

QYLD

Global X NASDAQ 100[®] Covered Call ETF
グローバルX NASDAQ100・カバード・コール ETF

交付運用報告書

2022年10月31日に終了する計算期間

免責事項

この交付運用報告書はグローバルXファंडズの2022年10月31日付 Annual Report の記載事項の翻訳に基づいており、日本における投資家の参照用に作成されたものです。投資家は、この交付運用報告書および上記 Annual Report との間に齟齬が生じた場合、上記 Annual Report が優先されることにご留意下さい。

- (注)
1. 本書に記載の「ドル」または「\$」という用語は、別段の記載がある場合を除き米ドルを指す。また、本書に記載の金額のうち通貨単位の記載がないものは、別段の記載がある場合を除きその通貨単位は米ドルである。
 2. 本書において、米ドルの円貨換算は、2023年6月12日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客直物電信売相場仲値（1米ドル=139.43円）による。別段の記載がある場合を除き、かかる計算から生じる金額につき、1円または1百万円未満の端数を四捨五入する。なお、米ドルの円貨換算は、原文には含まれておらず、監査報告その他本書面上の報告の対象たる財務諸表を構成するものではない。
 3. 本書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面である。その他の内容については、運用報告書（全体版）に記載している。

2023年6月28日

金融庁長官 殿

発行者

受益証券発行者名	グローバルXファンズ (Global X Funds)
代表者の役職氏名	プレジデント ルイス・ベルガ (Luis Berruga, President)
本店の所在地	ニューヨーク州 10022、ニューヨーク、レキシントン・アベニュー600 (600 Lexington Avenue, New York, New York 10022)
代理人の氏名又は名称	弁護士 樋口 航
代理人の住所又は所在地	〒100-8136 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
事務連絡者氏名	弁護士 樋口 航
事務連絡場所	〒100-8136 東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
電話番号	(03)6775-1142

外国投資信託に関する投資信託財産運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面
(交付運用報告書)

投資信託及び投資法人に関する法律第59条において準用する同法第14条第4項および第6項の規定により外国投資信託に関する投資信託財産運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面（交付運用報告書）を提出します。この報告書の記載事項は、事実と相違ありません。

目 次

本書の記載事項の説明	4
ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察（未監査）	5
投資一覧	8
貸借対照表	11
損益計算書	12
財務ハイライト	13

本書の記載事項の説明

1. 運用方針

「ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察（未監査）」を参照。

2. 計算期間中における資産の運用の経過

「ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察（未監査）」および「財務ハイライト」等を参照。なお、2022年10月31日終了の計算期間中の本ファンドのシェア1口当たりの純資産価額は以下のとおりであり、また当該計算期間中に支払われた配当の総額はシェア1口当たり2.585899ドル（361円）であった。

通貨	2021年 11月30 日	2021年 12月30 日	2022年 1月31 日	2022年 2月28 日	2022年 3月31 日	2022年 4月29 日	2022年 5月31 日	2022年 6月30 日	2022年 7月29 日	2022年 8月31 日	2022年 9月30 日	2022年 10月28 日
ドル	22.45	22.21	20.78	20.11	20.92	19.28	18.01	17.48	18.38	17.06	15.64	16.18
円	3,130	3,097	2,897	2,804	2,917	2,688	2,511	2,437	2,563	2,379	2,181	2,256

3. 運用状況の推移

「ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察（未監査）」および「財務ハイライト」等を参照。

4. 計算期間の末日における純資産および基準価額の状況

「貸借対照表」、「損益計算書」および「財務ハイライト」等を参照。

5. 信託報酬その他の手数料等

「損益計算書」等を参照。

6. 投資の対象とする有価証券等の主な銘柄

「ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察（未監査）」および「投資一覧」等を参照。

ファンドのパフォーマンスに関する経営陣による考察（未監査）

グローバルX NASDAQ100・カバード・コール ETF

グローバルX NASDAQ100・カバード・コール ETF（以下「本ファンド」という。）は、CBOE NASDAQ-100[®]・バイライト・V2・インデックス（CBOE NASDAQ-100[®] BuyWrite V2 Index）（以下「対象インデックス」という。）の価格およびイールドのパフォーマンス（手数料および費用控除前に連動する投資成果を提供することを目指す。本ファンドは、パッシブ運用を行っており、投資アドバイザーは、後退している市場において防衛的なポジションを模索しない。本ファンドは、原則として対象インデックスを完全に複製することを目指す。

CBOE NASDAQ-100[®]バイライト・インデックス（以下「BXN インデックス」という。）は、NASDAQ-100[®]インデックス（以下「参照インデックス」という。）に含まれる株式のポートフォリオを保有し、かつ、アット・ザ・マネー（以下「ATM」という。）で参照インデックスの一連の1か月物カバード・コール・オプションを売り建てる（すなわち売却する）仮想ポートフォリオのパフォーマンスを測定する基準となる指標である。対象インデックスは、BXN インデックスの計算に用いられる方法を模倣する。但し、この唯一の例外として、売り建てられた参照インデックスのカバード・コール・オプションは、満期日の1日前（具体的には、原則として毎月の第3金曜日の前日の木曜日）まで保有され、決済時点で決定される出来高加重平均価格で清算される。

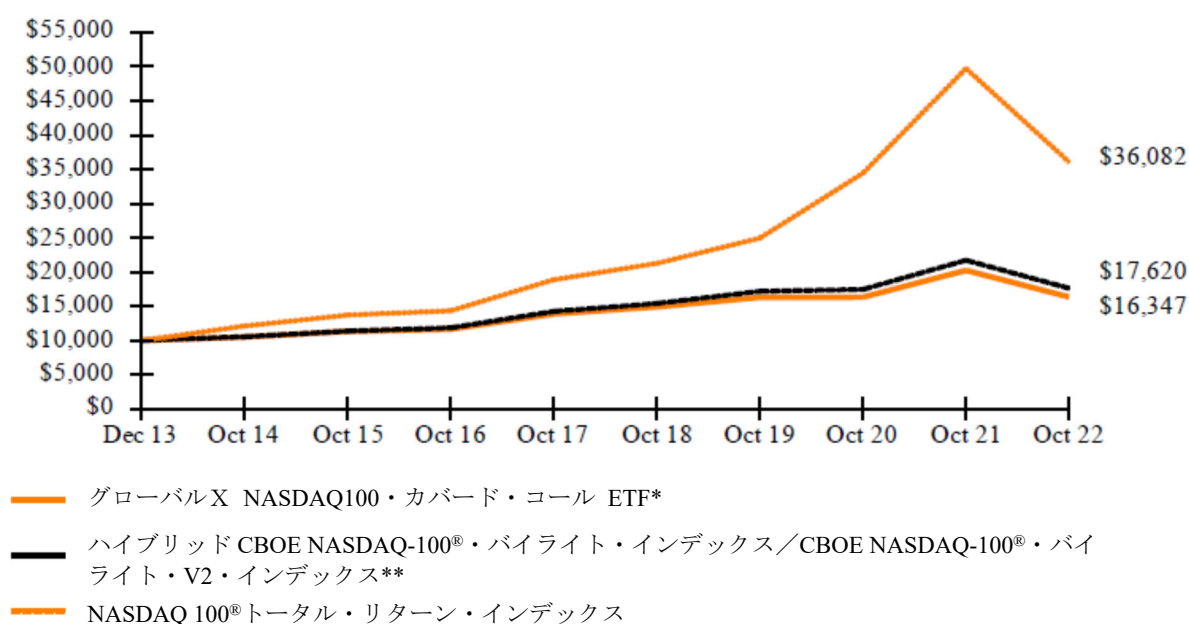
2022年10月31日に終了する12か月間（以下「報告期間」という。）において、対象インデックスが18.86%下落した一方で、本ファンドは19.18%下落した。本ファンドの純資産額は2021年10月31日時点で、一口当たり22.82ドルであり、2022年10月31日時点において同16.15ドルで報告期間を終了した。

報告期間中、最もリターンが高かったものは、Constellation Energy Corporation および Vertex Pharmaceuticals Inc.であり、それぞれ91.35%と68.71%のリターンであった。最もパフォーマンスが低調だったものは、DocuSign, Inc.およびOkta, Inc.であり、それぞれ-82.64%と-77.30%のリターンであった。

本ファンドは、参照インデックスの銘柄に投資し、参照インデックスの対応するコールオプションを「売り建てる」または「売却する」。この戦略は、本ファンドがより高額なオプション・プレミアムを獲得できる不安定かつ不確実な時期に、より高いリターンをもたらす傾向がある。参照インデックスのパフォーマンスは、市場を牽引しているテクノロジー企業およびテクノロジー関連企業のパフォーマンス低迷を受けて、低調となった。報告期間中において、高インフレ、各国中央銀行による利上げおよび投資家の景気後退に対する懸念が市場心理に影響したことにより、従来の株式は低迷し、本ファンドのリターンはマイナスとなった。本ファンドは、市場が不安定な時期にオプション・プレミアムを獲得したが、参照インデックスの構成銘柄が回復したことにより、ATM オプションの売却に悪影響を及ぼし、本ファンドのパフォーマンスを制限した。本ファンドのカバード・コール戦略により、本ファンドは、参照インデックスがインデックス・コール・オプションの権利行使価格を上回る場合、潜在的な利益を失うことになる。

2022年10月期平均年間トータル・リターン								
1年		3年		5年		運用開始からの年平均*		
純資産額	時価	純資産額	時価	純資産額	時価	純資産額	時価	
グローバルX NASDAQ100・カバード・コール ETF	-19.18%	-19.23%	0.11%	0.05%	3.35%	3.26%	5.68%	5.66%
ハイブリッド CBOE NASDAQ-100 [®] ・バイライト・インデックス / CBOE NASDAQ-100 [®] ・バイライト・V2・インデックス**	-18.86%	-18.86%	0.84%	0.84%	4.36%	4.36%	6.58%	6.58%
NASDAQ 100 [®] トータル・リターン・インデックス	-27.46%	-27.46%	13.08%	13.08%	13.84%	13.84%	15.52%	15.52%

投資額 10,000 ドルの成長推移（純資産ベース）



*本ファンドは、2013年12月11日に運用を開始した。

**ハイブリッドインデックスのパフォーマンスは、2015年10月14日までのCBOE NASDAQ-100[®]・バイライト・インデックスのパフォーマンスおよびそれ以降のCBOE NASDAQ-100[®]・バイライト・V2・インデックスのパフォーマンスを反映している。

本ファンドは、2018年12月24日にホライズンズETF・トラストIのシリーズの一つであるホライズンズ・NASDAQ 100[®]・カバード・コールETF（以下「前身ファンド」という。）の資産を取得し、負債を引き受けるまで、前身ファンドとして運用していた（財務諸表に対する注記の注1を参照）。

グローバルX マネジメント・カンパニー・エルエルシー（Global X Management Company LLC）（以下「本アドバイザー」という。）は、2015年10月14日に、本ファンドの主要な戦略の変更に伴い、本ファンドの主要ベンチマークをBXNインデックスからBXNTインデックスに変更した。本アドバイザーは、BXNTインデックスが本ファンドのパフォーマンスのより正確な測定基準となると考えている。リターンには、混合したベンチマークが反映されている。

Nasdaq-100[®]インデックスは、ナスダック株式市場に上場している時価総額の最も大きい国内外の非金融機関 100 社を含む。

本書で引用する実績データは、過去の実績であり、本ファンドに対する投資のリターンおよび価額は変動し、売却時には、その価値が当初の費用を下回ることがある。過去の実績は、将来のパフォーマンスを一切保証しておらず、本ファンドの将来の結果を表しているものとみなされるべきではない。本ファンドのパフォーマンスは、すべての配当およびキャピタル・ゲインの再投資を前提としている。インデックスのリターンは、配当の再投資を前提としているが、本ファンドとは異なり、手数料および費用を考慮していない。かかる手数料および費用をインデックスのリターンに含めた場合、パフォーマンスは低下する。インデックスそのものには直接投資できないことに留意されたい。上記期間におけるパフォーマンス数値は、契約上の報酬免除および／または費用の償還を反映している場合がある。報酬の免除および／または費用の償還（該当する場合）がなかった場合には、リターンはさらに低くなることとなる。

本ファンドが規定の目的を達成する保証はない。

本ファンドの保有銘柄および配分は、変更される場合があり、個別の銘柄の購入を推奨するものとはみなされない。

上記のグラフおよび表は、本ファンドの分配、または本ファンドのシェアの償還もしくは売却に関してシェア保有者が支払う税金の控除前のものである。

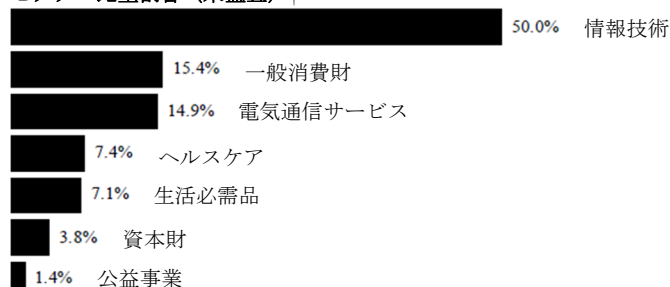
上記の比較対象インデックスの定義を参照。

投資一覧

グローバルX NASDAQ100・カバード・コール ETF (QYLD)

2022年10月31日

セクター比重割合 (未監査) †



† セクター比重割合は、投資の市場価格総額に基づいている。投資総額は、該当する場合には、オプション、先物取引、先渡契約、およびスワップ契約などのデリバティブを除く。

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 104.9% (A)		
ブラジル - 0.5%		
一般消費財 - 0.5%		
MercadoLibre*	32,403	29,215,193
中国 - 1.1%		
電気通信サービス - 0.2%		
Baidu ADR*	112,164	8,588,398
NetEase ADR	104,757	5,826,584
電気通信サービス合計		14,414,982
一般消費財 - 0.5%		
JD.com ADR	311,574	11,618,594
Pinduoduo ADR*	301,902	16,553,287
一般消費財合計		28,171,881
情報技術 - 0.4%		
NXP Semiconductors	169,110	24,703,589
中国合計		67,290,452
オランダ - 0.4%		
情報技術 - 0.4%		
ASML Holding	55,437	26,189,548
英国 - 0.3%		
ヘルスケア - 0.3%		
AstraZeneca ADR	381,392	22,429,663
米国 - 102.6%		
電気通信サービス - 15.4%		
Activision Blizzard	503,115	36,626,772
Alphabet, Cl A*	2,319,064	219,174,739
Alphabet, Cl C*	2,383,626	225,634,037
Charter Communications, Cl A*	103,341	37,990,218
Comcast, Cl A	2,827,847	89,755,864
Electronic Arts	179,119	22,561,829
Match Group*	174,643	7,544,578
Meta Platforms, Cl A*	1,321,039	123,067,993
Netflix*	285,577	83,354,215
Sirius XM Holdings	2,513,626	15,182,301
T-Mobile US*	805,072	122,016,712
電気通信サービス合計		982,909,258
一般消費財 - 15.4%		
Airbnb, Cl A*	256,846	27,459,406
Amazon.com*	3,939,406	403,552,751
Booking Holdings*	25,520	47,709,130
Dollar Tree*	144,321	22,874,878
eBay	338,625	13,490,820
Lucid Group*	1,036,364	14,809,641

銘柄	株式数	価額
Lululemon Athletica*	78,795	25,926,707
Marriott International, CI A	208,810	33,432,569
O'Reilly Automotive*	40,744	34,109,654
Ross Stores	225,594	21,587,090
Starbucks	737,052	63,821,333
Tesla*	1,202,046	273,513,547
一般消費財合計		982,287,526
生活必需品 - 7.4%		
Costco Wholesale	284,326	142,589,489
Keurig Dr Pepper	910,900	35,379,356
Kraft Heinz	788,779	30,344,328
Mondelez International, CI A	880,796	54,151,338
Monster Beverage*	339,060	31,776,703
PepsiCo	885,648	160,815,964
Walgreens Boots Alliance	557,178	20,336,997
生活必需品合計		475,394,175
ヘルスケア - 7.4%		
Align Technology*	48,366	9,397,514
Amgen	343,496	92,864,144
Biogen*	93,442	26,485,200
DexCom*	252,830	30,536,807
Gilead Sciences	805,362	63,188,702
IDEXX Laboratories*	51,706	18,597,614
Illumina*	101,336	23,187,704
Intuitive Surgical*	229,502	56,565,358
Moderna*	251,676	37,834,453
Regeneron Pharmaceuticals*	68,888	51,579,890
Seagen*	119,055	15,139,034
Vertex Pharmaceuticals*	164,824	51,425,088
ヘルスケア合計		476,801,508
資本財 - 3.9%		
Cintas	65,695	28,087,897
Copart*	153,336	17,636,707
CSX	1,376,967	40,014,661
Fastenal	370,742	17,917,961
Honeywell International	432,647	88,268,641
Old Dominion Freight Line	72,069	19,790,147
PACCAR	224,108	21,700,378
Verisk Analytics, CI A	97,378	17,803,620
資本財合計		251,220,012
情報技術 - 51.6%		
Adobe*	300,496	95,707,976
Advanced Micro Devices*	1,037,109	62,288,767
Analog Devices	330,571	47,146,036
ANSYS*	54,043	11,952,150
Apple	6,213,736	952,814,278
Applied Materials	552,998	48,824,193
Atlassian, CI A*	93,439	18,942,888
Autodesk*	138,942	29,775,271
Automatic Data Processing	266,935	64,518,189
Broadcom	259,973	122,218,507
Cadence Design Systems*	176,282	26,687,332
Cisco Systems	2,658,332	120,768,023
Cognizant Technology Solutions, CI A	333,734	20,774,941
CrowdStrike Holdings, CI A*	138,424	22,313,949
Datadog, CI A*	187,720	15,113,337
DocuSign, CI A*	122,885	5,935,345
Fiserv*	411,244	42,251,209
Fortinet*	507,591	29,013,902
Intel	2,637,252	74,977,074
Intuit	181,160	77,445,900
KLA	90,178	28,536,828
Lam Research	88,131	35,673,666
Marvell Technology	549,360	21,798,605
Microchip Technology	355,959	21,976,909
Micron Technology	709,308	38,373,563
Microsoft	2,883,679	669,388,406
NVIDIA	1,355,547	182,958,179
Okta, CI A*	92,695	5,202,043
Palo Alto Networks*	192,325	33,001,047

銘柄	株式数	価額
Paychex	231,718	27,414,557
PayPal Holdings*	742,933	62,094,340
QUALCOMM	721,150	84,850,509
Skyworks Solutions	98,339	8,458,137
Splunk*	99,695	8,285,651
Synopsys*	98,409	28,789,553
Texas Instruments	586,671	94,236,963
VeriSign*	65,826	13,195,480
Workday, Cl A*	129,583	20,191,623
Zoom Video Communications, Cl A*	154,679	12,906,416
Zscaler*	87,758	13,523,508
情報技術合計		3,300,325,250
公益事業 - 1.5%		
American Electric Power	330,649	29,070,660
Constellation Energy	210,629	19,912,866
Exelon	639,853	24,691,927
Xcel Energy	352,438	22,947,238
公益事業合計		96,622,691
米国合計		6,565,560,420
普通株式総額 (取得費: \$7,292,685,852)		6,710,685,276
投資総額 - 104.9% (取得費: \$7,292,685,852)		6,710,685,276
売建オプション - (5.0%) (受領されたプレミアム: \$(289,674,849))		(321,715,990)

割合は純資産 6,397,648,310 ドルに基づく。

2022年10月31日現在、本ファンドが保有する上場オプション取引の一覧は以下のとおりである。

概要	取引数	想定元本	権利行使価格	満期日	価額
売建オプション - (5.0%)					
コールオプション					
Nasdaq-100	(5,882)	<u>\$(6,499,610,000)</u>	\$11,050.00	2022年11月18日	<u>\$(321,715,990)</u>

* 非収益性証券

(A) 証券の全部または一部は、オプション取引の担保として分離されている。担保の時価総額は、2022年10月31日現在、6,710,685,276 ドルである。

以下は、価額で計上される本ファンドの証券およびその他の金融商品の評価に際し、2022年10月31日現在に用いられたインプットのレベルの概要である。

証券投資	レベル1	レベル2	レベル3	合計
普通株式	\$ 6,710,685,276	\$ —	\$ —	\$ 6,710,685,276
証券投資総額	\$ 6,710,685,276	\$ —	\$ —	\$ 6,710,685,276
その他の金融商品	レベル1	レベル2	レベル3	合計
売建オプション	\$ (321,715,990)	\$ —	\$ —	\$ (321,715,990)
その他の金融商品総額	\$ (321,715,990)	\$ —	\$ —	\$ (321,715,990)

「—」と記載されている場合、その額が0ドルまたは四捨五入して0ドルであることを表している。

貸借対照表

2022年10月31日

	グローバルX NASDAQ100・ カバード・コール ETF
資 産	
投資（取得費）	\$7,292,685,852
現先取引（取得費）	—
外国通貨（取得費）	—
投資（評価額）	\$6,710,685,276
現先取引（評価額）	—
現金	75,091,038
外国通貨（評価額）	—
未収配当金、未収利息および未収証券貸付収入	1,100,221
還付請求額の受取勘定	—
売却された投資有価証券の受取勘定	7,829,594
ブローカーからの未収入金	127,769
資産合計	6,794,833,898
負 債	
返還義務のある有価証券担保借入金	—
評価済有価証券に対する外国キャピタル・ゲイン課税	—
投資顧問に対する支払勘定	3,242,318
購入された投資有価証券の支払勘定	379,431
償還されたキャピタル・シェアの支払勘定	7,428,981
売建オプション（評価額） ⁽¹⁾	321,715,990
収益分配金の支払勘定	64,418,868
現金当座借越	—
ブローカーに対する負債	—
負債合計	397,185,588
純 資 産	\$6,397,648,310
純 資 産	
払込資本	\$8,102,107,713
分配可能収益（損失）合計	(1,704,459,403)
純 資 産	\$6,397,648,310
発行済受益権シェア（授権数の制限なし—無額面）	396,140,000
シェア1口当たり純資産価額、売出価格および償還価格	\$16.15

⁽¹⁾ 売建オプションについて受領されたプレミアムは289,674,849ドルであった。

損益計算書

2022年10月31日終了の計算期間

	グローバルX NASDAQ100・ カバード・コール ETF
投資利益	
受取配当金	\$55,229,125
受取利息	152,144
証券貸付収入	—
外国源泉徴収税の控除額	(114,168)
投資利益合計	55,267,101
監督および管理報酬 ⁽¹⁾	38,866,576
保管報酬 ⁽²⁾	208,799
費用合計	39,075,375
正味投資利益	16,191,726
正味実現利益（損失）の内訳	
投資 ⁽³⁾	(171,432,824)
買建オプション	309,965,446
売建オプション	236,530,037
外国通貨取引	—
正味実現利益	375,062,659
未実現増価（減価）の正味変動額の内訳	
投資	(1,949,409,093)
売建オプション	137,334,997
評価済有価証券に対する外国キャピタル・ゲイン課税	—
外国通貨換算	—
未実現増価（減価）の正味変動額	(1,812,074,096)
実現および未実現の正味利益（損失）	(1,437,011,437)
運用による純資産の正味増加（減少）	\$(1,420,819,711)

⁽¹⁾ 監督および管理報酬は、アドバイザーにより提供される投資顧問サービスに対して本ファンドが支払う報酬を含む、監督および管理費用を反映したものである。（運用報告書（全体版）に掲載される財務諸表に対する注記の注記3を参照のこと。）

⁽²⁾ 運用報告書（全体版）に掲載される財務諸表に対する注記の注記2を参照のこと。

⁽³⁾ 現物償還から生じた実現利益（損失）を含む。（運用報告書（全体版）に掲載される財務諸表に対する注記の注記4を参照のこと。）

財務ハイライト

記載期間を通じた発行済シェア 1 口についての要約データ

グローバル X NASDAQ100・カバー ド・コール ETF ⁽¹⁾	2022 年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年
期首純資産額 (\$)	22.82	20.65	23.10	23.45	24.30
正味投資利益 (\$) *	0.05	0.02	0.06	0.06	0.07
投資に関する実現および未実現の正味利 益 (損失) (\$)	(4.13)	4.73	(0.06)	1.95	1.71
運用による合計 (\$)	(4.08)	4.75	—	2.01	1.78
正味投資利益による分配 (\$)	(0.24)	(2.58)	(0.06)	(1.83)	(0.87)
キャピタル・ゲインによる分配 (\$)	(0.50)	—	—	—	(0.11)
資本の払戻し (\$)	(1.85)	—	(2.39)	(0.53)	(1.65)
分配による合計 (\$)	(2.59)	(2.58)	(2.45)	(2.36)	(2.63)
期末純資産額 (\$)	16.15	22.82	20.65	23.10	23.45
トータル・リターン (%) **	(19.18)	23.89	0.21	9.39	7.44
期末純資産 (単位: 1,000 ドル)	6,397,648	5,036,215	1,325,642	768,036	395,202
平均純資産に対する費用の比率 (%)	0.60	0.60	0.67 ⁽²⁾	0.85 ⁽²⁾	0.68 ⁽³⁾
平均純資産に対する正味投資利益の比率 (%)	0.25	0.11	0.27	0.26	0.30
ポートフォリオ・ターンオーバー比率 (%) ††	31.11	19.99	27.87	11.82	15.00

* シェア 1 口当たりのデータは、平均シェア方式を用いて計算されている。

** トータル・リターンは当該期間のものであり、年換算されていない。記載のリターンは、本ファンドの分配または本ファンドの償還につきシェア保有者が支払う税金控除を反映していない。

†† ポートフォリオ・ターンオーバー比率は当該期間のものであり、1 年に満たない期間については、年換算されていない。現物譲渡は含まれていない。

(1) 財務諸表には、2018 年 12 月 21 日までの既存ファンドの財務情報が含まれている（財務諸表に対する注記の注記 1 を参照のこと。）。本組織再編により、本ファンドは、既存ファンドの実績および会計を引き継いだ。従って、本組織再編日以前の期間の本ファンドの実績を示す数値は、既存ファンドの実績を表している。

(2) 売建オプションに係るブローカー報酬を除くと、平均純資産に対する費用の比率は、2020 年 10 月 31 日および 2019 年 10 月 31 日終了の各会計年度において、それぞれ 0.60% および 0.60% となる。平均純資産に対する費用の比率には、放棄額が含まれている。これらの相殺を除いた場合、2020 年 10 月 31 日および 2019 年 10 月 31 日終了の各会計年度の比率はそれぞれ 0.60% および 0.60% となる。

(3) 消費税を含む。当該消費支出が含まれない場合、比率は 0.60% となる。

「—」と記載されている金額は、0 ドルであるか、0 ドルに四捨五入されている。