,506.30	2,606,935,492	9.97
6	NEUBGR BERMAN IF-EMD LOC CUR I2 ACC	アイルランド	投資信託	2,854,859	999.49	2,853,395,511	911.35	2,601,773,045	9.95
7	GOLDMAN SACHS EMMKT DBT P I USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,320,103	1,562.41	2,062,544,673	1,550.40	2,046,693,328	7.82
8	NORDEA 1 EUR HGH YLD BD HBI USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,012,855	1,975.32	2,000,715,025	1,927.17	1,951,943,053	7.46
9	EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	208,456	6,870.18	1,432,129,219	7,472.67	1,557,722,329	5.95

10	EDR OF CS 0 HDG LONG EUR 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	19,875	7,553.26	150,121,060	4,974.85	98,875,233	0.38
----	---------------------------------------	---------	------	--------	----------	-------------	----------	------------	------

（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28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	48,487,602,869	3.98	192,890,666,915	3.86	187,031,648,927	100.11

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

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

（平成28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	SCHRODER GAIA EGERTON EQU C EUR ACC	ルクセンブルグ	投資信託	796,620	23,260.58	18,529,841,811	20,539.33	16,362,039,885	8.75
2	JPM INV-JPM GLB MAC OPP FUNDS I ACC	ルクセンブルグ	投資信託	1,298,410	12,946.46	16,809,810,719	12,354.34	16,040,996,579	8.58
3	MUZINICH LG SH CREDIT-YI USD ACC FD	アイルランド	投資信託	1,323,012	12,121.12	16,036,391,093	11,411.86	15,098,033,117	8.07
4	MLIS MARSHLL WICE TOP UCIT B USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	798,444	15,807.82	12,621,659,359	15,933.05	12,721,651,591	6.80
5	THE CAP HLDG-LEVERAGED CAP HLDGS A	アイルランド	投資信託	378,001	35,754.04	13,515,061,383	31,432.65	11,881,572,887	6.35
6	GAM STAR CAT BOND FD INST A USD ACC	アイルランド	投資信託	7,989,989	1,462.19	11,682,916,818	1,445.72	11,551,301,016	6.18
7	SYSTEMATICA BLUEMATRIX FD A USD ACC	アイルランド	投資信託	986,450	12,277.59	12,111,225,787	11,338.07	11,184,438,506	5.98
8	SPINNAKER EM MACRO-A2 USD ACC	アイルランド	投資信託	1,006,813	11,861.05	11,941,859,391	10,969.53	11,044,263,234	5.90
9	MW FDS-MW LIQD ALPHA FD A USD ACC	アイルランド	投資信託	874,225	11,906.88	10,409,289,155	12,010.19	10,499,612,373	5.61
10	OLD MUTUAL GLB EQ ABS RET USD I ACC	アイルランド	投資信託	45,135,611	171.22	7,728,230,282	171.41	7,736,758,659	4.14
11	ALKEN FD ABSOL RET EUROPE US1 ACC	ルクセンブルグ	投資信託	457,622	14,947.81	6,840,447,640	13,805.84	6,317,855,276	3.38
12	PARUS FUND PLC USD -C- ACC	アイルランド	投資信託	100,601	58,934.67	5,928,886,261	58,185.63	5,853,532,734	3.13
13	AMUNDI FD ABS VOL WRLD EQ IUC ACC	ルクセンブルグ	投資信託	41,379	141,660.17	5,861,756,302	136,681.67	5,655,750,881	3.02
14	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 29FEB16	ルクセンブルグ	投資信託	490,000	11,279.51	5,526,958,490	10,293.60	5,043,863,050	2.70
15	GAM STAR GLOBAL RATES USD ACC FD	アイルランド	投資信託	3,541,173	1,436.22	5,085,913,277	1,351.74	4,786,751,716	2.56
16	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 22FEB16	ルクセンブルグ	投資信託	430,000	11,278.50	4,849,754,880	10,386.00	4,465,981,416	2.39
17	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 08FEB16	ルクセンブルグ	投資信託	400,000	11,713.50	4,685,401,305	10,453.18	4,181,271,887	2.24
18	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 15FEB16	ルクセンブルグ	投資信託	330,000	11,380.50	3,755,564,682	10,408.99	3,434,966,467	1.84
19	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 01FEB16	ルクセンブルグ	投資信託	252,500	12,128.50	3,062,445,365	10,460.28	2,641,220,535	1.41
20	PARUS FUND PLC USD -C- FD ACQ （注2）	アイルランド	投資信託	-	-	1,373,776,879	-	1,389,251,527	0.74
21	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 25APR16	ルクセンブルグ	投資信託	100,000	11,122.51	1,112,251,165	10,953.29	1,095,329,137	0.59
22	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 29MAR16	ルクセンブルグ	投資信託	100,000	11,368.99	1,136,898,960	10,770.99	1,077,099,490	0.58
23	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 17MAY16	ルクセンブルグ	投資信託	80,000	10,939.49	875,159,055	10,986.88	878,950,322	0.47
24	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 21MAR16	ルクセンブルグ	投資信託	64,000	11,140.49	712,991,639	10,771.39	689,368,640	0.37
25	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 03MAY16	ルクセンブルグ	投資信託	36,000	10,558.51	380,106,317	10,956.69	394,440,841	0.21

26	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 23MAY16	ルクセンブルグ	投資信託	25,000	10,953.50	273,837,605	11,114.01	277,850,333	0.15
27	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 04APR16	ルクセンブルグ	投資信託	16,000	11,157.50	178,520,078	10,688.67	171,018,739	0.09
28	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
29	LUX INVEST FUND US EQUITY (注4) PLUS A	ルクセンブルグ	投資信託	6,751	144,810.03	977,612,480	0.00	0	0.00

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

(注2) 2016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、2016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28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	15,593,528,961	1.01	15,799,989,617	1.04	16,208,069,937	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28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	AXA WF-FRAMLING GL RE SEC F USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	361,298	11,958.42	4,320,553,817	12,493.27	4,513,795,133	27.85
2	ISHARES DEVELOPED MK PROP UCITS DIS	アイルランド	投資信託	1,452,580	2,638.67	3,832,880,817	2,789.62	4,052,141,958	25.00
3	BROOKFIELD GL.RE.INST.(E) USD ACC	アイルランド	投資信託	783,765	3,864.58	3,028,922,416	3,723.19	2,918,109,146	18.00
4	PRINCIPAL GIF GL PROP SEC USD I ACC	アイルランド	投資信託	1,034,868	2,978.81	3,082,669,980	2,817.40	2,915,639,600	17.99
5	EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	144,158	6,720.24	968,775,703	7,472.66	1,077,244,277	6.65
6	ISHARES JAPAN REIT ETF	日本	投資信託	252,883	1,964.57	496,806,379	1,930.00	488,064,191	3.01

(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28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	9,258,980,559	0.90	8,334,764,624	0.78	7,257,003,782	100.15

（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28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	35,668	92,281.59	3,291,499,869	75,478.39	2,692,163,143	37.10
2	GS-GSQUARTIX MOD STRAT FD C USD ACC	ルクセンブルグ	投資信託	3,030,778	1,041.19	3,155,614,246	881.56	2,671,822,706	36.82
3	ISHARES GBL INFL LKD GVT BD UCITS	アイルランド	投資信託	79,505	16,264.58	1,293,115,631	16,548.76	1,315,709,496	18.13
4	EDR OF CS O HDG LONG USD 1000V ACC	ルクセンブルグ	投資信託	63,737	6,827.41	435,158,392	7,472.65	476,284,517	6.56

（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28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27年6月末日	65,682,211,994	1.0799
7月末日	70,314,790,610	1.0877
8月末日	68,244,462,948	1.0088
9月末日	65,945,612,801	0.9054
10月末日	76,921,675,297	1.0228
11月末日	81,781,299,353	1.0531
12月末日	80,778,623,573	1.0112
平成28年1月末日	76,459,271,338	0.9229
2月末日	73,910,321,576	0.8561
3月末日	81,740,197,066	0.8953
4月末日	85,106,653,026	0.9128
5月末日	87,146,258,461	0.9056

<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27年6月末日	22,391,732,072	1.2709
7月末日	23,650,792,768	1.2632
8月末日	23,391,533,781	1.1941
9月末日	24,204,930,303	1.1335
10月末日	26,677,963,105	1.2096
11月末日	28,614,563,273	1.2563
12月末日	28,762,324,118	1.2276
平成28年1月末日	27,764,366,504	1.1425
2月末日	27,619,648,409	1.0909
3月末日	31,555,492,443	1.1788
4月末日	31,887,261,577	1.1660
5月末日	33,766,150,947	1.1961

<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27年6月末日	53,240,464,128	1.3179
7月末日	57,835,784,743	1.3491
8月末日	56,104,023,166	1.2530
9月末日	55,453,037,747	1.1729
10月末日	61,938,154,276	1.2719
11月末日	64,762,105,867	1.2901
12月末日	64,682,336,512	1.2555
平成28年1月末日	60,713,357,476	1.1373
2月末日	61,186,932,096	1.1002
3月末日	67,697,550,810	1.1523
4月末日	68,061,594,933	1.1351
5月末日	71,636,331,987	1.1583

<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27年6月末日	19,850,352,940	1.1907
7月末日	20,065,137,047	1.1399
8月末日	18,665,990,909	1.0237
9月末日	20,367,180,928	0.9764
10月末日	22,453,940,996	1.0538
11月末日	22,977,883,174	1.0542
12月末日	22,407,193,073	1.0100
平成28年1月末日	20,757,845,918	0.9161
2月末日	20,700,386,761	0.8865
3月末日	23,772,839,574	0.9757
4月末日	23,588,439,155	0.9544
5月末日	23,829,038,958	0.9424

<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27年6月末日	39,975,134,144	1.0111
7月末日	43,514,397,841	1.0149
8月末日	47,155,969,414	1.0159
9月末日	48,291,496,084	1.0201
10月末日	52,363,198,977	1.0225
11月末日	55,873,350,159	1.0217
12月末日	59,265,611,619	1.0227
平成28年1月末日	63,609,600,972	1.0289
2月末日	70,491,375,963	1.0483
3月末日	78,190,317,811	1.0583
4月末日	81,506,705,659	1.0597
5月末日	86,580,028,591	1.0640

<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27年6月末日	23,223,385,519	1.0448
7月末日	25,043,280,742	1.0582
8月末日	25,879,933,111	1.0372
9月末日	26,318,696,048	1.0294
10月末日	27,888,179,762	1.0308
11月末日	29,453,074,502	1.0355
12月末日	30,358,386,925	1.0158
平成28年1月末日	32,354,583,503	1.0204
2月末日	33,134,978,387	0.9793
3月末日	36,744,157,841	0.9998
4月末日	36,887,238,674	0.9685
5月末日	39,433,239,467	0.9835

<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27年6月末日	13,378,315,864	1.2856
7月末日	14,577,087,748	1.2910
8月末日	15,042,008,406	1.2340
9月末日	16,459,303,697	1.1924
10月末日	18,218,355,390	1.2261
11月末日	19,396,975,354	1.2294
12月末日	19,644,166,946	1.1855
平成28年1月末日	20,452,243,228	1.1699
2月末日	21,235,199,622	1.1234
3月末日	24,089,413,317	1.1721
4月末日	24,644,165,256	1.1591
5月末日	26,127,211,159	1.1699

<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27年6月末日	103,959,262,332	0.7265
7月末日	112,656,100,043	0.7272
8月末日	119,482,519,636	0.7179
9月末日	122,839,702,096	0.7081
10月末日	131,618,898,394	0.7090
11月末日	139,534,436,261	0.7100
12月末日	145,575,472,874	0.7064
平成28年1月末日	151,852,732,087	0.6987
2月末日	161,355,511,017	0.6906
3月末日	173,343,334,335	0.6846
4月末日	178,429,755,230	0.6818
5月末日	186,823,816,966	0.6817

<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27年6月末日	10,860,606,126	0.9667
7月末日	11,964,003,414	1.0026
8月末日	11,754,261,397	0.9412
9月末日	11,855,718,213	0.9202
10月末日	13,126,327,049	0.9832
11月末日	13,498,734,911	0.9761
12月末日	13,680,485,584	0.9581
平成28年1月末日	13,271,562,661	0.8920
2月末日	13,496,334,904	0.8665
3月末日	15,429,304,818	0.9323
4月末日	15,475,867,098	0.9126
5月末日	16,187,686,668	0.9208

<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27年6月末日	5,519,429,123	0.8345
7月末日	5,589,957,237	0.7945
8月末日	5,508,217,735	0.7482
9月末日	5,742,302,335	0.7343
10月末日	5,953,447,732	0.7334
11月末日	5,952,383,443	0.7073
12月末日	5,900,538,763	0.6790
平成28年1月末日	6,007,511,492	0.6643
2月末日	5,986,676,526	0.6331
3月末日	6,579,126,199	0.6558
4月末日	6,843,058,947	0.6663
5月末日	7,246,350,355	0.6824

<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28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28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27年6月1日～平成28年5月末日	- 17.72%

（注）収益率（%）= $100 \times (a - b) / b$

a = 平成28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27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27年6月1日～平成28年5月末日	- 6.14%

<グローバル株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成27年6月1日～平成28年5月末日	- 15.05%

<エマージング株式ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成27年6月1日～平成28年5月末日	- 24.97%

<日本債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成27年6月1日～平成28年5月末日	4.69%

<グローバル債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成27年6月1日～平成28年5月末日	- 7.57%

<ハイイールド債券ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成27年6月1日～平成28年5月末日	- 11.21%

<オルタナティブ・ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成27年6月1日～平成28年5月末日	- 6.71%

<不動産（REIT）ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成27年6月1日～平成28年5月末日	- 10.06%

<コモディティ・ファンド>

計算期間	収益率（注）
平成27年6月1日～平成28年5月末日	- 18.93%

<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）

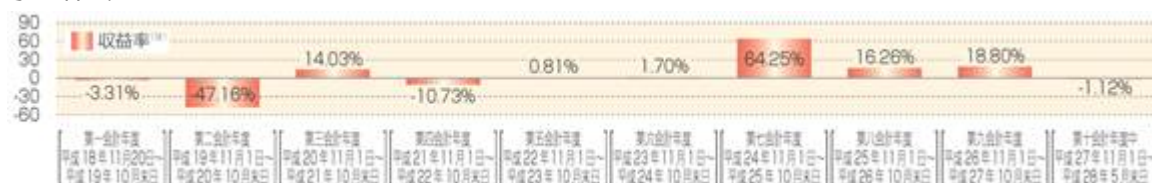
b = 当該会計年度または当該期間の直前の会計年度末現在の1口当たり純資産価格（分配落ちの額）
（第一会計年度の場合、1口当たり当初申込価格（1円））

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>



<ハイイールド債券ファンド>



<オルタナティブ・ファンド>



<不動産（REIT）ファンド>



<コモディティ・ファンド>



2【販売及び買戻しの実績】

平成28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28年5月末日現在の発行口数は、次のとおりである。

<日本大型株式ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
47,092,354,595	5,106,925,633	96,229,852,867
(47,092,354,595)	(5,106,925,633)	(96,229,852,867)

（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
14,033,043,613	1,507,891,715	28,230,199,949
(14,033,043,613)	(1,507,891,715)	(28,230,199,949)

<グローバル株式ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
29,686,374,521	4,128,140,162	61,843,993,084
(29,686,374,521)	(4,128,140,162)	(61,843,993,084)

<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
12,151,090,640	1,777,524,079	25,285,304,212
(12,151,090,640)	(1,777,524,079)	(25,285,304,212)

<日本債券ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
56,514,860,575	9,125,842,446	81,369,586,130
(56,514,860,575)	(9,125,842,446)	(81,369,586,130)

<グローバル債券ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
23,815,730,472	3,437,616,942	40,094,131,951
(23,815,730,472)	(3,437,616,942)	(40,094,131,951)

<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
14,945,869,011	1,549,564,029	22,333,526,103
(14,945,869,011)	(1,549,564,029)	(22,333,526,103)

<オルタナティブ・ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
176,974,140,657	25,721,175,220	274,060,104,475
(176,974,140,657)	(25,721,175,220)	(274,060,104,475)

<不動産（REIT）ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
8,677,441,157	1,123,021,517	17,579,767,971
(8,677,441,157)	(1,123,021,517)	(17,579,767,971)

<コモディティ・ファンド>

販売口数	買戻口数	発行済口数
5,337,253,601	585,093,575	10,618,459,310
(5,337,253,601)	(585,093,575)	(10,618,459,310)

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

2016年4月30日現在

結合計算書

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 562,954,263,325円)	2.3	552,748,373,788
その他の資産		4,480,737
資産合計		552,752,854,525
負債		
未払管理報酬	4	145,398,232
未払投資助言報酬	6	74,782,058
未払管理事務代行報酬	5	41,535,853
未払印刷および公告費		23,104,209
未払専門家報酬		19,064,547
未払代行協会員報酬	8	12,460,836
未払保管報酬	7	4,154,149
未払受託報酬	3	1,244,973
未払弁護士報酬		370,113
負債合計		322,114,970
純資産額		552,430,739,555

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

2016年4月30日現在

日本大型株式ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 86,397,274,156円)	2.3	85,153,675,152
その他の資産		159,544
資産合計		85,153,834,696
負債		
未払管理報酬	4	21,916,804
未払投資助言報酬	6	11,272,366
未払管理事務代行報酬	5	6,260,980
未払印刷および公告費		3,127,334
未払専門家報酬		1,973,082
未払代行協会員報酬	8	1,878,310
未払保管報酬	7	626,186
未払受託報酬	3	126,608
負債合計		47,181,670
純資産額		85,106,653,026
発行済受益証券口数		93,238,818,973口
1口当たり純資産価格		0.9128

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

2016年4月30日現在

日本小型株式ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 30,423,471,347円)	2.3	31,906,337,687
その他の資産		560,123
資産合計		31,906,897,810
負債		
未払管理報酬	4	8,356,721
未払投資助言報酬	6	4,298,076
未払管理事務代行報酬	5	2,387,260
未払印刷および公告費		1,814,525
未払専門家報酬		1,698,111
未払代行協会員報酬	8	716,178
未払保管報酬	7	238,754
未払受託報酬	3	126,608
負債合計		19,636,233
純資産額		31,887,261,577
発行済受益証券口数		27,347,992,127口
1口当たり純資産価格		1.1660

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

2016年4月30日現在

グローバル株式ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 69,957,087,412円)	2.3	68,100,795,019
その他の資産		269,808
資産合計		68,101,064,827
負債		
未払管理報酬	4	18,050,645
未払投資助言報酬	6	9,283,912
未払管理事務代行報酬	5	5,156,520
未払印刷および公告費		2,784,704
未払専門家報酬		2,004,810
未払代行協会員報酬	8	1,546,970
未払保管報酬	7	515,725
未払受託報酬	3	126,608
負債合計		39,469,894
純資産額		68,061,594,933
発行済受益証券口数		59,960,080,601口
1口当たり純資産価格		1.1351

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

2016年4月30日現在

エマージング株式ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 26,622,130,636円)	2.3	23,603,760,978
その他の資産		592,075
資産合計		23,604,353,053
負債		
未払管理報酬	4	6,324,310
未払投資助言報酬	6	3,252,759
未払管理事務代行報酬	5	1,806,660
未払印刷および公告費		1,676,068
未払専門家報酬		2,004,810
未払代行協会員報酬	8	541,998
未払保管報酬	7	180,685
未払受託報酬	3	126,608
負債合計		15,913,898
純資産額		23,588,439,155
発行済受益証券口数		24,715,200,198口
1口当たり純資産価格		0.9544

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

2016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、純資産総額(取得原価 78,095,053,514円)	2.3	81,551,814,152
その他の資産		317,423
資産合計		81,552,131,575
負債		
未払管理報酬	4	21,389,485
未払投資助言報酬	6	11,001,163
未払管理事務代行報酬	5	6,110,326
未払印刷および公告費		2,687,718
未払専門家報酬		1,666,383
未払代行協会員報酬	8	1,833,113
未払保管報酬	7	611,120
未払受託報酬	3	126,608
負債合計		45,425,916
純資産額		81,506,705,659
発行済受益証券口数		76,913,998,140口
1口当たり純資産価格		1.0597

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

2016年4月30日現在

グローバル債券ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 38,104,472,644円)	2.3	36,909,583,791
その他の資産		522,209
資産合計		36,910,106,000
負債		
未払管理報酬	4	9,845,915
未払投資助言報酬	6	5,064,012
未払管理事務代行報酬	5	2,812,675
未払印刷および公告費		1,888,196
未払専門家報酬		2,004,810
未払代行協会員報酬	8	843,808
未払保管報酬	7	281,302
未払受託報酬	3	126,608
負債合計		22,867,326
純資産額		36,887,238,674
発行済受益証券口数		38,088,425,328口
1口当たり純資産価格		0.9685

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

2016年4月30日現在

ハイイールド債券ファンド

（日本円で表示）

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額（取得原価 25,503,501,857円）	2.3	24,659,684,385
その他の資産		666,046
資産合計		24,660,350,431
負債		
未払管理報酬	4	6,498,517
未払投資助言報酬	6	3,342,357
未払管理事務代行報酬	5	1,856,424
未払印刷および公告費		1,613,871
未払専門家報酬		2,004,810
未払代行協会員報酬	8	556,926
未払保管報酬	7	185,662
未払受託報酬	3	126,608
負債合計		16,185,175
純資産額		24,644,165,256
発行済受益証券口数		21,260,858,102口
1口当たり純資産価格		1.1591

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

2016年4月30日現在

オルタナティブ・ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 184,507,238,783円)	2.3	178,527,313,779
資産合計		178,527,313,779
負債		
未払管理報酬	4	47,123,023
未払投資助言報酬	6	24,236,583
未払管理事務代行報酬	5	13,461,624
未払印刷および公告費		4,850,892
未払専門家報酬		2,004,810
未払代行協会員報酬	8	4,038,529
未払保管報酬	7	1,346,367
未払受託報酬	3	126,608
未払弁護士報酬		370,113
負債合計		97,558,549
純資産額		178,429,755,230
発行済受益証券口数		261,690,306,081口
1口当たり純資産価格		0.6818

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

2016年4月30日現在

不動産(REIT)ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 15,235,102,704円)	2.3	15,486,337,665
その他の資産		671,792
資産合計		15,487,009,457
負債		
未払管理報酬	4	4,120,676
未払投資助言報酬	6	2,119,370
未払管理事務代行報酬	5	1,177,145
未払印刷および公告費		1,429,584
未払専門家報酬		1,698,111
未払代行協会員報酬	8	353,140
未払保管報酬	7	117,725
未払受託報酬	3	126,608
負債合計		11,142,359
純資産額		15,475,867,098
発行済受益証券口数		16,957,233,801口
1口当たり純資産価格		0.9126

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

2016年4月30日現在

コモディティ・ファンド

(日本円で表示)

	注	日本円
資産		
投資有価証券、純資産総額(取得原価 8,108,930,272円)	2.3	6,849,071,180
その他の資産		721,717
資産合計		6,849,792,897
負債		
未払管理報酬	4	1,772,136
未払投資助言報酬	6	911,460
未払管理事務代行報酬	5	506,239
未払印刷および公告費		1,231,317
未払専門家報酬		2,004,810
未払代行協会員報酬	8	151,864
未払保管報酬	7	50,623
未払受託報酬	3	105,501
負債合計		6,733,950
純資産額		6,843,058,947
発行済受益証券口数		10,269,483,529口
1口当たり純資産価格		0.6663

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
2016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	838,601,409
投資助言報酬	6	431,382,728
管理事務代行報酬	5	239,488,587
代行協会員報酬	8	71,848,802
保管報酬	7	23,959,774
印刷および公告費		10,811,163
弁護士報酬		9,134,837
専門家報酬		8,607,713
受託報酬	3	8,223,677
登録料		246,970
費用合計		1,642,305,660
投資純損失		(1,642,305,660)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	(216,133,521)
外国為替	2.6	(39,406)
投資純損失および当期実現損失		(1,858,478,587)
以下に係る未実現評価（損）の純変動：		
投資有価証券	2.3	(25,206,989,378)
運用による純資産の純減少		(27,065,467,965)
資本の変動		
受益証券発行手取額		161,055,786,866
受益証券買戻支払額		(18,719,720,324)
資本の純変動		142,336,066,542
期首現在純資産額		437,160,140,978
期末現在純資産額		552,430,739,555

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 2016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	135,643,532
投資助言報酬	6	69,776,338
管理事務代行報酬	5	38,736,785
代行協会員報酬	8	11,621,426
保管報酬	7	3,875,525
印刷および公告費		1,425,142
弁護士報酬		1,063,910
専門家報酬		898,393
受託報酬	3	836,307
登録料		24,697
費用合計		263,902,055
投資純損失		(263,902,055)
以下に係る実現純(損)益:		
投資有価証券	2.3	11,446,787
外国為替	2.6	(6,480)
投資純損失および当期実現利益		(252,461,748)
以下に係る未実現評価(損)の純変動:		
投資有価証券	2.3	(8,411,153,835)
運用による純資産の純減少		(8,663,615,583)
資本の変動		
受益証券発行手取額		19,346,191,088
受益証券買戻支払額		(2,497,597,776)
資本の純変動		16,848,593,312
期首現在純資産額		76,921,675,297
期末現在純資産額		85,106,653,026

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
2016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	49,328,890
投資助言報酬	6	25,375,278
管理事務代行報酬	5	14,087,301
代行協会員報酬	8	4,226,304
保管報酬	7	1,409,353
印刷および公告費		829,957
弁護士報酬		820,807
専門家報酬		743,131
受託報酬	3	836,307
登録料		24,697
費用合計		97,682,025
投資純損失		(97,682,025)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	43,398,233
外国為替	2.6	(6,643)
投資純損失および当期実現利益		(54,290,435)
以下に係る未実現評価（損）の純変動：		
投資有価証券	2.3	(877,191,877)
運用による純資産の純減少		(931,482,312)
資本の変動		
受益証券発行手取額		7,043,400,256
受益証券買戻支払額		(902,619,472)
資本の純変動		6,140,780,784
期首現在純資産額		26,677,963,105
期末現在純資産額		31,887,261,577

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
2016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	109,265,944
投資助言報酬	6	56,207,441
管理事務代行報酬	5	31,203,962
代行協会員報酬	8	9,361,504
保管報酬	7	3,121,868
印刷および公告費		1,251,486
弁護士報酬		984,753
専門家報酬		916,307
受託報酬	3	836,307
登録料		24,697
費用合計		213,174,269
投資純損失		(213,174,269)
以下に係る実現純(損)益:		
投資有価証券	2.3	(4,143,848)
外国為替	2.6	(1,061)
投資純損失および当期実現損失		(217,319,178)
以下に係る未実現評価(損)の純変動:		
投資有価証券	2.3	(6,808,957,079)
運用による純資産の純減少		(7,026,276,257)
資本の変動		
受益証券発行手取額		15,319,442,628
受益証券買戻支払額		(2,169,725,714)
資本の純変動		13,149,716,914
期首現在純資産額		61,938,154,276
期末現在純資産額		68,061,594,933

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
2016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	38,193,829
投資助言報酬	6	19,647,436
管理事務代行報酬	5	10,907,242
代行協会員報酬	8	3,272,257
保管報酬	7	1,091,212
印刷および公告費		757,602
弁護士報酬		859,220
専門家報酬		916,307
受託報酬	3	836,307
登録料		24,697
費用合計		76,506,109
投資純損失		(76,506,109)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	(141,241,042)
外国為替	2.6	(1,916)
投資純損失および当期実現損失		(217,749,067)
以下に係る未実現評価（損）の純変動：		
投資有価証券	2.3	(1,918,419,608)
運用による純資産の純減少		(2,136,168,675)
資本の変動		
受益証券発行手取額		4,209,599,915
受益証券買戻支払額		(938,933,081)
資本の純変動		3,270,666,834
期首現在純資産額		22,453,940,996
期末現在純資産額		23,588,439,155

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
2016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	113,388,277
投資助言報酬	6	58,327,197
管理事務代行報酬	5	32,382,107
代行協会員報酬	8	9,714,931
保管報酬	7	3,239,646
印刷および公告費		1,294,834
弁護士報酬		988,589
専門家報酬		725,216
受託報酬	3	836,307
登録料		24,697
費用合計		220,921,801
投資純損失		(220,921,801)
以下に係る実現純(損)益:		
投資有価証券	2.3	91,400,339
外国為替	2.6	(6,646)
投資純損失および当期実現利益		(129,528,108)
以下に係る未実現評価益の純変動:		
投資有価証券	2.3	2,568,333,252
運用による純資産の純増加		2,438,805,144
資本の変動		
受益証券発行手取額		29,545,644,774
受益証券買戻支払額		(2,840,943,236)
資本の純変動		26,704,701,538
期首現在純資産額		52,363,198,977
期末現在純資産額		81,506,705,659

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 2016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	55,740,625
投資助言報酬	6	28,673,396
管理事務代行報酬	5	15,918,511
代行協会員報酬	8	4,775,691
保管報酬	7	1,592,552
印刷および公告費		878,400
弁護士報酬		826,522
専門家報酬		916,307
受託報酬	3	836,307
登録料		24,697
費用合計		110,183,008
投資純損失		(110,183,008)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	(1,695,803)
外国為替	2.6	(1,335)
投資純損失および当期実現損失		(111,880,146)
以下に係る未実現評価（損）の純変動：		
投資有価証券	2.3	(1,957,931,257)
運用による純資産の純減少		(2,069,811,403)
資本の変動		
受益証券発行手取額		12,183,596,353
受益証券買戻支払額		(1,114,726,038)
資本の純変動		11,068,870,315
期首現在純資産額		27,888,179,762
期末現在純資産額		36,887,238,674

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
2016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	36,158,910
投資助言報酬	6	18,600,446
管理事務代行報酬	5	10,326,339
代行協会員報酬	8	3,097,980
保管報酬	7	1,033,069
印刷および公告費		755,883
弁護士報酬		745,421
専門家報酬		916,307
受託報酬	3	836,307
登録料		24,697
費用合計		72,495,359
投資純損失		(72,495,359)
以下に係る実現純(損)益:		
投資有価証券	2.3	(40,465,118)
外国為替	2.6	(6,793)
投資純損失および当期実現損失		(112,967,270)
以下に係る未実現評価(損)の純変動:		
投資有価証券	2.3	(950,356,981)
運用による純資産の純減少		(1,063,324,251)
資本の変動		
受益証券発行手取額		8,459,801,552
受益証券買戻支払額		(970,667,435)
資本の純変動		7,489,134,117
期首現在純資産額		18,218,355,390
期末現在純資産額		24,644,165,256

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
2016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	266,524,466
投資助言報酬	6	137,101,426
管理事務代行報酬	5	76,114,785
代行協会員報酬	8	22,835,221
保管報酬	7	7,615,018
印刷および公告費		2,377,559
弁護士報酬		1,376,875
専門家報酬		916,307
受託報酬	3	836,307
登録料		24,697
費用合計		515,722,661
投資純損失		(515,722,661)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	(133,583,574)
外国為替	2.6	(1,114)
投資純損失および当期実現損失		(649,307,349)
以下に係る未実現評価（損）の純変動：		
投資有価証券	2.3	(5,466,902,350)
運用による純資産の純減少		(6,116,209,699)
資本の変動		
受益証券発行手取額		59,584,276,929
受益証券買戻支払額		(6,657,210,394)
資本の純変動		52,927,066,535
期首現在純資産額		131,618,898,394
期末現在純資産額		178,429,755,230

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

運用計算書および純資産変動計算書 2016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	23,842,479
投資助言報酬	6	12,264,897
管理事務代行報酬	5	6,808,901
代行協会員報酬	8	2,042,703
保管報酬	7	681,164
印刷および公告費		665,870
弁護士報酬		755,425
専門家報酬		743,131
受託報酬	3	836,307
登録料		24,697
費用合計		48,665,574
投資純損失		(48,665,574)
以下に係る実現純(損)益:		
投資有価証券	2.3	9,099,887
外国為替	2.6	(6,710)
投資純損失および当期実現利益		(39,572,397)
以下に係る未実現評価(損)の純変動:		
投資有価証券	2.3	(912,220,366)
運用による純資産の純減少		(951,792,763)
資本の変動		
受益証券発行手取額		3,726,176,345
受益証券買戻支払額		(424,843,533)
資本の純変動		3,301,332,812
期首現在純資産額		13,126,327,049
期末現在純資産額		15,475,867,098

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
2016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	10,514,457
投資助言報酬	6	5,408,873
管理事務代行報酬	5	3,002,654
代行協会員報酬	8	900,785
保管報酬	7	300,367
印刷および公告費		574,430
弁護士報酬		713,315
専門家報酬		916,307
受託報酬	3	696,914
登録料		24,697
費用合計		23,052,799
投資純損失		(23,052,799)
以下に係る実現純（損）益：		
投資有価証券	2.3	(50,349,382)
外国為替	2.6	(708)
投資純損失および当期実現損失		(73,402,889)
以下に係る未実現評価（損）の純変動：		
投資有価証券	2.3	(472,189,277)
運用による純資産の純減少		(545,592,166)
資本の変動		
受益証券発行手取額		1,637,657,026
受益証券買戻支払額		(202,453,645)
資本の純変動		1,435,203,381
期首現在純資産額		5,953,447,732
期末現在純資産額		6,843,058,947

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					
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
2015年10月31日	75,207,079,762	22,055,454,786	48,696,946,353	21,308,344,712	51,212,680,802
期中発行口数	20,695,235,857	6,070,124,358	13,113,851,331	4,383,600,736	28,433,477,530
期中買戻口数	(2,663,496,646)	(777,587,017)	(1,850,717,083)	(976,745,250)	(2,732,160,192)
2016年4月30日	93,238,818,973	27,347,992,127	59,960,080,601	24,715,200,198	76,913,998,140
期末現在純資産額	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
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10月31日	76,921,675,297	26,677,963,105	61,938,154,276	22,453,940,996	52,363,198,977
2016年4月30日	85,106,653,026	31,887,261,577	68,061,594,933	23,588,439,155	81,506,705,659
1口当たり純資産 価格期末現在	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
2014年10月31日	0.8421	1.0182	1.1369	1.1555	1.0067
2015年10月31日	1.0228	1.2096	1.2719	1.0538	1.0225
2016年4月30日	0.9128	1.1660	1.1351	0.9544	1.0597

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

日興グローバル・ファンズ

統計情報(続き)

	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					
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
2015年10月31日	27,055,737,000	14,858,673,090	185,640,562,832	13,350,704,466	8,117,988,336
期中発行口数	12,144,161,651	7,234,940,817	85,617,259,763	4,070,115,049	2,456,289,390
期中買戻口数	(1,111,473,323)	(832,755,805)	(9,567,516,514)	(463,585,714)	(304,794,197)
2016年4月30日	38,088,425,328	21,260,858,102	261,690,306,081	16,957,233,801	10,269,483,529
期末現在純資産額	日本円	日本円	日本円	日本円	日本円
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10月31日	27,888,179,762	18,218,355,390	131,618,898,394	13,126,327,049	5,953,447,732
2016年4月30日	36,887,238,674	24,644,165,256	178,429,755,230	15,475,867,098	6,843,058,947
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
2014年10月31日	1.0081	1.2356	0.7079	0.9000	0.8651
2015年10月31日	1.0308	1.2261	0.7090	0.9832	0.7334
2016年4月30日	0.9685	1.1591	0.6818	0.9126	0.6663

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

2016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。

2016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た。

サブ・ファンド	関連するトレーディング・カンパニー
日本大型株式ファンド	NGF-JLCEトレーディング・リミテッド
日本小型株式ファンド	NGF-JSCEトレーディング・リミテッド
グローバル株式ファンド	NGF-GEトレーディング・リミテッド
エマージング株式ファンド	NGF-EEトレーディング・リミテッド
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

2016年4月30日現在、ファンドの運用中の各サブ・ファンドは、基本信託証券および各個別の信託証券に従って構成されていた。

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・ファンドの純資産計算書ならびに運用計算書および純資産変動計算書の合計である。

2.3 投資有価証券の評価

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純資産総額で評価される。

未実現損益の変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現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、2016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。

純資産総額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決算日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による未実現および実現損益の純変動は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

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．管理会社報酬、販売報酬および投資運用報酬

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、管理事務代行会社および保管会社、投資助言会社ならびに代行協会員および販売会社は、ファンドの関係法人である。関係法人への報酬は、各サブ・ファンドの2016年4月30日終了期間の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、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、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受託会社および管理会社が判断する、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
2016年4月30日現在

日本大型株式ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
84,692,945,529	NGF-JLCEトレーディング・リミテッド	日本円	86,397,274,156	85,153,675,152	100.06
	投資信託合計		86,397,274,156	85,153,675,152	100.06
	投資有価証券合計		86,397,274,156	85,153,675,152	100.06

投資有価証券の分類
2016年4月30日現在

日本大型株式ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.06
		100.06
	投資有価証券合計	100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2016年4月30日現在

日本小型株式ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
投資信託			日本円	日本円	%
24,218,253,207	NGF-JSCEトレーディング・リミテッド	日本円	30,423,471,347	31,906,337,687	100.06
投資信託合計			30,423,471,347	31,906,337,687	100.06
投資有価証券合計			30,423,471,347	31,906,337,687	100.06

投資有価証券の分類
2016年4月30日現在

日本小型株式ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー	100.06
		100.06
投資有価証券合計		100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2016年4月30日現在

グローバル株式ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
54,466,692,542	NGF-GEトレーディング・リミテッド	日本円	69,957,087,412	68,100,795,019	100.06
	投資信託合計		69,957,087,412	68,100,795,019	100.06
	投資有価証券合計		69,957,087,412	68,100,795,019	100.06

投資有価証券の分類
2016年4月30日現在

グローバル株式ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー	100.06
		100.06
	投資有価証券合計	100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2016年4月30日現在

エマージング株式ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
投資信託			日本円	日本円	%
22,261,818,556	NGF-EEトレーディング・リミテッド	日本円	26,622,130,636	23,603,760,978	100.06
投資信託合計			26,622,130,636	23,603,760,978	100.06
投資有価証券合計			26,622,130,636	23,603,760,978	100.06

投資有価証券の分類
2016年4月30日現在

エマージング株式ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー	100.06
		100.06
投資有価証券合計		100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表 2016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	純資産総額	比率*
投資信託			日本円	日本円	%
69,115,806,999	NGF-JBトレーディング・リミテッド	日本円	78,095,053,514	81,551,814,152	100.06
投資信託合計			78,095,053,514	81,551,814,152	100.06
投資有価証券合計			78,095,053,514	81,551,814,152	100.06

投資有価証券の分類 2016年4月30日現在

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	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.06
		100.06
投資有価証券合計		100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2016年4月30日現在

グローバル債券ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
34,339,607,562	NGF-GBトレーディング・リミテッド	日本円	38,104,472,644	36,909,583,791	100.06
	投資信託合計		38,104,472,644	36,909,583,791	100.06
	投資有価証券合計		38,104,472,644	36,909,583,791	100.06

投資有価証券の分類
2016年4月30日現在

グローバル債券ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー	100.06
		100.06
	投資有価証券合計	100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表 2016年4月30日現在

ハイイールド債券ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
投資信託			日本円	日本円	%
18,932,433,828	NGF-HYBトレーディング・リミテッド	日本円	25,503,501,857	24,659,684,385	100.06
投資信託合計			25,503,501,857	24,659,684,385	100.06
投資有価証券合計			25,503,501,857	24,659,684,385	100.06

投資有価証券の分類 2016年4月30日現在

ハイイールド債券ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティー	100.06
		100.06
投資有価証券合計		100.06

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2016年4月30日現在

オルタナティブ・ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
37,283,438,927	NGF-ALTERNATIVE トレーディング・リミテッド	日本円	184,507,238,783	178,527,313,779	100.05
	投資信託合計		184,507,238,783	178,527,313,779	100.05
	投資有価証券合計		184,507,238,783	178,527,313,779	100.05

投資有価証券の分類
2016年4月30日現在

オルタナティブ・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.05
		100.05
	投資有価証券合計	100.05

添付の注記は、本財務書類と不可分のものである。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2016年4月30日現在

不動産(REIT)ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
15,041,997,072	NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド	日本円	15,235,102,704	15,486,337,665	100.07
	投資信託合計		15,235,102,704	15,486,337,665	100.07
	投資有価証券合計		15,235,102,704	15,486,337,665	100.07

投資有価証券の分類
2016年4月30日現在

不動産(REIT)ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.07
		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純資産総額の比率

日興グローバル・ファンズ

投資有価証券明細表
2016年4月30日現在

コモディティ・ファンド

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
	投資信託		日本円	日本円	%
8,955,141,315	NGF-COMMODITY トレーディング・リミテッド	日本円	8,108,930,272	6,849,071,180	100.09
	投資信託合計		8,108,930,272	6,849,071,180	100.09
	投資有価証券合計		8,108,930,272	6,849,071,180	100.09

投資有価証券の分類
2016年4月30日現在

コモディティ・ファンド

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ケイマン諸島	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	100.09
		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純資産総額の比率

< 参考情報 >

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

純資産計算書
2016年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価 87,571,739,077円)	84,951,993,063
銀行預金	201,655,196

資産合計

85,153,648,259

負債

預金利息	8,125
------	-------

負債合計

8,125

純資産額

85,153,640,134

発行済投資証券口数	84,692,945,529口
1口当たり純資産価格	1.0054

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 2016年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

費用

保管費用	2,367,562
取引費用	341,071
銀行利息	75,198

費用合計	2,783,831
-------------	------------------

投資純損失	(2,783,831)
--------------	--------------------

以下に係る実現純利益：

投資有価証券	1,721,888,657
外国為替	5,377

投資純損失および当期実現利益	1,719,110,203
-----------------------	----------------------

以下に係る未実現評価(損)の純変動：

投資有価証券	(10,119,129,285)
外国為替	(6)

運用による純資産の純減少	(8,400,019,088)
---------------------	------------------------

資本の変動

投資証券発行手取額	19,346,191,088
投資証券買戻支払額	(2,759,853,024)

資本の純変動	16,586,338,064
---------------	-----------------------

期首現在純資産額	76,967,321,158
-----------------	-----------------------

期末現在純資産額	85,153,640,134
-----------------	-----------------------

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2016年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
617,072 ARCUS JAPAN FD RELAT INST JPY ACC	日本円	8,869,241,037	8,655,051,872	10.16
12,990,587 EASTSPRING INV JAP DYNAM FD CJ ACC	日本円	12,112,659,019	10,665,271,627	12.52
1,590,798 GOLDMAN SACHS JAPAN P-I FUND ACC	日本円	16,752,740,684	17,324,523,348	20.35
415,374 JPMORGAN FD JAPAN EQUITY I JPY ACC	日本円	4,090,036,054	4,334,015,926	5.09
658,289 MAN GLG JPN COREALPHA EQ I JPY ACC	日本円	10,906,420,871	10,679,428,481	12.54
1,476,301 PICTET JAPAN EQUITY OPPOR I JPY ACC	日本円	13,495,538,206	12,562,246,806	14.75
1,011,351 SPARX JAPAN FD PLC JPY-B	日本円	12,232,884,897	12,470,973,633	14.65
403,273 TOKIO MARINE JAPAN EQ FOCUS-D ACC	日本円	9,112,218,309	8,260,481,370	9.70
オープン・エンド型投資信託合計		87,571,739,077	84,951,993,063	99.76
投資有価証券合計		87,571,739,077	84,951,993,063	99.76

投資有価証券の分類
2016年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	52.71
	ファンド運用活動	10.16
		62.87
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	36.89
		36.89
投資有価証券合計		99.76

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-JLCEトレーディング・リミテッド

（2016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。）。

未実現損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現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、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

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

純資産総額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

2016年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価 30,490,477,891円)	31,709,250,379
銀行預金	192,735,574
対象ファンドのTER(総費用比率)の返戻未収金	4,286,487
預金利息	2,755

資産合計	31,906,275,195
-------------	-----------------------

純資産額	31,906,275,195
-------------	-----------------------

発行済投資証券口数	24,218,253,207口
1口当たり純資産価格	1.3174

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 2016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	3,841,880
収益合計	3,841,880
費用	
保管費用	859,184
取引費用	281,751
銀行利息	7,347
費用合計	1,148,282
投資純利益	2,693,598
以下に係る実現純（損失）：	
投資有価証券	(12,659,157)
外国為替	(1,643,282)
投資純利益および当期実現損失	(11,608,841)
以下に係る未実現評価（損）の純変動：	
投資有価証券	(822,187,102)
外国為替	(136,361)
運用による純資産の純減少	(833,932,304)
資本の変動	
投資証券発行手取額	7,043,400,256
投資証券買戻支払額	(998,864,515)
資本の純変動	6,044,535,741
期首現在純資産額	26,695,671,758
期末現在純資産額	31,906,275,195

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2016年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
2,976,131	EASTSPRING INV JAP SM CO CJ JP ACC	日本円	6,470,108,546	20.28
1,454,469	HENDERSON HRZ JAP SMC -12- USD ACC	米ドル	7,525,666,935	23.59
456,399	PARVEST EQUITY JPN SMC I JPY ACC	日本円	4,225,796,155	13.24
987,317	PINEBRIDGE JPN SMALL CAP EQ-Y3-DIS	日本円	5,764,799,768	18.07
26,927,440	SCHRODER ISF JPN SMALL COMP-C ACC	日本円	3,242,063,749	10.16
267,847	SWISSCANTO LU EQ S/M CAP JP-P ACC	日本円	4,480,815,226	14.04
オープン・エンド型投資信託合計		30,490,477,891	31,709,250,379	99.38
投資有価証券合計		30,490,477,891	31,709,250,379	99.38

投資有価証券の分類 2016年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	67.27
	ファンド運用活動	14.04
		81.31
アイルランド		
	ファンド運用活動	18.07
		18.07
投資有価証券合計		99.38

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-JSCEトレーディング・リミテッド

（2016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。）。

未実現損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現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、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

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

純資産総額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 2016年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価 68,333,824,096円)	67,239,670,058
銀行預金	860,344,502
対象ファンドのTER(総費用比率)の返戻未収金	736,314
預金利息	16,901

資産合計	68,100,767,775
-------------	----------------

純資産額	68,100,767,775
-------------	----------------

発行済投資証券口数	54,466,692,542口
1口当たり純資産価格	1.2503

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 2016年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益

配当金	33,246,121
対象ファンドのTER(総費用比率)の返戻金	2,314,962
銀行利息	100,182

収益合計

35,661,265

費用

保管費用	1,779,005
取引費用	405,030
その他の費用	3,185

費用合計

2,187,220

投資純利益

33,474,045

以下に係る実現純(損失):

投資有価証券	(1,776,204,165)
外国為替	(31,027,931)

投資純利益および当期実現損失

(1,773,758,051)

以下に係る未実現評価(損)の純変動:

投資有価証券	(5,038,662,257)
外国為替	(870,803)

運用による純資産の純減少

(6,813,291,111)

資本の変動

投資証券発行手取額	15,319,442,628
投資証券買戻支払額	(2,381,157,211)

資本の純変動

12,938,285,417

期首現在純資産額

61,975,773,469

期末現在純資産額

68,100,767,775

NGF-GEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2016年4月30日現在

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
224,571	ADELPHI EUR SEL EQ FUND EUR D ACC	ユーロ	4,886,408,433	4,748,973,271	6.97
(a)	ADELPHI EUR SEL EQ FUND EUR D ACQ	ユーロ	56,705,272	55,353,208	0.08
4,736,248	AXA ROS-US ENH IND EQ ALPHA A ACC	米ドル	13,459,598,221	13,133,610,598	19.29
166,844	EDR OF CS 0 HDG LONG EUR 1000V ACC	ユーロ	1,290,873,850	847,392,427	1.24
436,088	EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	米ドル	2,877,433,039	3,632,095,876	5.33
1,134,196	F+C PORT FD-EUROPE SMALLCAP I DIS	ユーロ	2,130,606,956	2,048,068,238	3.01
618,956	INVESCO PAN EURO STRUCT EQT -C- ACC	ユーロ	1,366,170,656	1,367,401,617	2.01
112,408	IRIDIAN US EQUITY FUND USD I ACC	米ドル	1,419,831,599	1,350,644,672	1.98
108,851	MFS MERIDIAN EUR RES IH1 USD FD ACC	米ドル	1,637,246,456	1,434,049,801	2.11
312,742	MFS MERIDIAN EURO RESEARCH I1EUR FD	ユーロ	7,769,262,833	7,473,852,430	10.97
284,871	T ROWE PRICE US SMALL CO EQ FD ACC	米ドル	1,455,720,477	1,373,296,271	2.02
10,572	VANGUARD INV US DISCOVERIES FD ACC	米ドル	369,811,414	331,001,016	0.50
123,641	VANGUARD PACIFIC EX JPN INDX I ACC	米ドル	2,606,363,935	2,604,750,928	3.82
2,878,205	WMF (LUX)- WELL US RES EQ USD S ACC	米ドル	22,506,555,938	22,639,567,621	33.24
436,868	WMF(CAY) WELL GB OPP EXJP S UNH DIS	日本円	4,501,235,017	4,199,612,084	6.17
オープン・エンド型投資信託合計			68,333,824,096	67,239,670,058	98.74
投資有価証券合計			68,333,824,096	67,239,670,058	98.74

(a) 当該トレーディング・カンパニーは、2016年4月30日現在の純資産総額でADELPHI EUR SEL EQ FUND EUR D ACCの450,000ユーロ分の購入を申し込んだ。2,686口は、2016年4月30日より後に受領している。

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-GEトレーディング・リミテッド

投資有価証券の分類 2016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		
	ファンド運用活動	33.25
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	26.69
		59.94
アイルランド		
	ファンド運用活動	19.29
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	13.34
		32.63
ケイマン諸島		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	6.17
		6.17
投資有価証券合計		98.74

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-GEトレーディング・リミテッド

（2016年4月30日現在）

注2．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。）。

未実現損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現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、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

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

純資産総額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決算日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による未実現および実現損益の純変動は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-EEトレーディング・リミテッド

純資産計算書
2016年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価 25,769,067,604円)	23,502,104,695
銀行預金	99,863,531
対象ファンドのTER(総費用比率)の返戻未収金	1,851,270
預金利息	13,255

資産合計 23,603,832,751

純資産額 23,603,832,751

発行済投資証券口数	22,261,818,556口
1口当たり純資産価格	1.0603

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 2016年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益

配当金	2,957,552
対象ファンドのTER(総費用比率)の返戻金	1,851,270
銀行利息	53,149

収益合計	4,861,971
-------------	------------------

費用

保管費用	622,151
取引費用	219,181
その他の費用	3,343

費用合計	844,675
-------------	----------------

投資純利益	4,017,296
--------------	------------------

以下に係る実現純(損失):

投資有価証券	(150,813,470)
外国為替	(7,782,906)

投資純利益および当期実現損失	(154,579,080)
-----------------------	----------------------

以下に係る未実現評価(損)の純変動:

投資有価証券	(1,904,453,441)
外国為替	(517,814)

運用による純資産の純減少	(2,059,550,335)
---------------------	------------------------

資本の変動

投資証券発行手取額	4,209,599,915
投資証券買戻支払額	(1,015,891,673)

資本の純変動	3,193,708,242
---------------	----------------------

期首現在純資産額	22,469,674,844
-----------------	-----------------------

期末現在純資産額	23,603,832,751
-----------------	-----------------------

NGF-EEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2016年4月30日現在

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
4,628,919	ACADIAN EM MK EQ UCIT II C USD ACC	米ドル	7,170,018,220	6,247,381,991	26.46
216,258	EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	米ドル	1,440,126,749	1,801,174,341	7.63
367,936	FIDELITY FAST EMRG MKT FD YUSD ACC	米ドル	6,017,589,988	5,045,583,338	21.38
99,827	FIRST ST CHINA GROWTH FD-I ACC	米ドル	1,315,259,781	1,175,571,404	4.98
324,102	FISHER EMERGING MRKTS EQ-USD FD ACC	米ドル	3,347,306,036	3,203,893,493	13.57
350,538	GLG MAN NUM EMERGING EQ I USD ACC	米ドル	3,529,873,499	3,471,689,637	14.71
107,124	LAZARD GL ACTIVE-EM MK EQ-IS DIS	米ドル	1,348,720,653	1,148,725,113	4.87
158,046	SKAGEN KON-TIKI EUR ACC FUND	ユーロ	1,600,172,678	1,408,085,378	5.97
オープン・エンド型投資信託合計			25,769,067,604	23,502,104,695	99.57
投資有価証券合計			25,769,067,604	23,502,104,695	99.57

投資有価証券の分類 2016年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
アイルランド	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	64.59
		64.59
ルクセンブルグ	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	29.01
		29.01
ノルウェー	ファンド運用活動	5.97
		5.97
投資有価証券合計		99.57

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-EEトレーディング・リミテッド

(2016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。)。

未実現損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および(財務報告期間に実現された)前期の投資有価証券未実現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、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

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

純資産総額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
2016年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価 75,890,393,879円)	77,635,813,478
為替予約契約に係る未実現純評価益	3,594,977,902
銀行預金	312,134,989
対象ファンドのTER(総費用比率)の返戻未収金	9,187,422
預金利息	36,414

資産合計	81,552,150,205
-------------	-----------------------

純資産額	81,552,150,205
-------------	-----------------------

発行済投資証券口数	69,115,806,999口
1口当たり純資産価格	1.1799

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 2016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	24,168,742
銀行利息	109,126

収益合計

24,277,868

費用

保管費用	1,876,086
取引費用	295,566

費用合計

2,171,652

投資純利益

22,106,216

以下に係る実現純(損)益:

投資有価証券	5,677,678
外国為替	(12,620,022)
為替予約契約	(418,268,809)

投資純利益および当期実現損失

(403,104,937)

以下に係る未実現評価(損)益の純変動:

為替予約契約	3,496,603,704
外国為替	(723,131)
投資有価証券	(432,584,911)

運用による純資産の純増加

2,660,190,725

資本の変動

投資証券発行手取額	29,545,644,774
投資証券買戻支払額	(3,048,568,991)

資本の純変動

26,497,075,783

期首現在純資産額

52,394,883,697

期末現在純資産額

81,552,150,205

NGF-JBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2016年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
2,617,380 VANGUARD JAP GOVT BD INDX FD INST Y	日本円	40,865,370,856	43,357,900,102	53.17
24,398,338 WMF(IRL)-WELL GL BD FD S HDG USD AC	米ドル	35,025,023,023	34,277,913,376	42.03
オープン・エンド型投資信託合計		75,890,393,879	77,635,813,478	95.20
投資有価証券合計		75,890,393,879	77,635,813,478	95.20

投資有価証券の分類
2016年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
アイルランド	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	95.20
		95.20
投資有価証券合計		95.20

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-JBトレーディング・リミテッド

（2016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。）。

未実現損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現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、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

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

純資産総額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決算日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による未実現および実現損益の純変動は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-GBトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2016年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価 37,423,352,781円)	36,556,388,899
銀行預金	358,434,605
預金利息	17,539

資産合計	36,914,841,043
-------------	-----------------------

負債

対象ファンドの未払管理報酬	5,176,252
---------------	-----------

負債合計	5,176,252
-------------	------------------

純資産合計	36,909,664,791
--------------	-----------------------

発行済投資証券口数	34,339,607,562口
1口当たり純資産価格	1.0748

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 2016年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

	日本円
収益	
銀行利息	87,510
収益合計	87,510
費用	
対象ファンドの管理報酬	8,373,848
取引費用	978,023
保管費用	890,056
費用合計	10,241,927
投資純損失	(10,154,417)
以下に係る実現純（損失）：	
投資有価証券	(21,235,601)
外国為替	(33,003,293)
投資純損失および当期実現損失	(64,393,311)
以下に係る未実現評価（損）の純変動：	
投資有価証券	(1,893,334,186)
外国為替	(1,709,899)
運用による純資産の純減少	(1,959,437,396)
資本の変動	
投資証券発行手取額	12,183,596,353
投資証券買戻支払額	(1,221,346,485)
資本の純変動	10,962,249,868
期首現在純資産額	27,906,852,319
期末現在純資産額	36,909,664,791

NGF-GBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2016年4月30日現在

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
128,746	AXA IM FIIS-US CORP BOND FD A ACC	米ドル	2,590,698,200	2,587,015,681	7.01
70,361	EDR OF CS 0 HDG LONG EUR 1000V ACC	ユーロ	532,492,196	357,357,999	0.97
259,213	EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	米ドル	1,754,953,521	2,158,934,230	5.85
1,904,089	HSBC GIF GLOBAL BD I USD FUND ACC	米ドル	3,988,971,088	3,758,362,697	10.18
204,300	ROBECO EURO GOVT BD I EUR FUND ACC	ユーロ	4,351,555,728	4,151,794,334	11.25
132,121	ROBECO EURO GOVT BD I USD FUND ACC	米ドル	1,605,504,504	1,477,798,661	4.00
1,051,035	SCHRODER ISF EUR CORP BND C EUR ACC	ユーロ	3,020,115,895	2,894,685,754	7.84
2,002,416	T ROWE PRICE GL AGG BD I USD FD ACC	米ドル	3,378,585,480	3,329,880,841	9.02
4,727,974	T ROWE PRICE US AGG BD FD I USD ACC	米ドル	6,124,172,767	5,924,913,518	16.05
4,201,588	WMF (IRL)-WELL GBL BD FD S USD ACC	米ドル	10,076,303,402	9,915,645,184	26.87
オープン・エンド型投資信託合計			37,423,352,781	36,556,388,899	99.04
投資有価証券合計			37,423,352,781	36,556,388,899	99.04

投資有価証券の分類
2016年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	65.16
	ファンド運用活動	7.01
		72.17
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	26.87
		26.87
投資有価証券合計		99.04

(*) 百分率で表示された純資産合計に対する純資産総額の比率

NGF-GBトレーディング・リミテッド

（2016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。）。

未実現損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現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、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

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

純資産総額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決算日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による未実現および実現損益の純変動は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2016年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価 25,325,861,159円)	24,564,000,662
銀行預金	95,618,192
預金利息	8,020

資産合計	24,659,626,874
-------------	-----------------------

純資産額	24,659,626,874
-------------	-----------------------

発行済投資証券口数	18,932,433,828口
1口当たり純資産価格	1.3025

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 2016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	240,150
銀行利息	59,653

収益合計	299,803
-------------	----------------

費用

取引費用	827,734
保管費用	573,075

費用合計	1,400,809
-------------	------------------

投資純損失	(1,101,006)
--------------	--------------------

以下に係る実現純（損失）：

外国為替	(16,828,029)
投資有価証券	(59,689,882)

投資純損失および当期実現損失	(77,618,917)
-----------------------	---------------------

以下に係る未実現評価（損）の純変動：

外国為替	(984,995)
投資有価証券	(912,277,021)

運用による純資産の純減少	(990,880,933)
---------------------	----------------------

資本の変動

投資証券発行手取額	8,459,801,552
投資証券買戻支払額	(1,040,837,743)

資本の純変動	7,418,963,809
---------------	----------------------

期首現在純資産額	18,231,543,998
-----------------	-----------------------

期末現在純資産額	24,659,626,874
-----------------	-----------------------

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2016年4月30日現在

(日本円で表示)

口数 銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託		日本円	日本円	%
12,034 CANDRIAM BONDS EUR HI YLD V EUR ACC	ユーロ	2,522,067,118	2,471,500,587	10.02
19,875 EDR OF CS 0 HDG LONG EUR 1000V ACC	ユーロ	150,121,060	100,942,786	0.41
203,502 EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	米ドル	1,389,895,184	1,694,931,062	6.87
1,283,641 GS GRWTH EMG MK DBT I USD ACC	米ドル	2,006,824,663	1,927,270,058	7.82
1,738,010 JPMORGAN EM MKT LOC CCY C USD ACC	米ドル	2,781,584,535	2,596,275,215	10.53
142,380 MFS MERIDIAN EM MKTS DBT-I1 USD ACC	米ドル	3,262,139,591	3,218,449,020	13.05
2,674,093 NEUBGR BERMAN IF-EMD LOC CUR I2 ACC	米ドル	2,690,630,548	2,472,718,183	10.03
1,890,461 NEUBGR BERMAN IF-HIGH YLD BD I ACC	米ドル	4,325,383,237	4,166,336,479	16.89
981,902 NORDEA 1 EUR HGH YLD BD HBI USD ACC	米ドル	1,942,501,613	1,829,755,866	7.42
2,749,114 PIONEER FDS-US HI YLD CORP BD I ACC	米ドル	4,254,713,610	4,085,821,406	16.57
オープン・エンド型投資信託合計		25,325,861,159	24,564,000,662	99.61
投資有価証券合計		25,325,861,159	24,564,000,662	99.61

投資有価証券の分類 2016年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	56.12
	ファンド運用活動	16.57
		72.69
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	26.92
		26.92
投資有価証券合計		99.61

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-HYBトレーディング・リミテッド

（2016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。）。

未実現損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現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、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

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

純資産総額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決算日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による未実現および実現損益の純変動は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2016年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価 176,481,864,398円)	158,052,118,505
為替予約契約に係る未実現純評価益	17,316,719,134
銀行預金	3,158,556,481
預金利息	655,677

資産合計	178,528,049,797
------	-----------------

純資産額	178,528,049,797
------	-----------------

発行済投資証券口数	237,283,438,927口
1口当たり純資産価格	0.7524

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 2016年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益	
銀行利息	2,439,782
収益合計	2,439,782
費用	
保管費用	3,518,943
取引費用	701,366
費用合計	4,220,309
投資純損失	(1,780,527)
以下に係る実現純(損失):	
外国為替	(529,952,923)
為替予約契約	(1,566,926,429)
投資有価証券	(1,569,030,923)
投資純損失および当期実現損失	(3,667,690,802)
以下に係る未実現評価(損)益の純変動:	
為替予約契約	16,695,747,912
外国為替	(39,923,647)
投資有価証券	(18,587,122,647)
運用による純資産の純減少	(5,598,989,184)
資本の変動	
投資証券発行手取額	59,584,276,929
投資証券買戻支払額	(7,152,058,672)
資本の純変動	52,432,218,257
期首現在純資産額	131,694,820,724
期末現在純資産額	178,528,049,797

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表
2016年4月30日現在

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
414,499	ALKEN FD ABSOL RET EUROPE US1 ACC	米ドル	6,255,978,459	5,415,863,469	3.03
38,882	AMUNDI FD ABS VOL WRLD EQ IUC ACC	米ドル	5,523,557,472	5,194,509,046	2.91
5,677,623	GAM STAR CAT BOND FD INST A USD ACC	米ドル	8,463,867,734	7,973,390,054	4.47
3,353,956	GAM STAR GLOBAL RATES USD ACC FD	米ドル	4,840,532,194	4,459,120,329	2.50
93,272	GOTTEX ABI FUND LTD-USD (a)	米ドル	1,139,025,895	0	0.00
1,244,124	JPM INV-JPM GLB MAC OPP FUNDS I ACC	米ドル	16,164,758,079	14,893,607,811	8.34
6,751	LUX INVEST FUND US EQUITY PLUS A (b)	米ドル	977,612,480	0	0.00
791,466	MLIS MARSHLL WCE TOP UCIT B USD ACC	米ドル	12,512,941,894	12,182,570,527	6.82
1,262,065	MUZINICH LG SH CREDIT-YI USD ACC FD	米ドル	15,366,990,867	14,038,495,432	7.86
611,565	MW FDS-MW LIQD ALPHA FD A USD ACC	米ドル	7,311,673,247	7,131,408,594	3.99
31,359,458	OLD MUTUAL GLB EQ ABS RET USD I ACC	米ドル	5,406,908,144	5,263,137,833	2.95
86,141	PARUS FUND PLC USD -C- ACC	米ドル	5,139,581,956	4,923,454,894	2.76
	(c) PARUS FUND PLC USD -C- ACQ	米ドル	542,850,356	531,184,275	0.30
796,620	SCHRODER GAIA EGERTON EQU C EUR ACC	ユーロ	18,529,841,811	15,887,105,089	8.90
588,893	SCHRODER GAIA PAULSON MER C USD ACC	米ドル	6,398,914,281	4,860,056,881	2.72
944,422	SPINNAKER EM MACRO-A2 USD ACC	米ドル	11,252,394,403	10,413,074,202	5.83
902,395	SYSTEMATICA BLUEMATRIX FD A USD ACC	米ドル	11,172,203,759	9,904,495,129	5.55
	(d) SYSTEMATICA BLUEMATRIX FD A USD ACQ	米ドル	556,125,583	542,024,771	0.30
378,001	THE CAP HLDG-LEVERAGED CAP HLDGS A	米ドル	13,515,061,383	11,483,035,461	6.43
252,500	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 01FEB16	米ドル	3,062,445,365	2,614,021,772	1.46
16,000	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 04APR16	米ドル	178,520,078	169,257,615	0.10
400,000	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 08FEB16	米ドル	4,685,401,305	4,138,213,431	2.32
330,000	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 15FEB16	米ドル	3,755,564,682	3,399,593,565	1.90
64,000	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 21MAR16	米ドル	712,991,639	682,269,630	0.38
430,000	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 22FEB16	米ドル	4,849,754,880	4,419,991,459	2.48
100,000	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 25APR16	米ドル	1,112,251,165	1,084,049,542	0.61
490,000	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 29FEB16	米ドル	5,526,958,490	4,991,922,154	2.80
100,000	WINTON DIV FD LUX-A USD SER 29MAR16	米ドル	1,136,898,960	1,066,007,705	0.60
	(e) WINTON DIVERSIFIED FD LUX-A USD ACQ	米ドル	390,257,837	390,257,835	0.22
オープン・エンド型投資信託合計			176,481,864,398	158,052,118,505	88.53
投資有価証券合計			176,481,864,398	158,052,118,505	88.53

(a) GOTTEX ABI FUND LTD-USD (「GOTTEX ABI FUND」) は、2008年9月30日現在停止されているが、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の非流動性を考慮し投資運用会社と協議した結果、管理会社の取締役会は、サブ・ファンドの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%

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、サブ・ファンドの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。

- (b) Luxembourg Investment Fund US Equity Plus Aはその資産の実質的にすべてを、バーナード L. マドフ・インベストメント・セキュリティーズ・エルエルシー(「BMIS」)に割り当てていたと見られる。2008年12月11日、バーナード・マドフ(Bernard Madoff)はポンジ・スキームを行った容疑により詐欺罪で逮捕された。バーナード・マドフの資産は凍結され、バーナード・マドフに代わる管財人が指名された。したがって、管理会社の取締役会は、Luxembourg Investment Fund US Equity Plusへのサブ・ファンドの投資価値を時価の100%減額することを決定した。長引くことが予想されるが、BMISからの資金回収に関連して訴訟手続が現在進行している。
 - (c) 当該トレーディング・カンパニーは、2016年4月30日現在の純資産総額でPARUS FUND PLC USD -C- ACCの4,900,000米ドル分の購入を申し込んだ。9,685口は、2016年4月30日より後に受領している。
 - (d) 当該トレーディング・カンパニーは、2016年4月30日現在の純資産総額でSYSTEMATICA BLUEMATRIX FD A USD ACCの5,000,000米ドル分の購入を申し込んだ。49,677口は、2016年4月30日より後に受領している。
 - (e) 当該トレーディング・カンパニーは、2016年4月30日現在の純資産総額でWINTON DIV FD LUX-A USD SER 29MAR16の3,600,000米ドル分の購入を申し込んだ。36,000口は、2016年4月30日より後に受領している。
- (*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

投資有価証券の分類

2016年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	45.89
		45.89
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	34.78
	ファンド運用活動	7.86
		42.64
投資有価証券合計		88.53

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-ALTERNATIVEトレーディング・リミテッド

（2016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。）。

未実現損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現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、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

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

純資産総額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。

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決算日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による未実現および実現損益の純変動は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド

純資産計算書

2016年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価 15,305,245,625円)	15,423,974,315
銀行預金	61,908,165
対象ファンドのTER(総費用比率)の返戻未収金	506,945
預金利息	8,239

資産合計	15,486,397,664
------	----------------

純資産額	15,486,397,664
------	----------------

発行済投資証券口数	15,041,997,072口
1口当たり純資産価格	1.0295

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 2016年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

日本円

収益

配当金	33,954,151
対象ファンドのTER（総費用比率）の返戻金	2,243,108
銀行利息	26,618

収益合計

36,223,877

費用

保管費用	496,988
取引費用	287,824

費用合計

784,812

投資純利益

35,439,065

以下に係る実現純（損失）：

外国為替 投資有価証券	(7,496,404)
	(230,515,724)

投資純利益および当期実現損失

(202,573,063)

以下に係る未実現評価（損）の純変動：

外国為替 投資有価証券	(3,466,811)
	(697,054,697)

運用による純資産の純減少

(903,094,571)

資本の変動

投資証券発行手取額	3,726,176,345
投資証券買戻支払額	(473,026,610)

資本の純変動

3,253,149,735

期首現在純資産額

13,136,342,500

期末現在純資産額

15,486,397,664

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 2016年4月30日現在

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
354,113	AXA WF-FRAMLING GL RE SEC F USD ACC	米ドル	4,232,475,446	4,343,557,845	28.06
761,249	BROOKFIELD GL.RE.INST.(E) USD ACC	米ドル	2,946,104,412	2,795,884,821	18.05
140,690	EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	米ドル	939,211,879	1,171,782,490	7.57
1,472,694	ISHARES DEVELOPED MK PROP UCITS DIS	米ドル	3,884,269,766	4,037,480,866	26.07
160,235	ISHARES JAPAN REIT ETF	日本円	318,897,556	311,977,545	2.01
998,842	PRINCIPAL GIF GL PROP SEC USD I ACC	米ドル	2,984,286,566	2,763,290,748	17.84
オープン・エンド型投資信託合計			15,305,245,625	15,423,974,315	99.60
投資有価証券合計			15,305,245,625	15,423,974,315	99.60

投資有価証券の分類 2016年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
アイルランド		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	44.12
	ファンド運用活動	17.84
		61.96
ルクセンブルグ		
	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	35.63
		35.63
日本		
	ファンド運用活動	2.01
		2.01
投資有価証券合計		99.60

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-REAL ESTATE (REIT) トレーディング・リミテッド

(2016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。）。

未実現損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現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、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

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

純資産総額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決算日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による未実現および実現損益の純変動は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

NGF-COMMDITYトレーディング・リミテッド

純資産計算書

2016年4月30日現在

(日本円で表示)

日本円

資産

投資有価証券、純資産総額(取得原価 8,008,899,397円)	6,815,130,872
銀行預金	33,921,609
預金利息	1,659

資産合計	6,849,054,140
-------------	----------------------

純資産額	6,849,054,140
-------------	----------------------

発行済投資証券口数	8,955,141,315口
1口当たり純資産価格	0.7648

NGF-COMMDITY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 2016年4月30日終了期間
--

(日本円で表示)

	日本円
収益	
銀行利息	12,952
収益合計	12,952
費用	
取引費用	245,805
保管費用	216,070
費用合計	461,875
投資純損失	(448,923)
以下に係る実現純（損失）：	
外国為替	(1,211,998)
投資有価証券	(12,559,748)
投資純損失および当期実現損失	(14,220,669)
以下に係る未実現評価（損）の純変動：	
外国為替	(282,720)
投資有価証券	(508,034,089)
運用による純資産の純減少	(522,537,478)
資本の変動	
投資証券発行手取額	1,637,657,026
投資証券買戻支払額	(225,950,278)
資本の純変動	1,411,706,748
期首現在純資産額	5,959,884,870
期末現在純資産額	6,849,054,140

NGF-COMMDITYトレーディング・リミテッド

投資有価証券明細表 2016年4月30日現在

(日本円で表示)

口数	銘柄	通貨	取得原価	純資産総額	比率*
オープン・エンド型投資信託			日本円	日本円	%
35,014	CS NOVA LUX-COMDTY PLUS 1B USD ACC	米ドル	3,244,134,554	2,540,484,778	37.08
62,251	EDR OF CS 0 HDG LONG USD 1000V ACC	米ドル	422,488,182	518,474,580	7.57
2,976,500	GS-GSQARTIX MOD STRAT FD C USD ACC	米ドル	3,109,071,747	2,539,295,437	37.08
75,826	ISHARES GBL INFL LKD GVT BD UCITS	米ドル	1,233,204,914	1,216,876,077	17.77
オープン・エンド型投資信託合計			8,008,899,397	6,815,130,872	99.50
投資有価証券合計			8,008,899,397	6,815,130,872	99.50

投資有価証券の分類 2016年4月30日現在

投資有価証券の国別および業種別分類

国名	業種	比率(%)*
ルクセンブルグ	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	81.73
		81.73
アイルランド	トラスト、ファンドおよび類似金融エンティティ	17.77
		17.77
投資有価証券合計		99.50

(*) 百分率で表示された純資産額に対する純資産総額の比率

NGF-COMMODITYトレーディング・リミテッド

（2016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。）。

未実現損益の純変動は、当期の投資有価証券の純資産総額の変動および（財務報告期間に実現された）前期の投資有価証券未実現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、配当落ち日に収益として計上される。

5 外貨

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

純資産総額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決算日現在の適切な先物相場で評価される。為替予約契約による未実現および実現損益の純変動は、運用計算書および純資産変動計算書に計上されている。

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

平成28年5月末日現在、管理会社の資本金は、5,446,220ユーロ（約6億7,343万円）で、同日現在全額払込済である。なお、1株額面20ユーロ（約2,473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28年5月31日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝123.65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改正された2013年7月12日の法律（以下「2013年法」という。）に基づき、ファンドに関しオルタナティブ投資ファンド運用者（以下「AIFM」という。）として業務を提供する。管理会社は、ファンドの投資資産の管理運営について責任を負っている。管理会社は、ファンドのポートフォリオ運用機能を投資運用会社に委託している。管理会社は、UCIの管理、運営および販売に関するあらゆる活動を行うことができる。

管理会社はS M B C日興ルクセンブル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、有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金 (3) 管理報酬等」の項に定める報酬を受け取る権利を有する。

平成28年5月末日現在、管理会社は、以下のとおりに分類される13本の投資信託を運営および管理している。

(平成28年5月末日現在)

純資産総額(通貨別)	
米ドル	2,602,262,720
ユーロ	8,426,576
円	662,102,703,049
豪ドル	1,787,876,597
ニュージーランド・ドル	512,237,126
カナダ・ドル	73,781,740

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	2
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】

半期報告書提出前6ヶ月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えた事実、または与えることが予想される事実はない。

5【管理会社の経理の概況】

- a . 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるケーピーエムジー・ルクセンブルグ・ソシエテ・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28年5月31日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ = 123.65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
2016年3月31日現在
(単位：ユーロ)

	注	2016年3月31日		2015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、 用具および備品	3	25,741	3,183	25,097	3,103
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	3,518,259	435,033	1,730,308	213,953
関係当事者への債権					
1年以内に支払期限の 到来するもの		0	0	4,557	563
その他の売掛金					
1年以内に支払期限の 到来するもの	8	1,258,123	155,567	102,350	12,656
- 現金および預金		5,260,501	650,461	6,254,088	773,318
前払金		42,077	5,203	30,507	3,772
資産合計		10,104,701	1,249,446	8,146,907	1,007,365
負債					
資本金および準備金					
- 払込資本金	5	5,446,220	673,425	5,446,220	673,425
- 準備金					
法定準備金	6	55,985	6,923	55,985	6,923
その他の積立金	7	928,572	114,818	1,154,757	142,786
		984,557	121,740	1,210,742	149,708
- 当期損益		331,076	40,938	(226,185)	(27,968)
		6,761,853	836,103	6,430,777	795,166
引当金					
- 納税引当金	8	0	0	0	0
- その他の引当金		252,863	31,267	232,504	28,749
		252,863	31,267	232,504	28,749
非劣後債務					
- 買掛金					
1年以内に支払期限の 到来するもの		47,818	5,913	105,197	13,008
- その他の債務					
1年以内に支払期限の 到来するもの	9	3,042,167	376,164	1,378,429	170,443
		3,089,985	382,077	1,483,626	183,450
負債合計		10,104,701	1,249,446	8,146,907	1,007,365

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

2016年3月31日に終了した年度

(単位:ユーロ)

	注	2016年3月31日		2015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	10,121,552	1,251,530	3,929,755	485,914
人件費					
給与および賃金		932,242	115,272	929,765	114,965
給与および賃金に係る					
社会保障費		94,904	11,735	98,171	12,139
補足年金費用		22,038	2,725	29,070	3,595
その他の社会保障費		64,582	7,986	54,189	6,700
		<u>1,113,766</u>	<u>137,717</u>	<u>1,111,195</u>	<u>137,399</u>
その他の営業費用	11.1	250,861	31,019	225,054	27,828
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		36,582	4,523	0	0
		<u>11,522,761</u>	<u>1,424,789</u>	<u>5,266,004</u>	<u>651,141</u>
法人所得税	8	1,070	132	3,210	397
前勘定科目に表示されて					
いないその他の税金		32,180	3,979	33,320	4,120
当期利益		<u>331,076</u>	<u>40,938</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
費用合計		<u>11,887,087</u>	<u>1,469,838</u>	<u>5,302,534</u>	<u>655,658</u>
収益					
純売上高	10.1	11,707,262	1,447,603	5,045,273	623,848
その他の営業収益	11.2	179,671	22,216	16,326	2,019
その他の利息および					
その他の財務収益					
その他の利息および					
類似財務収益		154	19	14,750	1,824
		<u>11,887,087</u>	<u>1,469,838</u>	<u>5,076,349</u>	<u>627,691</u>
当期損失		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>226,185</u>	<u>27,968</u>
収益合計		<u>11,887,087</u>	<u>1,469,838</u>	<u>5,302,534</u>	<u>655,658</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
2016年3月31日に終了した年度
(単位:ユーロ)

	注	2016年3月31日		2015年3月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
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
2016年3月31日に終了した年度

注1．事業活動

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

当社の目的は、ルクセンブルグ国内または同国外を住所地とするか否かにかかわらず、当社が、最低でも一本のルクセンブルグのU C I (以下「投資信託」という。)を管理することを条件に、(投資信託に関する2010年12月17日の法律(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である。かかる観点において、当社は、ルクセンブルグの2013年の法律(以下「2013年法」という。)に従い、オルタナティブ投資ファンド運用者として行為し、かつ、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2011年6月8日付欧州議会および理事会通達2011/61/E U (以下「A I F M D」という。)の別紙 (以下「別紙」という。)の第1項に規定された業務を行う。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。

2016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)、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、クオンティティティブ・マルチ・ストラテジー・プログラム (「Q M S 」)、日興・プレミアム・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・ドゥ・ロスチャイルド・ダイナミック・ファンドの13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固定資産は、取引時の実勢為替レートでユーロに換算される。貸借対照表日付現在、かかる資産は取得時の為替レートで換算されている。

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、貸借対照表日付現在の実勢為替レートに基づき換算される。

その他の資産および負債は、取得時の為替レートで換算された額または為替に基づき決定された額のいずれか低い額または高い額で、それぞれ別々に換算される。

実現為替差益は、実現された時点で損益計算書に計上される。

ユーロ以外の通貨建の資産と負債の間に経済的な関連がある場合には、未実現純損失のみ、損益計算書に計上される。

2.2 流動債権

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

2.3 負債引当金および費用引当金

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

注3．固定資産の変動

	取得原価				評価額調整		
	期初現在 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	(3,114)	4,150
- オフィス設備	48,877	0	26,619	(48,877)	26,619	(5,027)	21,591
	56,141	0	26,619	(48,877)	33,883	(8,141)	25,741

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

2016年3月31日および2015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・ファンドのシリーズ・トラスト（ABLファンド・シリーズ）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2012年3月31日、2013年3月31日および2014年3月31日に終了した年度に対して行われた。かかる評価調整額は35,679ユーロにのぼり、2016年3月31日に終了した会計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

額面金額20ユーロの発行済および全額払込済の株式272,311株で表章される払込資本金は、5,446,220ユーロである。

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
2015年3月31日現在残高	5,446,220	55,985	953,957	200,800	1,154,757	(226,185)
損益の繰入額	-	-	(226,185)	-	(226,185)	226,185
当期損益	-	-	-	-	-	331,076
2016年3月31日現在残高	5,446,220	55,985	727,772	200,800	928,572	331,076

2015年5月29日に開催された年次株主総会は、2015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、2014年まで(同年を含む。)査定を行っている。

注9．その他の債務

2016年3月31日および2015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。

	2016年3月31日	2015年3月31日
	ユーロ	ユーロ
未払投資顧問報酬	2,665,432	1,292,277
未払販売報酬	376,735	86,152
	<u>3,042,167</u>	<u>1,378,429</u>

注10．純売上高およびその他の営業費用

10.1 純売上高

	2016年3月31日	2015年3月31日
	ユーロ	ユーロ
管理報酬	11,697,760	5,045,273
弁護士報酬	9,502	0
	<u>11,707,262</u>	<u>5,045,273</u>

2016年3月31日現在の適用ある管理報酬料率は、以下のとおりである。

当社は、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・エステートおよび日興オフショア・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（四半期分配型）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、プレミアム・ファンズ - ウェルス・コアポートフォリオ コンサバティブ型、プレミアム・ファンズ - ウェルス・コアポートフォリオ グロース型、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、日興ワールド・トラスト - 日興グローバル・CB・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・ボンドおよび日興エドモン・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0.03%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、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。2016年3月31日に終了した年度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0.03%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

	2016年3月31日	2015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	9,820,019	3,737,328

その他の費用	301,533	192,427
	<u>10,121,552</u>	<u>3,929,755</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、2016年3月31日に終了した年度において9,820,019ユーロ、および2015年3月31日に終了した年度において3,737,328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。2016年3月31日および2015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

	2016年3月31日	2015年3月31日
	ユーロ	ユーロ
取締役報酬	0	20,000
その他の管理事務費用	250,861	205,054
	<u>250,861</u>	<u>225,054</u>

11.2 その他の営業収益

	2016年3月31日	2015年3月31日
	ユーロ	ユーロ
過年度からの調整	8,312	4,776
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	11,700	11,550
税務当局からの還付金受領額	101,870	0
Q M S への余剰資金注入回収に伴う収益	57,789	0
	<u>179,671</u>	<u>16,326</u>

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。

	2016年3月31日	2015年3月31日
取締役	<u>4</u>	<u>6</u>

12.2 就業者

2016年3月31日および2015年3月31日現在の従業員数は、以下のとおりであった。

	2016年3月31日	2015年3月31日
上級管理職	1	2
中間管理職	3	4
従業員	3	2
	<u>7</u>	<u>8</u>

2016年3月31日に終了した会計年度中、取締役1名が当社の取締役員の役職を退いた。

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

2016年4月5日を効力発生日として、当社はルクセンブルグ L-1282 ヒルデガルト・フォン・ビンゲン通り2番にその登録住所を変更した。

(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, 2016
(expressed in euro)

	Note(s)	March 31, 2016 EUR	March 31, 2015 EUR
ASSETS			
Fixed assets			
- Other fixtures and fittings, tools and equipment	3	25 741	25 097
Current assets			
- Debtors			
Trade receivables			
- becoming due and payable within one year	4	3 518 259	1 730 308
Amounts owed by affiliated undertakings			
- becoming due and payable within one year		0	4 557
Other receivables			
- becoming due and payable within one year	8	1 258 123	102 350
- Cash at bank and in hand		5 260 501	6 254 088
Prepayments		<u>42 077</u>	<u>30 507</u>
Total assets		<u>10 104 701</u>	<u>8 146 907</u>
LIABILITIES			
Capital and reserves			
- Subscribed capital	5	5 446 220	5 446 220
- Reserves			
legal reserve	6	55 985	55 985
other reserves	7	<u>928 572</u>	<u>1 154 757</u>
		984 557	1 210 742
- Profit or loss for the financial year		<u>331 076</u>	<u>(226 185)</u>
		6 761 853	6 430 777
Provisions			
- Provisions for taxation	8	0	0
- Other provisions		<u>252 863</u>	<u>232 504</u>
		252 863	232 504
Non-subordinated debts			
- Trade creditors			
becoming due and payable within one year		47 818	105 197
- Other creditors			
becoming due and payable within one year	9	<u>3 042 167</u>	<u>1 378 429</u>
		<u>3 089 985</u>	<u>1 483 626</u>
Total liabilities		<u>10 104 701</u>	<u>8 146 907</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, 2016
(expressed in euro)

	Note(s)	March 31, 2016 EUR	March 31, 2015 EUR
CHARGES			
Other external charges	10.2	10 121 552	3 929 755
Staff costs			
- Salaries and wages		932 242	929 765
- Social security on salaries and wages		94 904	98 171
- Supplementary pension costs		22 038	29 070
- Other social costs		<u>64 582</u>	<u>54 189</u>
		1 113 766	1 111 195
Other operating charges	11.1	250 861	225 054
Interest and other financial charges			
- Other interest and similar financial charges		<u>36 582</u>	<u>0</u>
		11 522 761	5 266 004
Income tax	8	1 070	3 210
Other taxes not included in the previous caption		<u>32 180</u>	<u>33 320</u>
Profit for the financial year		<u>331 076</u>	<u>0</u>
Total charges		<u>11 887 087</u>	<u>5 302 534</u>
INCOME			
Net turnover	10.1	11 707 262	5 045 273
Other operating income	11.2	179 671	16 326
Other interest and other financial income			
- Other interest and similar financial income		154	14 750
		<u>11 887 087</u>	<u>5 076 349</u>
Loss for the financial year		<u>0</u>	<u>226 185</u>
Total income		<u>11 887 087</u>	<u>5 302 534</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, 2016****(expressed in euro)**

	Note(s)	March 31, 2016 EUR	March 31, 2015 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, 2016****Note 1 - Activity**

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

The purpose of the Company is the management (within the meaning of article 125-2 of the law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment) (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, 2016, the Company manages 13 investment funds: Nikko Money Market Fund, Nikko Skill Investment Trust (Lux), Nikko Global Funds, Nikko Real Asset Fund, Nikko European Convergence Equity Fund, Quantitative Multi-Strategy Program II ("QMS 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.

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

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

Short-term debtors and creditors are translated on the basis of the exchange rates effective at the balance sheet date.

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.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2016 (continued)****2.1 - Foreign currency translation (continued)**

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, expressed in currencies other than EUR, only the net unrealised loss is recorded in the profit and loss account.

2.2 - Current debtors

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

2.3 - Provisions for liabilities and charges

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

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.

Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2016 (continued)

Note 3 - Movements in fixed assets

	Cost			Value adjustments			
	Gross value at the beginning of the financial year EUR	Reclassification EUR	Additions EUR	Disposals	Gross value at the end of the financial year 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	0	7 264	(3 114)	4 150
-office arrangements	48 877	0	26 619	(48 877)	26 619	(5 027)	21 591
	56 141	0	26 619	(48 877)	33 883	(8 141)	25 741

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, 2016 (continued)****Note 4 - Debtors**

Debtors (Trade receivables) as at March 31, 2016 and March 31, 2015 represent management fees receivable.

Value adjustments in respect of doubtful receivables were made in the fiscal year ended March 31, 2012, March 31, 2013 & March 31, 2014 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 amounted to EUR 35 679, no additional value adjustment having been made during the fiscal year ended March 31, 2016.

Note 5 - Subscribed capital

The subscribed capital is EUR 5 446 220, represented by 272 311 issued and fully paid shares at a par value of EUR 20.

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	Special tax reserve	Other reserves	Result for the year
	EUR	EUR	(1) EUR	(2) EUR	(1) + (2) EUR	EUR
Balance at March 31, 2015	5 446 220	55 985	953 957	200 800	1 154 757	(226 185)
Allocation of the result	-	-	(226 185)	-	(226 185)	226 185
Result for the financial year	-	-	-	-	-	<u>331 076</u>
Balance at March 31, 2016	<u>5 446 220</u>	<u>55 985</u>	<u>727 772</u>	<u>200 800</u>	<u>928 572</u>	<u>331 076</u>

The Annual General Meeting of Shareholders held on May 29, 2015 approved the allocation of the result for the year ended March 31, 2015.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2016 (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 2014 for income tax, municipal business tax and net worth tax.

Note 9 - Other creditors

Other creditors as at March 31, 2016 and March 31, 2015 are analysed as follows:

	March 31, 2016	March 31, 2015
	EUR	EUR
Advisory fees payable	2 665 432	1 292 277
Distribution fees payable	<u>376 735</u>	<u>86 152</u>
	<u>3 042 167</u>	<u>1 378 429</u>

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

	March 31, 2016	March 31, 2015
	EUR	EUR
Management fees	11 697 760	5 045 273
Legal Commission	<u>9 502</u>	<u>0</u>
	<u>11 707 262</u>	<u>5 045 273</u>

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2016 (continued)****10.1 - Net turnover (continued)**

The related applicable Management fee rates as at March 31, 2016 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 Fund (Quarterly Distribution) 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; Premium Funds – Wealth Core Portfolio Conservative Type, Premium Funds – Wealth Core Portfolio Growth Type, Nikko World Trust – Nikko Green New Deal Fund; Nikko World Trust – Gravity European Equity Fund; Nikko World Trust – European Luxury Equity Fund, Nikko World Trust – Global CB Fund, Nikko Edmond de Rothschild Dynamic Funds - Nikko Dynamic Bond and Nikko Edmond de Rothschild Dynamic Funds – Nikko Dynamic Equity, 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 this fund 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 this fund during the relevant month. The fee is paid quarterly.

The Company receives from Quantitative Multi-Strategy Program II an annual management fee at the rate of 0.03% of the 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, 2016 (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 year ended March 31, 2016. 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 0.03% 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, 2016	March 31, 2015
	EUR	EUR
Advisory and distributor fees reimbursed	9 820 019	3 737 328
Other expenses	301 533	192 427
	<u>10 121 552</u>	<u>3 929 755</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 9 820 019 during the year ended March 31, 2016 and EUR 3 737 328 during the year ended March 31, 2015.

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2016 (continued)****10.2 - Other external charges (continued)**

The performance fee received 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, 2016 and March 31, 2015.

Other expenses correspond to services rendered by external providers such as legal advice, consultancy, membership to associations and so forth.

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

	March 31, 2016	March 31, 2015
	EUR	EUR
Director's fees	0	20 000
Other administrative expenses	<u>250 861</u>	<u>205 054</u>
	<u>250 861</u>	<u>225 054</u>

11.2 - Other operating income

	March 31, 2016	March 31, 2015
	EUR	EUR
Adjustment provision from previous years	8 312	4 776
Provision for service provided to SMBC Nikko Bank (Luxembourg) S.A.	11 700	11 550
Reimbursement received from tax authorities	101 870	0
Reimbursement on cash buffer made in relation to QMSII	<u>57 789</u>	<u>0</u>
	<u>179 671</u>	<u>16 326</u>

Note 12 - Staff and directors**12.1 - Directors**

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

	March 31, 2016	March 31, 2015
Directors	4	6

SMBC Nikko Investment Fund Management Company S.A.**Notes to the annual accounts for the year ended March 31, 2016 (continued)****Note 12 - Staff and directors (continued)****12.2 - Personnel**

The number of persons employed as at March 31, 2016 and March 31, 2015 was as follows:

	March 31, 2016	March 31, 2015
Senior Management	1	2
Middle Management	3	4
Employees	<u>3</u>	<u>2</u>
	<u>7</u>	<u>8</u>

During the financial year ended March 31, 2016, one director resigned from her position of member of the Board of Directors of the Company.

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.

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

With effective date April 5, 2016, the Company changed its registered address to 2, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luxembourg.

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

株主各位

ルクセンブルグ L - 1282 ヒルデガルト・フォン・ピンゲン通り2番

公認の監査人報告書

我々は、2016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2016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、2016年5月24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
ビクター・チャン・イン

（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.
2, rue Hildegard von Bingen
L-1282 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, 2016 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, 2016, 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 24, 2016

KPMG Luxembourg,
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

Victor Chan Yin

() 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。