

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2020年 5 月29日

【発行者名】 ブラックロック・グローバル・ファンズ
(BLACKROCK GLOBAL FUNDS)

【代表者の役職氏名】 取締役 ジェフリー D. ラドクリフ
(Geoffrey D. Radcliffe)

【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 - 2453、
ユージン・リュペール通り 2 - 4 番
(2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 中 野 春 芽
同 十 枝 美紀子

【代理人の住所又は所在地】 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

【事務連絡者氏名】 弁護士 中 野 春 芽
同 十 枝 美紀子

【連絡場所】 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

【電話番号】 03 (6775) 1000

【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
ブラックロック・グローバル・ファンズ -
U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
(BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund)

【届出の対象とした募集（売出）外国投資証券の形態及び金額】
記名式無額面投資証券（金融商品取引法第 2 条第 1 項第11号に掲げ
る投資証券に類するもの）
クラス A 無分配投資証券1,000万口を上限とする。
(上限見込額^(注 1) : 3 億1,430万アメリカ合衆国ドル (約342億
円))

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

(注 1) 上限見込額は、便宜上、ブラックロック・グローバル・ファンズのU S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの
クラス A 無分配投資証券の2020年 3 月末日現在の 1 口当たり純資産価格 (31.43アメリカ合衆国ドル) に1,000万口を
乗じて算出した金額である。

(注 2) アメリカ合衆国ドル (以下「米ドル」という。) 、スターリング・ボンド (以下「英ポンド」という。) 、カナダ・
ドル、スイス・フラン、ユーロ、オーストラリア・ドル (以下「豪ドル」という。) 、香港ドル、人民元、シンガ
ポール・ドル、ニュージーランド・ドルおよび南アフリカ・ランドの円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、
株式会社三菱UFJ銀行の2020年 3 月31日現在における対顧客電信売買相場の仲値 (1 米ドル = 108.83円、1 英ポ
ンド = 133.32円、1 カナダ・ドル = 76.60円、1 スイス・フラン = 113.21円、1 ユーロ = 119.55円、1 豪ドル = 66.09
円、1 香港ドル = 14.04円、1 人民元 = 15.31円、1 シンガポール・ドル = 76.37円、1 ニュージーランド・ドル =
64.76円および1 南アフリカ・ランド = 6.05円) による。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、2020年2月28日に提出した有価証券届出書（2020年2月28日に提出した有価証券届出書の訂正届出書により訂正済）（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正および追加するため、また、英文目論見書の変更等に基づき訂正すべきその他の事項があるため、本訂正届出書を提出するものです。

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

2【訂正の内容】

（１）半期報告書に係る訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

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

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	追加または更新
	(5) 外国投資法人の出資総額		(2) 外国投資法人の出資総額	追加
	(6) 主要な投資主の状況		(3) 主要な投資主の状況	更新
3 投資リスク		2 外国投資法人の運用状況	(3) 投資リスク	追加または更新
5 運用状況	(1) 投資状況		(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加または更新
第2 財務ハイライト情報		4 外国投資法人の経理状況	(1) 資産及び負債の状況 「純資産計算書」 「当中間会計期間末における純資産価額の概要」 「損益および純資産変動計算書」 財務書類に対する注記 「2. 重要な会計方針の要約」	追加
第三部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員の状況		1 外国投資法人の概況	(4) 役員の状況	更新
5 その他			(5) その他	追加または更新
第4 関係法人の状況 1 資産運用会社の概況	(1) 名称、資本金の額及び事業の内容	3 資産運用会社の概況	(1) 名称及び資本金の額	追加または更新
	(3) 大株主の状況		(2) 大株主の状況	更新
	(4) 役員の状況		(3) 役員の状況	更新
	(5) 事業の内容及び営業の概況		(4) 事業の内容及び営業の概況	更新
第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表		4 外国投資法人の経理状況		追加
第6 販売及び買戻しの実績		5 販売及び買戻しの実績		追加

半期報告書の記載内容は以下のとおりです。

[次へ](#)

1 外国投資法人の概況

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）のサブ・ファンドであるUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「サブ・ファンド」ということがある。）の概況は、以下のとおりである。

[次へ](#)

（１）主要な経営指標等の推移

	第57会計年度中間 （2018年2月末日）	第57会計年度 （2018年8月末日）	第58会計年度中間 （2019年2月末日）	第58会計年度 （2019年8月末日）	第59会計年度中間 （2020年2月末日）
（a）営業収益（注1）	97,873,540米ドル （10,651,577千円）	177,185,030米ドル （19,283,047千円）	74,940,739米ドル （8,155,801千円）	141,168,116米ドル （15,363,326千円）	62,893,220米ドル （6,844,669千円）
（b）経常利益（損失）金額	78,009,805米ドル （8,489,807千円）	141,289,672米ドル （15,376,555千円）	60,870,664米ドル （6,624,554千円）	112,990,427米ドル （12,296,748千円）	49,106,556米ドル （5,344,266千円）
（c）当期純利益（損失）金額	51,703,193米ドル （5,626,858千円）	45,076,609米ドル （4,905,687千円）	-26,301,157米ドル （-2,862,355千円）	-63,463,939米ドル （-6,906,780千円）	15,042,881米ドル （1,637,117千円）
（d）出資総額（注2）	2,708,296,786米ドル （294,743,939千円）	2,489,192,280米ドル （270,898,796千円）	2,287,117,146米ドル （248,906,959千円）	2,106,616,767米ドル （229,263,103千円）	2,123,773,591米ドル （231,130,280千円）
（e）発行済投資証券総数	□	□	□	□	□
クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	195,302	184,163	161,896	157,789	149,936
クラスA毎日分配型投資証券	10,857,473	10,060,766	9,064,702	8,311,093	8,390,818
クラスA毎月分配型投資証券	24,098,426	20,569,525	19,008,189	17,247,134	17,251,341
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,768,776	1,802,211	1,963,213	1,368,529	1,413,394
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	720,107	812,772	1,141,941	1,056,347	808,415
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	343,537	379,314	436,135	944,557	1,038,083
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	665,963	576,766	634,969	837,117	746,139
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	312,011	353,796	528,431	364,549	426,463
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	2,252,476	2,005,447	1,924,982	2,298,489	2,620,224
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	16,061,760	14,871,646	14,005,088	13,767,776	13,267,735
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	1,695,598	1,592,362	2,005,633	2,648,942	2,445,546
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券（注3）	-	-	345	345	345
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	205,182,818	185,574,824	163,223,579	161,020,386	158,756,166
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	11,300,192	8,820,761	9,327,983	8,126,429	8,754,694
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	1,437,371	1,300,355	1,190,396	1,162,452	1,128,277

	第57会計年度中間 （2018年2月末日）	第57会計年度 （2018年8月末日）	第58会計年度中間 （2019年2月末日）	第58会計年度 （2019年8月末日）	第59会計年度中間 （2020年2月末日）
クラスA無分配投資証券	13,945,494	10,985,138	9,961,246	9,669,599	9,686,123
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	485,812	457,082	427,688	350,615	440,486
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	187,945	102,135	128,865	113,259	110,652
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	130,064	124,869	80,913	69,368	69,994
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	59,517	87,829	195,029	151,643	61,452
クラスC毎日分配型投資証券	1,654,632	1,515,604	1,385,330	1,478,583	1,475,125
クラスC無分配投資証券	660,673	576,816	527,892	506,296	472,409
クラスD英債券・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	489,602	465,759	483,962	608,941	584,156
クラスD毎月分配型投資証券	3,607,983	3,124,752	4,144,145	5,476,731	6,505,534
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	611	611	611	110,711	85,686
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	49,251	49,251	53,051	205,662	212,162
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	200,436	167,371	172,204	251,501	261,139
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	104,028	99,372	105,581	99,183	90,205
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	557	557	557	557	557
クラスD無分配英国報告型投資証券	1,892,226	3,501,724	2,088,335	2,185,303	2,816,748
クラスE無分配投資証券	621,172	553,316	571,436	610,705	566,951
クラスI英債券・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	533,580	931,234	509,998	9	9
クラスI毎月分配型投資証券	584,180	2,369,313	9,498,541	7,786,899	13,473,549
クラスI無分配投資証券	24,205,928	17,431,827	17,120,394	11,863,478	6,808,019
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	6,822,112	7,567,527	5,552,480	1,085,591	6,084,090
クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	6,564,161	13,389,915	13,744,320	7,539,602	4,164,605
クラスX無分配投資証券	1,253	1,374	1,721	400,302	349,132
（f）純資産額	2,708,296,786米ドル （294,743,939千円）	2,489,192,280米ドル （270,898,796千円）	2,287,117,146米ドル （248,906,959千円）	2,106,616,767米ドル （229,263,103千円）	2,123,773,591米ドル （231,130,280千円）
（g）総資産額	2,759,857,854米ドル （300,355,330千円）	2,531,929,987米ドル （275,549,940千円）	2,320,798,893米ドル （252,572,544千円）	2,128,701,670米ドル （231,666,603千円）	2,181,747,190米ドル （237,439,547千円）
（h）1口当たり純資産価格					
クラスA英債券・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	11.14英ポンド （1,485円）	10.73英ポンド （1,431円）	10.68英ポンド（注4） （1,424円）	10.58英ポンド （1,411円）	10.70英ポンド （1,427円）

	第57会計年度中間 (2018年2月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度中間 (2019年2月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)	第59会計年度中間 (2020年2月末日)
クラスA 毎日分配型投資証券	5.80米ドル (631円)	5.77米ドル (628円)	5.66米ドル ^(注4) (616円)	5.80米ドル (631円)	5.79米ドル (630円)
クラスA 毎月分配型投資証券	5.86米ドル (638円)	5.83米ドル (634円)	5.72米ドル ^(注4) (623円)	5.86米ドル (638円)	5.84米ドル (636円)
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	11.54豪ドル (763円)	11.46豪ドル (757円)	11.21豪ドル ^(注4) (741円)	11.42豪ドル (755円)	11.33豪ドル (749円)
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.26カナダドル (786円)	10.16カナダドル (778円)	9.91カナダドル ^(注4) (759円)	10.11カナダドル (774円)	10.06カナダドル (771円)
クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	9.74ユーロ (1,164円)	9.55ユーロ (1,142円)	9.22ユーロ ^(注4) (1,102円)	9.30ユーロ (1,112円)	9.16ユーロ (1,095円)
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	10.04ポンド (1,339円)	9.89ポンド (1,319円)	9.61ポンド ^(注4) (1,281円)	9.75ポンド (1,300円)	9.65ポンド (1,287円)
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	11.27ニュージーランド・ドル (730円)	11.20ニュージーランド・ドル (725円)	10.96ニュージーランド・ドル ^(注4) (710円)	11.18ニュージーランド・ドル (724円)	11.10ニュージーランド・ドル (719円)
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	9.95シンガポール・ドル (760円)	9.84シンガポール・ドル (751円)	9.61シンガポール・ドル ^(注4) (734円)	9.80シンガポール・ドル (748円)	9.76シンガポール・ドル (745円)
クラスA 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	9.66豪ドル (638円)	9.50豪ドル (628円)	9.20豪ドル ^(注4) (608円)	9.30豪ドル (615円)	9.15豪ドル (605円)
クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	92.37南アフリカ・ランド (559円)	91.29南アフリカ・ランド (552円)	88.74南アフリカ・ランド ^(注4) (537円)	90.54南アフリカ・ランド (548円)	89.87南アフリカ・ランド (544円)
クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券 ^(注3)	-	-	102.75人民元 ^(注4) (1,573円)	104.11人民元 (1,594円)	103.23人民元 (1,580円)
クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券	5.20米ドル (566円)	5.13米ドル (558円)	4.99米ドル ^(注4) (543円)	5.07米ドル (552円)	5.00米ドル (544円)
クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	39.64香港ドル (557円)	38.85香港ドル (545円)	37.53香港ドル ^(注4) (527円)	37.90香港ドル (532円)	37.38香港ドル (525円)
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	9.79シンガポール・ドル (748円)	9.60シンガポール・ドル (733円)	9.29シンガポール・ドル ^(注4) (709円)	9.40シンガポール・ドル (718円)	9.25シンガポール・ドル (706円)

	第57会計年度中間 (2018年2月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度中間 (2019年2月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)	第59会計年度中間 (2020年2月末日)
クラスA無分配投資証券	32.18米ドル (3,502円)	32.78米ドル (3,567円)	32.96米ドル ^(注4) (3,587円)	34.57米ドル (3,762円)	35.23米ドル (3,834円)
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	16.33豪ドル (1,079円)	16.62豪ドル (1,098円)	16.65豪ドル ^(注4) (1,100円)	17.38豪ドル (1,149円)	17.61豪ドル (1,164円)
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	10.63スイス・フラン (1,203円)	10.66スイス・フラン (1,207円)	10.53スイス・フラン ^(注4) (1,192円)	10.85スイス・フラン (1,228円)	10.89スイス・フラン (1,233円)
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	205.72ユーロ (24,594円)	206.59ユーロ (24,698円)	204.50ユーロ ^(注4) (24,448円)	211.16ユーロ (25,244円)	212.49ユーロ (25,403円)
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	14.07シンガ ポール・ドル (1,075円)	14.26シンガ ポール・ドル (1,089円)	14.26シンガ ポール・ドル ^(注4) (1,089円)	14.91シンガ ポール・ドル (1,139円)	15.16シンガ ポール・ドル (1,158円)
クラスC毎日分配型投資証券	5.82米ドル (633円)	5.79米ドル (630円)	5.68米ドル ^(注4) (618円)	5.82米ドル (633円)	5.80米ドル (631円)
クラスC無分配投資証券	25.52米ドル (2,777円)	25.83米ドル (2,811円)	25.81米ドル ^(注4) (2,809円)	26.90米ドル (2,928円)	27.25米ドル (2,966円)
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	11.13ポンド (1,484円)	10.68ポンド (1,424円)	10.66ポンド ^(注4) (1,421円)	10.53ポンド (1,404円)	10.69ポンド (1,425円)
クラスD毎月分配型投資証券	10.04米ドル (1,093円)	9.98米ドル (1,086円)	9.79米ドル ^(注4) (1,065円)	10.04米ドル (1,093円)	10.01米ドル (1,089円)
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	9.98シンガ ポール・ドル (762円)	9.88シンガ ポール・ドル (755円)	9.64シンガ ポール・ドル ^(注4) (736円)	9.84シンガ ポール・ドル (751円)	9.79シンガ ポール・ドル (748円)
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	16.90豪ドル (1,117円)	17.26豪ドル (1,141円)	17.36豪ドル ^(注4) (1,147円)	18.17豪ドル (1,201円)	18.48豪ドル (1,221円)
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	10.86スイス・フラン (1,229円)	10.92スイス・フラン (1,236円)	10.83スイス・フラン ^(注4) (1,226円)	11.20スイス・フラン (1,268円)	11.29スイス・フラン (1,278円)
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	215.12ユーロ (25,718円)	216.81ユーロ (25,920円)	215.34ユーロ ^(注4) (25,744円)	223.14ユーロ (26,676円)	225.33ユーロ (26,938円)
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	14.52シンガ ポール・ドル (1,109円)	14.77シンガ ポール・ドル (1,128円)	14.83シンガ ポール・ドル ^(注4) (1,133円)	15.55シンガ ポール・ドル (1,188円)	15.87シンガ ポール・ドル (1,212円)
クラスD無分配英国報告型投資証券	24.37ポンド (3,249円)	26.52ポンド (3,536円)	26.09ポンド ^(注4) (3,478円)	29.90ポンド (3,986円)	29.13ポンド (3,884円)

	第57会計年度中間 (2018年2月末日)	第57会計年度 (2018年8月末日)	第58会計年度中間 (2019年2月末日)	第58会計年度 (2019年8月末日)	第59会計年度中間 (2020年2月末日)
クラスE無分配投資証券	29.75米ドル (3,238円)	30.24米ドル (3,291円)	30.32米ドル ^(注4) (3,300円)	31.72米ドル (3,452円)	32.25米ドル (3,510円)
クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	9.65ポンド (1,287円)	9.25ポンド (1,233円)	9.24ポンド ^(注4) (1,232円)	9.12ポンド (1,216円)	9.28ポンド (1,237円)
クラスI毎月分配型投資証券	9.46米ドル (1,030円)	9.40米ドル (1,023円)	9.23米ドル ^(注4) (1,005円)	9.45米ドル (1,028円)	9.42米ドル (1,025円)
クラスI無分配投資証券	13.61米ドル (1,481円)	13.92米ドル (1,515円)	14.06米ドル ^(注4) (1,530円)	14.81米ドル (1,612円)	15.16米ドル (1,650円)
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	11.04ユーロ (1,320円)	11.13ユーロ (1,331円)	11.07ユーロ ^(注4) (1,323円)	11.47ユーロ (1,371円)	11.59ユーロ (1,386円)
クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	10.86米ドル (1,182円)	10.80米ドル (1,175円)	10.58米ドル ^(注4) (1,151円)	10.83米ドル (1,179円)	10.78米ドル (1,173円)
クラスX無分配投資証券	36.80米ドル (4,005円)	37.76米ドル (4,109円)	38.22米ドル ^(注4) (4,159円)	40.37米ドル (4,393円)	41.44米ドル (4,510円)
(i) 1口当たり当期純利益金額 ^(注5)	-	-	-	-	-
(j) 分配総額	56,053,855米ドル (6,100,341千円)	105,626,707米ドル (11,495,355千円)	46,622,686米ドル (5,073,947千円)	90,201,332米ドル (9,816,611千円)	41,604,553米ドル (4,527,824千円)
(k) 1口当たり分配金額 ^(注5)	-	-	-		-
(l) 自己資本比率	98.13%	98.31%	98.55%	98.96%	97.34%
(m) 自己資本利益率	1.91%	1.81%	-1.15%	-3.01%	0.71%

(注1) 営業収益には投資収益を記載している。

(注2) ファンドは、変動資本を有する会社型投資信託（以下「SICAV」という。）であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

(注3) クラスA人民元ヘッジ金利差分配英国報告型投資証券は、2018年12月19日に運用を開始した。以下同じ。

(注4) 希薄化調整を含む。詳細は、後記「4 外国投資法人の経理状況」の財務書類に対する注記2を参照のこと。

(注5) (i) および (k) は、ファンドの性格上、算定していない。

(注6) USドル・ハイ・イールド・ポンド・ファンドは、1993年10月29日より運用を開始した。

[次へ](#)

(2) 外国投資法人の出資総額

サブ・ファンドの2020年3月末日現在の発行済投資証券総口数、ならびに下記の各会計年度末現在および2020年3月末日現在の純資産総額およびクラスA無分配投資証券の発行済投資証券総口数は、以下のとおりである。

サブ・ファンドにつき、発行可能投資証券総口数の定めはない。

クラス投資証券	発行済投資証券総口数（口）
クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	130,246
クラスA毎日分配型投資証券	7,718,825
クラスA毎月分配型投資証券	15,513,452
クラスA豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,353,999
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	763,991
クラスAユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	820,172
クラスA英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	664,424
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	368,487
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	1,582,095
クラスA豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	12,329,804
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	2,021,778
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差毎月総収益分配英国報告型投資証券	345
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	143,367,897
クラスA香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	5,652,265
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	685,725
クラスA無分配投資証券	8,504,915
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	416,766
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	110,393
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	64,179
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	48,127
クラスC毎日分配型投資証券	1,458,357
クラスC無分配投資証券	433,347
クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	272,309
クラスD毎月分配型投資証券	6,020,538
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	95,739
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	212,161
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	231,069
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	88,175
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	5,967
クラスD無分配英国報告型投資証券	2,773,454
クラスE無分配投資証券	664,424
クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	1,268,569
クラスI毎月分配型投資証券	11,832,885
クラスI無分配投資証券	16,632,369

クラス投資証券	発行済投資証券総口数（口）
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	9,016,345
クラスX安定毎月総収益分配型投資証券	4,185,758
クラスX無分配投資証券	348,792

会計年度	純資産総額	クラスA無分配投資証券 発行済投資証券総口数
第53会計年度末 (2014年8月末日)	5,362,826,953米ドル (583,636,457千円)	44,799,763口
第54会計年度末 (2015年8月末日)	5,208,058,569米ドル (566,793,014千円)	38,363,827口
第55会計年度末 (2016年8月末日)	4,319,694,539米ドル (470,112,357千円)	22,241,925口
第56会計年度末 (2017年8月末日)	3,565,072,601米ドル (387,986,851千円)	15,216,798口
第57会計年度末 (2018年8月末日)	2,489,192,280米ドル (270,898,796千円)	10,985,138口
第58会計年度末 (2019年8月末日)	2,106,616,767米ドル (229,263,103千円)	9,669,599口
2020年3月末日	1,878,203,805米ドル (204,404,920千円)	8,504,915口

（３）主要な投資主の状況

サブ・ファンドの主要な投資主に関する情報は、これを開示するとEUのデータ保護法に基づくファンドの義務に違反することとなるため、開示できない。

(4) 役員の状況

(2020年 4 月29日現在)

氏名	役職名	略歴	所有 投資 証券 口数
ポール・フリーマン (Paul Freeman)	取締役会長 (非常勤 取締役)	ブラックロック・グローバル・ファンズ、非常 勤取締役	0
ジェフリー D. ラドクリフ (Geoffrey D. Radcliffe)	非常勤 取締役	ブラックロック (ルクセンブルグ) エス・ エー、マネージング・ディレクターおよびジェ ネラル・マネジャー	0
ロバート・ヘイズ (Robert Hayes)	非常勤 取締役	ブラックロック、マネージング・ディレクター およびブラックロック E M E A 投資監視ヘッド	0
バリー・オドワイヤー (Barry O'Dwyer)	非常勤 取締役	ブラックロック、マネージング・ディレクター および E M E A ファンズ・ガバナンス・ヘッド	0
マイケル・グルーナー (Michael Gruener)	非常勤 取締役	ブラックロック、マネージング・ディレク ター、ブラックロックのヨーロッパ、中東およ びアフリカ地域のリテール・ビジネスのヘッド	0

(注) ファンドに従業員はいない。ファンドの独立監査人は、アーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムである。

(5) その他

a . 定款の変更

ファンドの定款は、法律に規定された定足数および要件に従って、ファンドの投資主総会の特別決議により変更することができる。

b . 事業譲渡または事業譲受

合併

ルクセンブルグ規制当局（ルクセンブルグ金融監督委員会（Commission de Surveillance du Sector Financier）（以下「C S S F」という。）の事前承認を条件に、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「U C I T S」という。）同士の併合による合併が認められている。

併合による合併の結果、吸収されるU C I T Sは、その資産および債務を相手方のU C I T Sに抛出し、清算を行わずに解散される。

変動資本を有する会社型投資信託（以下「S I C A V」という。）間で合併が行われる場合、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日の法律（以下「2010年法」という。）の規定が適用され、1915年8月10日の法律（改正済）の規定は制限される。

S I C A Vは、2010年法に基づき契約型投資信託（以下「F C P」という。）および会社型投資信託との合併が可能である。

資産の譲渡

S I C A Vの投資主またはF C Pの運用会社の決定に基づき、U C I T Sは、その資産のすべてを別のU C I T Sに譲渡することができ、その後、空のU C I T Sが清算を行わずに解散される。

U C I T Sは、特別な状況において、またC S S Fおよび適用法により要求される手続きに従い（例えば、サブ・ファンドの合併によるかまたは分離により）、その資産の一部を相手方のU C I T Sに譲渡することができる。

c . 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d . 訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他ファンドに重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

[次へ](#)

２ 外国投資法人の運用状況

（１）投資状況

（資産別および地域別の投資状況）

（2020年３月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 ^(注１) (%)
社債	米国	1,304,154,645	67.80
	ルクセンブルグ	50,122,922	2.61
	オランダ	37,084,517	1.93
	フランス	34,021,457	1.77
	連合王国	29,170,817	1.52
	アイルランド	24,907,845	1.29
	ケイマン諸島	12,765,584	0.66
	イタリア	10,999,073	0.57
	ドイツ	3,176,160	0.17
	カナダ	3,145,400	0.16
	スペイン	2,965,001	0.15
	フィンランド	2,661,943	0.14
	バミューダ	2,105,633	0.11
	サンタ・ルチア	1,880,590	0.10
	日本	1,565,875	0.08
	ポルトガル	1,478,818	0.08
	スイス	1,424,146	0.07
	ベルギー	1,177,761	0.06
	ジャージー	927,995	0.05
	ブラジル	327,091	0.02
	メキシコ	289,191	0.02
	ガーンジー	214,183	0.01
	オーストリア	200,908	0.01
	スウェーデン	142,359	0.01
	ノルウェー	86,382	0.00
政府機関債	米国	31,060,647	1.61
株式	米国	11,867,530	0.62
	フランス	2,172,446	0.11
	カナダ	265,741	0.01
	イタリア	72,777	0.00
	連合王国	22,598	0.00
小計		1,572,458,036	81.75
現金・その他の資産（負債控除後）		198,477,386	10.32
資産総額		1,923,437,515	100.00
負債総額		45,233,710	2.35 ^(注２)
純資産総額		1,878,203,805 (約204,405百万円)	97.65 ^(注３)

（注１）投資比率とは、サブ・ファンドの資産総額に対する当該資産の価格の比率をいう。

（注２）資産総額に対する負債総額の比率である。

（注３）資産総額に対する純資産総額の比率である。

（２）運用実績

純資産等の推移

2020年３月末日および同日前１年以内における各月末のサブ・ファンドの総資産額および純資産総額ならびに日本において販売されたクラスＡ無分配投資証券の１口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

	総資産額		純資産総額		１口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2019年４月末日	2,229,402	242,626	2,203,605	239,818	33.76	3,674
５月末日	2,120,708	230,797	2,093,520	227,838	33.45	3,640
６月末日	2,145,092	233,450	2,105,962	229,192	34.08	3,709
７月末日	2,195,590	238,946	2,127,291	231,513	34.32	3,735
８月末日	2,128,702	231,667	2,106,617	229,263	34.57	3,762
９月末日	2,152,776	234,287	2,107,844	229,397	34.74	3,781
10月末日	2,174,045	236,601	2,145,031	233,444	34.89	3,797
11月末日	2,174,513	236,652	2,135,746	232,433	35.02	3,811
12月末日	2,198,976	239,315	2,170,350	236,199	35.61	3,875
2020年１月末日	2,300,864	250,403	2,162,030	235,294	35.56	3,870
２月末日	2,181,747	237,440	2,123,774	231,130	35.23	3,834
３月末日	1,923,438	209,328	1,878,204	204,405	31.43	3,421

ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所が運営するユーロ多角的取引システム（MTF）に上場されている。同取引所での実質的な取引実績はない。

分配の推移

2020年３月末日前１年間ににおける分配金の額は、以下のとおりである。

総額77,151,891米ドル（約8,396,440千円）

（注）上記金額は、サブ・ファンドの分配金の総額である。クラスＡ無分配投資証券については、分配金は支払われていない。

自己資本利益率（収益率）の推移

下記の期間におけるサブ・ファンドの自己資本利益率は、以下のとおりである。

期間	自己資本利益率（収益率）
（ 2019年4月1日～ 2020年3月31日 ）	-2.07%

（３）投資リスク

第59会計年度中間期間において、2020年2月28日提出の有価証券報告書「第一部 ファンド情報
第1 ファンドの状況 3 投資リスク」に記載されたリスク要因について、重要な変更はない。

ファンドが将来にわたって営業活動を継続するとの前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況その他ファンドの経営に重要な影響を及ぼす事象は、半期報告書提出日現在、存在しない。

[次へ](#)

3 資産運用会社の概況

(1) 名称及び資本金の額

名称

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー（BlackRock（Luxembourg）S.A.）（運用会社）

資本金（株主資本）の額

2019年12月末日現在、6,310,000ユーロ（約7億5,436万円）

(2) 大株主の状況

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・インコーポレイテッド・グループ内の完全子会社である。運用会社の大株主に関するより詳細な情報は、これを開示するとEUのデータ保護法に基づく運用会社の義務に反することとなるため、開示できない。

(3) 役員の状況

（2020年3月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有株式数
グラハム・バンピング (Graham Bamping)	取締役会長 および 非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー、取締役会長および非常勤取締役	0
エイドリアン・ローレンス (Adrian Lawrence)	取締役	ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド、商品開発担当ディレクター	0
ジェフリー D. ラドクリフ (Geoffrey D. Radcliffe)	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー、マネージング・ディレクターおよびジェネラル・マネジャー	0
ジョアン・フィッツジェラルド (Joanne Fitzgerald)	取締役	EMEAファンド・ボード・ガバナンス、ディレクター	0
ヘレン・プリング (Helen Pring)	取締役	EMEA、オーバーサイト&ガバナンス	0

(4) 事業の内容及び営業の概況

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法第15章に基づき運用会社として行為することを認可されている。運用会社契約に基づきファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の運用を行っている。2020年3月末日現在、運用会社は、以下の3本の投資法人（合計純資産総額は、76,369,617,750.74米ドル、3,576,316,619.41英ポンド、1,426,409,354.97カナダ・ドル、1,183,181,446.41スイス・フラン、4,133,089,221.15スウェーデン・クローナ、47,835,639,957.20ユーロ、565.01デンマーク・クローネ、541,392,811.51ノルウェー・クローネ、1,683,818,665.95豪ドル、6,846,312,095.44香港ドル、4,729,800,543.39人民元、2,438,068,581.85シンガポール・ドル、158,806,184.56ニュージーランド・ドル、664,671,124.63南アフリカ・ランド、322,266,949.69ポーランド・ズロチ、59,095,296.89ブラジル・レアルおよび92,265,776,483.82円）を運用、助言および／または管理している。

名称（設立国）	基本的性格	設立年月日	純資産総額（通貨別）
ブラックロック・ グローバル・ファンズ （ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型 投資信託（アンブレラ型）	1962年6月14日	61,862,880,012.48米ドル 2,862,157,200.26英ポンド 1,426,409,354.97カナダ・ドル 1,183,181,446.41スイス・フラン 4,133,089,221.15スウェーデン・ クローナ 34,658,291,066.51ユーロ 565.01デンマーク・ クローネ 541,392,811.51ノルウェー・ クローネ 1,683,818,665.95豪ドル 6,846,312,095.44香港ドル 4,729,800,543.39人民元 2,438,068,581.85シンガポール・ ドル 158,806,184.56ニュージー ランド・ドル 664,671,124.63南アフリカ・ ランド 322,266,949.69ポーランド・ ズロチ 59,095,296.89ブラジル・ レアル 92,265,776,483.82円
ブラックロック・ ストラテジック・ファンズ （ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型 投資信託（アンブレラ型）	2007年5月2日	9,160,801,055.38米ドル 714,159,419.15英ポンド 11,845,328,200.66ユーロ
ブラックロック・ グローバル・ インデックス・ファンズ （ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型 投資信託（アンブレラ型）	2012年8月30日	5,345,936,682.88米ドル 1,332,020,690.03ユーロ

（注）上記投資法人は、アンブレラ型であり、複数のサブ・ファンドおよび複数の投資証券クラスにより構成される。各サブ・ファンドの一単位当たり純資産価格については開示していない。

[次へ](#)

4 外国投資法人の経理状況

- (a) サブ・ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文(英文)の中間財務書類を翻訳したものである(ただし、円換算部分を除く。)。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」(平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。)に基づき、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号。その後の改正を含む。)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。その後の改正を含む。)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、外国通貨で表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2020年3月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=108.83円、1英ポンド=133.32円、1カナダ・ドル=76.60円、1スイス・フラン=113.21円、1ユーロ=119.55円、1豪ドル=66.09円、1香港ドル=14.04円、1人民元=15.31円、1シンガポール・ドル=76.37円、1ニュージーランド・ドル=64.76円および1南アフリカ・ランド=6.05円)が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- (注) ファンドの原文の中間財務書類には、現在ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本語の中間財務書類には、USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの情報のみが掲載されている(ただし、「財務書類に対する注記」を除く。)。

（１）資産及び負債の状況

純資産計算書 2020年2月29日現在（未監査）

		U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券 - 取得原価		2,055,708,240	223,722,728
未実現評価益		3,846,433	418,607
投資有価証券 - 時価	2 (a)	2,059,554,673	224,141,335
銀行預金	2 (a)	71,722,906	7,805,604
ブローカーに対する債権	15	1,568,000	170,645
未収利息および未収配当金	2 (a)	31,587,938	3,437,715
売却投資有価証券未収金	2 (a)	7,536,409	820,187
販売投資証券未収金	2 (a)	6,961,460	757,616
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	1,548,187	168,489
スワップの時価	2 (c)	1,256,596	136,755
買建オプション / スワップションの時価	2 (c)	1,201	131
その他の資産	2 (a, c)	9,820	1,069
資産合計		2,181,747,190	237,439,547
負債			
ブローカーに対する債務	15	3,141,246	341,862
未払収益分配金	2 (a)	6,839,722	744,367
購入投資有価証券未払金	2 (a)	24,059,482	2,618,393
買戻し投資証券未払金	2 (a)	18,285,891	1,990,054
以下に係る未実現評価損：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	3,065,792	333,650
その他の負債	5 , 6 , 7 , 8	2,581,466	280,941
負債合計		57,973,599	6,309,267
純資産合計		2,123,773,591	231,130,280

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2020年2月29日現在（未監査）

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		（円換算額）	
2020年2月29日現在			
純資産合計	米ドル	2,123,773,591	231,130,280 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.70	1,427 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.79	630 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.84	636 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.33	749 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.06	771 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.16	1,095 円
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ボンド	9.65	1,287 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.10	719 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.76	745 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.15	605 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	89.87	544 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型英国報告型投資証券	オフショア 中国人民元	103.23	1,580 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.00	544 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	37.38	525 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.25	706 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	35.23	3,834 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.61	1,164 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.89	1,233 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	212.49	25,403 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	15.16	1,158 円

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2020年2月29日現在（未監査）
（ 続き ）

		U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2020年 2 月29日現在 (続き)			
以下の 1 口当たり純資産価額 (続き) :			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.80	631 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	27.25	2,966 円
クラスD 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.69	1,425 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	10.01	1,089 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.79	748 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	18.48	1,221 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	11.29	1,278 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	225.33	26,938 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	15.87	1,212 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ボンド	29.13	3,884 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	32.25	3,510 円
クラスI 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	9.28	1,237 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.42	1,025 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	15.16	1,650 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.59	1,386 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.78	1,173 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	41.44	4,510 円

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2020年2月29日現在（未監査）

（ 続き ）

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		（ 円換算額 ）	
2019年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,106,616,767	229,263,103 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.58	1,411 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.80	631 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.86	638 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.42	755 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.11	774 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.30	1,112 円
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ボンド	9.75	1,300 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.18	724 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.80	748 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.30	615 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	90.54	548 円
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型英国報告型投資証券	オフショア 中国人民元	104.11	1,594 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.07	552 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	37.90	532 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.40	718 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	34.57	3,762 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.38	1,149 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.85	1,228 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	211.16	25,244 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.91	1,139 円

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2020年2月29日現在（未監査）
（ 続き ）

	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド		
	通貨	(円換算額)	
2019年 8 月31日現在 (続き)			
以下の 1 口当たり純資産価額 (続き) :			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.82	633 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	26.90	2,928 円
クラスD 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.53	1,404 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	10.04	1,093 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.84	751 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	18.17	1,201 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	11.20	1,268 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	223.14	26,676 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	15.55	1,188 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ボンド	29.90	3,986 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	31.72	3,452 円
クラスI 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	9.12	1,216 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.45	1,028 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	14.81	1,612 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.47	1,371 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.83	1,179 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	40.37	4,393 円

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2020年2月29日現在（未監査）

（続き）

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		（円換算額）	
2018年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	2,489,192,280	270,898,796 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.73	1,431 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.77	628 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.83	634 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.46	757 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.16	778 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.55	1,142 円
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ボンド	9.89	1,319 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.20	725 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.84	751 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.50	628 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	91.29	552 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.13	558 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	38.85	545 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.60	733 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	32.78	3,567 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.62	1,098 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.66	1,207 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	206.59	24,698 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.26	1,089 円

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2020年 2 月29日現在（未監査）
（ 続き ）

		U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2018年 8 月31日現在 (続き)			
以下の 1 口当たり純資産価額 (続き) :			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.79	630 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	25.83	2,811 円
クラスD 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	10.68	1,424 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.98	1,086 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	9.88	755 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	17.26	1,141 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.92	1,236 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	216.81	25,920 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.77	1,128 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ボンド	26.52	3,536 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	30.24	3,291 円
クラスI 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	9.25	1,233 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.40	1,023 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	13.92	1,515 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	11.13	1,331 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.80	1,175 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	37.76	4,109 円

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2020年2月29日現在（未監査）

（ 続き ）

	通貨	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
		（ 円換算額 ）	
2017年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	3,565,072,601	387,986,851 千円
以下の1口当たり純資産価額：			
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	11.08	1,477 円
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	5.86	638 円
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	5.91	643 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	豪ドル	11.64	769 円
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	カナダ・ドル	10.38	795 円
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ユーロ	9.95	1,190 円
クラスA英ポンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	英ポンド	10.21	1,361 円
クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	ニュージー ランド・ドル	11.34	734 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	10.07	769 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	豪ドル	9.86	652 円
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	南アフリカ・ ランド	93.90	568 円
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	5.30	577 円
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	香港ドル	40.60	570 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	シンガポール・ ドル	10.01	764 円
クラスA無分配投資証券	米ドル	31.76	3,456 円
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.10	1,064 円
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.64	1,205 円
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	205.46	24,563 円
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	13.93	1,064 円

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2020年2月29日現在（未監査）

（ 続き ）

		U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	
	通貨	(円換算額)	
2017年 8 月31日現在 (続き)			
以下の 1 口当たり純資産価額 (続き) :			
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	5.87	639 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	25.34	2,758 円
クラスD 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	11.03	1,471 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	10.13	1,102 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	シンガポール・ ドル	10.11	772 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	豪ドル	16.61	1,098 円
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	スイス・フラン	10.83	1,226 円
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	214.14	25,600 円
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	シンガポール・ ドル	14.33	1,094 円
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ボンド	25.72	3,429 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	29.44	3,204 円
クラスI 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	英ボンド	9.56	1,275 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	9.54	1,038 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	13.37	1,455 円
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	10.98	1,313 円
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	米ドル	10.98	1,195 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	36.06	3,924 円

各投資証券クラスの価格は、ヘッジ投資証券および英国報告型投資証券クラスを除き、ファンドの基準通貨の相場価格である。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2019年9月1日から2020年2月29日までの期間（未監査）

U S ドル・ハイ・イールド・
ボンド・ファンド

	注記	米ドル	千円
期首純資産		2,106,616,767	229,263,103
収益			
銀行利息	2 (b)	468,711	51,010
債券利息（源泉徴収税控除後）	2 (b)	59,629,284	6,489,455
スワップ利息	2 (c)	1,077,185	117,230
配当金（源泉徴収税控除後）	2 (b)	1,619,145	176,212
有価証券貸付収益	2 (b)	71,422	7,773
投資運用報酬リベート	5	27,473	2,990
収益合計	2 (b)	62,893,220	6,844,669
費用			
スワップ利息	2 (c)	316,601	34,456
管理事務代行報酬	7	1,406,070	153,023
保管および預託報酬	2 (h) , 8	172,031	18,722
販売報酬	6	181,239	19,724
税金	9	456,490	49,680
投資運用報酬	5	11,254,233	1,224,798
費用合計		13,786,664	1,500,403
純利益		49,106,556	5,344,266
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	14,618,874	1,590,972
上場先物取引	2 (c)	(381,345)	(41,502)
オプション / スワップション契約	2 (c)	(229,174)	(24,941)
スワップ取引	2 (c)	2,355,533	256,353
先渡為替予約	2 (c)	(2,106,255)	(229,224)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	785,248	85,459
当期実現純評価益		15,042,881	1,637,117
以下に係る未実現評価益 / (損) の純変動額 :			
投資有価証券	2 (a)	(24,425,108)	(2,658,185)
上場先物取引	2 (c)	1,898,863	206,653
オプション / スワップション契約	2 (c)	(382,407)	(41,617)
スワップ取引	2 (c)	(1,324,715)	(144,169)
先渡為替予約	2 (c)	(2,023,166)	(220,181)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	1,645	179
当期末実現評価益 / (損) の純変動		(26,254,888)	(2,857,319)
運用成績による純資産の増加		37,894,549	4,124,064
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		801,660,222	87,244,682
投資証券買戻しによる正味支払額		(780,793,394)	(84,973,745)
資本の変動による純資産の増加		20,866,828	2,270,937
配当金公表額	16	(41,604,553)	(4,527,824)
期末純資産		2,123,773,591	231,130,280

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2019年9月1日から2020年2月29日までの期間（未監査）

	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	157,789	5,032	12,885	149,936
クラスA毎日分配型投資証券	8,311,093	1,122,579	1,042,854	8,390,818
クラスA毎月分配型投資証券	17,247,134	6,367,335	6,363,128	17,251,341
クラスA豪ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	1,368,529	302,083	257,218	1,413,394
クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	1,056,347	28,082	276,014	808,415
クラスAユーロ・ヘッジ 毎月分配型投資証券	944,557	275,473	181,947	1,038,083
クラスA英ボンド・ヘッジ 毎月分配型投資証券	837,117	213,876	304,854	746,139
クラスAニュージーランド・ドル・ ヘッジ毎月分配型投資証券	364,549	131,828	69,914	426,463
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	2,298,489	409,375	87,640	2,620,224
クラスA豪ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	13,767,776	803,548	1,303,589	13,267,735
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券	2,648,942	809,459	1,012,855	2,445,546
クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型英国報告型投資証券	345	-	-	345
クラスA安定毎月総収益分配型投資証券	161,020,386	22,118,875	24,383,095	158,756,166
クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	8,126,429	1,687,728	1,059,463	8,754,694
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券	1,162,452	89,796	123,971	1,128,277
クラスA無分配投資証券	9,669,599	9,978,718	9,962,194	9,686,123
クラスA豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	350,615	186,999	97,128	440,486
クラスAスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	113,259	4,350	6,957	110,652
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	69,368	8,805	8,179	69,994
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	151,643	39,787	129,978	61,452

発行済投資証券口数変動表 2019年9月1日から2020年2月29日までの期間（未監査）（続き）

	U S ドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスC 毎日分配型投資証券	1,478,583	118,945	122,403	1,475,125
クラスC 無分配投資証券	506,296	70,635	104,522	472,409
クラスD 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	608,941	25,311	50,096	584,156
クラスD 毎月分配型投資証券	5,476,731	1,714,997	686,194	6,505,534
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	110,711	-	25,025	85,686
クラスD 豪ドル・ヘッジ 無分配投資証券	205,662	6,500	-	212,162
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	251,501	23,210	13,572	261,139
クラスD ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	99,183	58,688	67,666	90,205
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	557	-	-	557
クラスD 無分配英国報告型投資証券	2,185,303	1,405,835	774,390	2,816,748
クラスE 無分配投資証券	610,705	86,638	130,392	566,951
クラスI 英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	9	-	-	9
クラスI 毎月分配型投資証券	7,786,899	5,725,321	38,671	13,473,549
クラスI 無分配投資証券	11,863,478	1,636,577	6,692,036	6,808,019
クラスI ユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	1,085,591	6,621,196	1,622,697	6,084,090
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	7,539,602	268,442	3,643,439	4,164,605
クラスX 無分配投資証券	400,302	3,402	54,572	349,132

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2020年２月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
普通株式			
	カナダ		
121,607	Bausch Health Cos Inc *	2,657,113	0.13
846,501	Bombardier Inc 'B'	661,199	0.03
		3,318,312	0.16
	フランス		
411,325	Constellium SE 'A'	4,619,180	0.22
	イタリア		
183,074	Telecom Italia SpA/Milano	101,239	0.01
	英国		
17,446	Arrow Global Group Plc	52,751	0.00
	United States		
830,312	Adelphia Recovery Trust *	1,578	0.00
599,952	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	1,232,901	0.06
708,838	Element Solutions Inc	7,166,352	0.34
8,103	PPD Inc	228,424	0.01
236,946	UCI International Inc	5,449,758	0.25
		14,079,013	0.66
普通株式合計		22,170,495	1.05
債券			
	オーストリア		
USD 200,000	JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026	215,304	0.01
	ベルギー		
EUR 199,000	House of Finance NV/The 4.375% 15/7/2026 *	216,622	0.01
	バミューダ		
USD 2,436,000	Nabors Industries Ltd '144A' 7.25% 15/1/2026	2,302,069	0.11
USD 3,031,000	Nabors Industries Ltd '144A' 7.5% 15/1/2028	2,803,978	0.13
USD 4,829,000	Viking Cruises Ltd '144A' 5.875% 15/9/2027	4,355,034	0.21
		9,461,081	0.45
	ブラジル		
USD 270,000	Oi SA 10% 27/7/2025	264,136	0.01
	カナダ		
USD 2,735,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 3.875% 15/1/2028	2,746,897	0.13
USD 334,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	337,435	0.02
USD 1,933,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.375% 15/1/2028	1,960,739	0.09
USD 7,982,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	8,094,426	0.38
EUR 4,199,000	Bausch Health Cos Inc 4.5% 15/5/2023	4,618,089	0.22
USD 1,110,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5% 30/1/2028	1,098,900	0.05
USD 630,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.25% 30/1/2030	629,213	0.03
USD 4,392,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/3/2023	4,404,803	0.21

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 890,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	920,514	0.04
USD 1,056,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	1,126,646	0.05
USD 973,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.875% 15/5/2023*	976,284	0.05
USD 782,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.125% 15/4/2025	807,090	0.04
USD 2,737,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/3/2024	2,841,923	0.13
USD 1,025,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7% 15/1/2028	1,112,740	0.05
USD 4,996,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 7.25% 30/5/2029	5,517,333	0.26
USD 4,889,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 9% 15/12/2025	5,461,991	0.26
USD 1,851,000	Baytex Energy Corp '144A' 8.75% 1/4/2027	1,763,078	0.08
USD 882,000	Bombardier Inc '144A' 5.75% 15/3/2022	907,993	0.04
USD 1,964,000	Bombardier Inc '144A' 6.125% 15/1/2023	2,002,269	0.09
USD 2,103,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 1/12/2024	2,143,556	0.10
USD 811,000	Bombardier Inc '144A' 7.5% 15/3/2025	812,419	0.04
USD 7,812,000	Bombardier Inc '144A' 7.875% 15/4/2027	7,851,255	0.37
USD 4,228,000	Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/12/2021	4,588,437	0.22
USD 2,271,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 4.875% 15/2/2030	2,260,326	0.11
USD 525,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.125% 1/7/2022	534,056	0.03
USD 1,265,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	1,314,778	0.06
USD 949,000	Fairstone Financial Inc '144A' 7.875% 15/7/2024	1,032,431	0.05
USD 200,000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.25% 1/4/2023	193,760	0.01
USD 200,000	First Quantum Minerals Ltd '144A' 7.5% 1/4/2025	190,740	0.01
USD 1,768,000	Garda World Security Corp '144A' 4.625% 15/2/2027	1,750,320	0.08
USD 2,894,000	GFL Environmental Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	3,016,995	0.14
USD 190,000	GFL Environmental Inc '144A' 5.375% 1/3/2023	195,463	0.01
USD 7,410,000	GFL Environmental Inc '144A' 7% 1/6/2026	7,764,550	0.37
USD 3,396,000	GFL Environmental Inc '144A' 8.5% 1/5/2027	3,686,698	0.17
USD 1,376,000	GW B-CR Security Corp '144A' 9.5% 1/11/2027	1,463,692	0.07
USD 1,889,000	Husky III Holding Ltd '144A' 13% 15/2/2025	1,903,168	0.09
USD 905,000	Intertape Polymer Group Inc '144A' 7% 15/10/2026	956,221	0.04
USD 681,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	721,417	0.03
USD 199,000	Masonite International Corp '144A' 5.75% 15/9/2026	210,751	0.01
USD 1,228,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	1,211,760	0.06

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 956,000	Mattamy Group Corp '144A' 5.25% 15/12/2027	1,000,454	0.05
USD 4,184,000	MEG Energy Corp '144A' 6.5% 15/1/2025	4,161,176	0.20
USD 295,000	MEG Energy Corp '144A' 7% 31/3/2024	283,815	0.01
USD 3,245,000	MEG Energy Corp '144A' 7.125% 1/2/2027	3,146,677	0.15
USD 3,260,000	New Gold Inc '144A' 6.25% 15/11/2022 *	3,267,454	0.15
USD 1,237,000	New Gold Inc '144A' 6.375% 15/5/2025	1,240,606	0.06
USD 2,384,000	Norbord Inc '144A' 6.25% 15/4/2023	2,557,829	0.12
USD 318,000	NOVA Chemicals Corp '144A' 4.875% 1/6/2024	310,713	0.01
USD 2,714,000	Open Text Corp '144A' 3.875% 15/2/2028	2,691,949	0.13
USD 1,407,000	Parkland Fuel Corp '144A' 5.875% 15/7/2027	1,482,007	0.07
USD 950,000	Quebecor Media Inc 5.75% 15/1/2023	1,019,554	0.05
USD 755,000	Ritchie Bros Auctioneers Inc '144A' 5.375% 15/1/2025	782,999	0.04
USD 1,862,000	Superior Plus LP / Superior General Partner Inc '144A' 7% 15/7/2026	1,997,642	0.09
USD 2,091,000	Telesat Canada / Telesat LLC '144A' 4.875% 1/6/2027	2,153,730	0.10
USD 1,977,000	Tervita Corp '144A' 7.625% 1/12/2021	2,001,218	0.09
USD 527,000	Videotron Ltd '144A' 5.125% 15/4/2027	553,098	0.03
USD 2,718,721	Xplornet Communications Inc '144A' 9.625% 1/6/2022	2,787,537	0.13
		122,569,614	5.77
ケイマン諸島			
USD 5,325,000	Global Aircraft Leasing Co Ltd '144A' 6.5% 15/9/2024	5,304,499	0.25
USD 1,000	Noble Holding International Ltd 7.75% 15/1/2024 *	407	0.00
USD 800,000	Sable International Finance Ltd '144A' 5.75% 7/9/2027	836,222	0.04
USD 190,000	Transocean Inc 6.5% 15/11/2020	189,067	0.01
USD 2,011,000	Transocean Inc '144A' 8% 1/2/2027	1,686,726	0.08
USD 117,000	Transocean Inc 8.375% 15/12/2021	119,094	0.00
EUR 130,000	UPCB Finance VII Ltd 3.625% 15/6/2029	145,728	0.01
		8,281,743	0.39
フィンランド			
EUR 200,000	Citycon Oyj FRN 24/11/2024 (Perpetual)	216,289	0.01
USD 2,744,000	Nokia Oyj 6.625% 15/5/2039	3,375,384	0.16
		3,591,673	0.17
フランス			
EUR 148,000	Altice France SA/France 2.125% 15/2/2025	155,986	0.01
EUR 198,000	Altice France SA/France 2.5% 15/1/2025	212,928	0.01
EUR 200,000	Altice France SA/France 3.375% 15/1/2028	219,612	0.01
USD 3,642,000	Altice France SA/France '144A' 5.5% 15/1/2028	3,696,539	0.17

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 500,000	Altice France SA/France 5.875% 1/2/2027	598,233	0.03
USD 11,476,000	Altice France SA/France '144A' 7.375% 1/5/2026	12,214,481	0.57
USD 8,451,000	Altice France SA/France '144A' 8.125% 1/2/2027	9,302,016	0.44
EUR 182,000	Banijay Entertainment SASU 3.5% 1/3/2025	202,024	0.01
USD 1,450,000	BNP Paribas SA '144A' FRN 25/2/2030 (Perpetual)	1,388,846	0.07
EUR 100,000	Casino Guichard Perrachon SA 3.58% 7/2/2025	85,823	0.00
EUR 400,000	CMA CGM SA 6.5% 15/7/2022 *	337,655	0.02
EUR 100,000	CMA CGM SA 7.75% 15/1/2021	96,791	0.00
USD 3,278,000	Constellium SE '144A' 5.75% 15/5/2024	3,328,530	0.16
USD 5,055,000	Constellium SE '144A' 5.875% 15/2/2026	5,104,160	0.24
USD 4,223,000	Constellium SE '144A' 6.625% 1/3/2025 *	4,339,090	0.20
EUR 368,000	Credit Agricole SA FRN 23/6/2021 (Perpetual)	427,832	0.02
EUR 233,000	Crown European Holdings SA 3.375% 15/5/2025	281,364	0.01
EUR 300,000	Electricite de France SA FRN 4/7/2024 (Perpetual)	354,945	0.02
GBP 100,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	142,332	0.01
EUR 200,000	Electricite de France SA FRN 3/9/2027 (Perpetual)	228,715	0.01
EUR 100,000	Kapla Holding SAS FRN 15/12/2026	110,605	0.01
EUR 200,000	Kapla Holding SAS 3.375% 15/12/2026	215,604	0.01
EUR 252,000	Loxam SAS 3.25% 14/1/2025	279,843	0.01
EUR 115,000	Loxam SAS 3.75% 15/7/2026	130,544	0.01
EUR 100,000	Loxam SAS 4.25% 15/4/2024	112,001	0.01
EUR 100,000	Novafives SAS 5% 15/6/2025	92,220	0.00
EUR 300,000	Picard Groupe SAS FRN 30/11/2023	311,773	0.01
EUR 100,000	Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	109,624	0.01
EUR 200,000	SPIE SA 2.625% 18/6/2026	226,426	0.01
		44,306,542	2.09
ドイツ			
EUR 200,000	ADLER Real Estate AG 3% 27/4/2026 *	231,979	0.01
EUR 200,000	Bayer AG FRN 1/7/2074	233,467	0.01
EUR 207,000	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% 11/2/2027	229,455	0.01
EUR 191,000	Consus Real Estate AG 9.625% 15/5/2024	229,308	0.01
EUR 252,000	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% 15/5/2027	279,745	0.01
USD 200,000	IHO Verwaltungs GmbH '144A' 6% 15/5/2027	209,570	0.01
EUR 200,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2025 (Perpetual)	219,235	0.01
EUR 100,000	Infineon Technologies AG FRN 1/1/2028 (Perpetual)	110,961	0.00
EUR 100,000	Nidda BondCo GmbH 5% 30/9/2025	111,165	0.01
EUR 329,000	Nidda BondCo GmbH 7.25% 30/9/2025 *	377,710	0.02
EUR 296,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	326,278	0.02
EUR 122,000	Nidda Healthcare Holding GmbH 3.5% 30/9/2024	136,194	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 179,000	Peach Property Finance GmbH 3.5% 15/2/2023	203,704	0.01
EUR 107,000	Platin 1426 GmbH 5.375% 15/6/2023	110,235	0.00
EUR 200,000	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 6% 30/7/2026	235,702	0.01
EUR 200,000	Tele Columbus AG 3.875% 2/5/2025	209,121	0.01
EUR 170,000	thyssenkrupp AG 1.875% 6/3/2023	184,343	0.01
EUR 1,000	thyssenkrupp AG 2.5% 25/2/2025	1,075	0.00
EUR 861,000	thyssenkrupp AG 2.875% 22/2/2024	946,891	0.04
EUR 133,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15/12/2026	148,347	0.01
EUR 215,000	WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15/12/2027	239,533	0.01
		4,974,018	0.23
ガーンジー			
USD 2,700,000	Pershing Square Holdings Ltd '144A' 5.5% 15/7/2022 *	2,871,786	0.14
EUR 230,000	Summit Properties Ltd 2% 31/1/2025	250,514	0.01
		3,122,300	0.15
アイルランド			
EUR 400,000	AIB Group Plc FRN 9/10/2024 (Perpetual) *	452,641	0.02
EUR 410,000	Allied Irish Banks Plc FRN 3/12/2020 (Perpetual)	470,792	0.02
EUR 183,000	Aqueduct European CLO 2-2017 DAC FRN 15/10/2030	192,895	0.01
USD 1,650,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.125% 15/8/2026	1,674,542	0.08
GBP 224,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc 4.75% 15/7/2027	296,579	0.01
GBP 825,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 4.75% 15/7/2027	1,092,311	0.05
USD 311,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh Holdings USA Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	317,736	0.02
EUR 5,880,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	6,471,944	0.30
EUR 5,100,000	Aurium CLO II DAC FRN 13/10/2029	5,591,079	0.26
EUR 300,000	Avoca Capital CLO X Ltd FRN 15/1/2030	332,751	0.02
EUR 440,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	462,923	0.02
EUR 400,000	Avoca CLO XVIII DAC FRN 15/4/2031	431,977	0.02
EUR 1,920,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	2,103,313	0.10
USD 2,450,000	LCPR Senior Secured Financing DAC '144A' 6.75% 15/10/2027	2,589,283	0.12
EUR 169,500	Madison Park Euro Funding IX DAC FRN 15/7/2030	180,226	0.01
EUR 6,000,000	Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/2/2031	6,580,206	0.31
EUR 2,810,000	Madison Park Euro Funding XI DAC FRN 15/2/2031	3,057,446	0.14

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,204,000	Motion Bondco DAC '144A' 6.625% 15/11/2027	1,255,772	0.06
EUR 200,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	210,495	0.01
EUR 298,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	326,648	0.02
EUR 147,000	OzIme II DAC FRN 15/10/2030	152,560	0.01
EUR 400,000	OZLME III DAC FRN 24/8/2030	429,427	0.02
		34,673,546	1.63
	イタリア		
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 21/11/2025 (Perpetual)	119,893	0.01
EUR 200,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	265,283	0.01
EUR 100,000	Assicurazioni Generali SpA FRN 8/6/2048	128,872	0.01
EUR 100,000	Atlantia SpA 1.625% 3/2/2025	106,815	0.00
EUR 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16/9/2025	122,291	0.01
EUR 400,000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 9/6/2024	503,681	0.02
GBP 100,000	Autostrade per l'Italia SpA 6.25% 9/6/2022	136,402	0.01
EUR 300,000	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.625% 28/4/2025	335,697	0.02
EUR 233,000	Banco BPM SpA 1.75% 24/4/2023	261,001	0.01
EUR 400,000	Banco BPM SpA 2.5% 21/6/2024	459,985	0.02
EUR 146,000	Diocle SpA FRN 30/6/2026	160,024	0.01
USD 2,399,000	F-Brasile SpA / F-Brasile US LLC '144A' 7.375% 15/8/2026	2,560,932	0.12
EUR 400,000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 11/1/2027 (Perpetual)	525,357	0.02
EUR 68,750	Sisal Group SpA 7% 31/7/2023	77,489	0.00
EUR 100,000	Telecom Italia SpA/Milano 1.125% 26/3/2022	109,925	0.00
EUR 423,000	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15/4/2025	491,561	0.02
EUR 100,000	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30/9/2025	118,752	0.01
EUR 458,000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 11/4/2024	550,242	0.03
USD 4,329,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	4,642,809	0.22
EUR 200,000	UniCredit SpA FRN 10/9/2021 (Perpetual)	229,775	0.01
EUR 268,000	UniCredit SpA FRN 3/6/2022 (Perpetual)	333,986	0.02
EUR 400,000	UniCredit SpA (Restricted) FRN 3/6/2026 (Perpetual)*	506,712	0.02
EUR 100,000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 4/3/2029	121,057	0.01
		12,868,541	0.61
	日本		
USD 200,000	SoftBank Group Corp FRN 19/7/2023 (Perpetual)	195,221	0.01
EUR 300,000	SoftBank Group Corp 3.125% 19/9/2025	336,399	0.02
EUR 283,000	SoftBank Group Corp 4% 20/4/2023	329,695	0.01
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 4% 19/9/2029	115,397	0.00
EUR 100,000	SoftBank Group Corp 4.5% 20/4/2025	120,188	0.01
USD 16,000	SoftBank Group Corp 4.75% 19/9/2024	16,360	0.00

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 535,000	SoftBank Group Corp 4.75% 30/7/2025	649,263	0.03
EUR 500,000	SoftBank Group Corp 5% 15/4/2028	607,983	0.03
		2,370,506	0.11
	ジャージー		
GBP 110,000	AA Bond Co Ltd 4.249% 31/7/2020	142,297	0.01
GBP 312,000	CPUK Finance Ltd 4.25% 28/8/2022	403,978	0.02
GBP 105,000	Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31/7/2026	142,066	0.01
USD 526,000	HBOS Capital Funding LP 6.85% 23/6/2020 (Perpetual)	541,123	0.02
EUR 453,014	LHC3 Plc 4.125% 15/8/2024	509,720	0.02
		1,739,184	0.08
	ルクセンブルグ		
EUR 200,000	Aldesa Financial Services SA 7.25% 1/4/2021	209,348	0.01
EUR 215,000	Altice Financing SA 2.25% 15/1/2025	227,941	0.01
EUR 195,000	Altice Financing SA 3% 15/1/2028	207,067	0.01
USD 2,341,000	Altice Financing SA '144A' 5% 15/1/2028	2,296,521	0.11
USD 5,724,000	Altice Financing SA '144A' 7.5% 15/5/2026	6,094,057	0.29
USD 2,994,000	Altice Luxembourg SA '144A' 7.625% 15/2/2025*	3,117,503	0.15
USD 10,335,000	Altice Luxembourg SA (Restricted) '144A' 10.5% 15/5/2027	11,866,130	0.56
EUR 2,180,000	Aramark International Finance Sarl 3.125% 1/4/2025*	2,437,604	0.11
USD 5,260,015	ARD Finance SA '144A' 6.5% 30/6/2027	5,401,246	0.25
EUR 148,000	Cabot Financial Luxembourg II SA FRN 14/6/2024	166,821	0.01
GBP 300,000	Cabot Financial Luxembourg SA 7.5% 1/10/2023	399,489	0.02
USD 4,143,000	Camelot Finance SA '144A' 4.5% 1/11/2026	4,190,951	0.20
EUR 370,000	ContourGlobal Power Holdings SA 3.375% 1/8/2023	413,377	0.02
EUR 227,000	ContourGlobal Power Holdings SA 4.125% 1/8/2025	259,203	0.01
EUR 300,000	European TopSoho Sarl 4% 21/9/2021	229,857	0.01
EUR 530,000	Garfunkelux Holdco 3 SA 7.5% 1/8/2022	581,322	0.03
EUR 100,000	Holcim Finance Luxembourg SA FRN 5/7/2024 (Perpetual)	114,728	0.00
USD 9,458,000	Intelsat Jackson Holdings SA 5.5% 1/8/2023	8,250,544	0.39
USD 3,554,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 5.5% 15/1/2030	3,791,585	0.18
USD 5,830,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	6,395,976	0.30
EUR 329,000	LHMC Finco 2 Sarl 7.25% 2/10/2025*	364,833	0.02
EUR 200,000	Matterhorn Telecom SA 4% 15/11/2027	229,124	0.01
EUR 100,000	Monitchem HoldCo 2 SA 9.5% 15/9/2026	113,159	0.00

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 296,000	Monitchem HoldCo 3 SA 5.25% 15/3/2025	333,670	0.02
USD 785,000	Nielsen Co Luxembourg SARL/The '144A' 5% 1/2/2025*	784,757	0.04
USD 4,004,000	Pacific Drilling SA '144A' 8.375% 1/10/2023	3,213,170	0.15
EUR 502,000	Rossini Sarl 6.75% 30/10/2025	597,846	0.03
EUR 100,000	SES SA FRN 2/1/2022 (Perpetual)	112,823	0.00
EUR 400,000	SES SA FRN 29/1/2024 (Perpetual)	480,390	0.02
EUR 200,000	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31/10/2027	227,656	0.01
EUR 600,000	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31/10/2026	684,963	0.03
USD 3,036,000	Telecom Italia Capital SA 6% 30/9/2034	3,437,731	0.16
USD 357,000	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15/11/2033*	421,028	0.02
USD 558,000	Telecom Italia Capital SA 7.2% 18/7/2036	687,679	0.03
USD 1,030,000	Telecom Italia Capital SA 7.721% 4/6/2038	1,339,041	0.06
EUR 83,000	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24/1/2033	139,290	0.01
USD 2,400,000	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl '144A' 5.5% 1/3/2028	2,546,400	0.12
EUR 300,000	TLG Finance Sarl (Restricted) FRN 23/9/2024 (Perpetual)	347,953	0.02
USD 2,533,000	Ypso Finance Bis SA '144A' 6% 15/2/2028*	2,457,010	0.12
EUR 400,000	Ypso Finance Bis SA 8% 15/5/2027	491,603	0.02
		75,661,396	3.56
EUR 300,000	メキシコ Cemex SAB de CV 3.125% 19/3/2026	341,909	0.02
EUR 200,000	オランダ ABN AMRO Bank NV FRN 22/9/2020 (Perpetual)	224,017	0.01
EUR 200,000	Achmea BV FRN 24/3/2029 (Perpetual)	223,056	0.01
EUR 301,000	Ashland Services BV 2% 30/1/2028	319,568	0.01
USD 2,831,863	Atotech Alpha 2 BV '144A' 8.75% 1/6/2023	2,856,642	0.13
USD 11,603,000	Atotech Alpha 3 BV / Alpha US Bidco Inc '144A' 6.25% 1/2/2025	11,964,898	0.56
EUR 3,000,000	Cairn CLO IV BV FRN 30/4/2031	3,298,513	0.16
EUR 4,410,000	Cairn CLO VI BV FRN 25/7/2029	4,860,312	0.23
EUR 2,700,000	Contego Clo V DAC FRN 15/1/2031	2,951,083	0.14
EUR 243,000	Dufry One BV 2% 15/2/2027	255,626	0.01
EUR 2,125,000	Energizer Gamma Acquisition BV 4.625% 15/7/2026	2,439,219	0.11
EUR 400,000	Ferrovial Netherlands BV FRN 14/2/2023 (Perpetual)	431,265	0.02
EUR 4,109,000	Hertz Holdings Netherlands BV 5.5% 30/3/2023	4,598,379	0.22
USD 408,000	ING Groep NV FRN 16/4/2024 (Perpetual)	438,186	0.02
EUR 100,000	Intertrust Group BV 3.375% 15/11/2025	113,482	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 300,000	Koninklijke KPN NV FRN 8/11/2024 (Perpetual)	326,926	0.02
EUR 400,000	Naturgy Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual)	468,873	0.02
USD 1,087,000	OCI NV '144A' 5.25% 1/11/2024	1,114,175	0.05
EUR 243,000	OI European Group BV 2.875% 15/2/2025	271,768	0.01
USD 2,529,000	Sensata Technologies BV '144A' 5% 1/10/2025	2,661,987	0.13
USD 973,000	Sensata Technologies BV '144A' 5.625% 1/11/2024	1,063,406	0.05
EUR 174,000	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	202,767	0.01
EUR 147,000	Summer BidCo BV 9% 15/11/2025	170,708	0.01
EUR 100,000	Sunshine Mid BV 6.5% 15/5/2026	111,473	0.01
EUR 200,000	Telefonica Europe BV FRN 15/3/2022 (Perpetual)	230,430	0.01
EUR 300,000	Telefonica Europe BV FRN 7/3/2023 (Perpetual)	333,147	0.02
EUR 400,000	Telefonica Europe BV FRN 31/3/2024 (Perpetual)	500,132	0.02
EUR 600,000	Telefonica Europe BV FRN 14/12/2024 (Perpetual)	719,762	0.03
EUR 300,000	Telefonica Europe BV FRN 22/6/2026 (Perpetual)	357,212	0.02
EUR 284,000	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15/8/2026	323,943	0.02
USD 5,389,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 5.5% 15/8/2026	5,609,270	0.26
USD 10,373,000	Trivium Packaging Finance BV '144A' 8.5% 15/8/2027	11,131,785	0.52
EUR 100,000	United Group BV FRN 15/2/2026	110,501	0.00
EUR 222,000	United Group BV 3.625% 15/2/2028	239,919	0.01
EUR 312,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	354,295	0.02
EUR 123,000	United Group BV 4.875% 1/7/2024	140,349	0.01
EUR 100,000	UPC Holding BV 3.875% 15/6/2029	111,873	0.01
EUR 371,000	VZ Vendor Financing BV 2.5% 31/1/2024	409,554	0.02
USD 1,271,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 5.125% 28/2/2030	1,282,916	0.06
USD 680,000	Ziggo Bond Co BV '144A' 6% 15/1/2027	722,447	0.03
EUR 141,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	156,108	0.01
EUR 90,000	Ziggo BV 4.25% 15/1/2027	104,016	0.00
USD 915,000	Ziggo BV '144A' 4.875% 15/1/2030*	950,640	0.04
USD 3,387,000	Ziggo BV '144A' 5.5% 15/1/2027	3,558,382	0.17
		68,713,010	3.23
EUR 138,000	ノルウェー Explorer II AS 3.375% 24/2/2025	153,863	0.01
EUR 3,100,000	ポルトガル Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 2.625% 8/5/2017	663,003	0.03
EUR 4,400,000	Banco Espirito Santo SA (Restricted) (Defaulted) 4.75% 15/1/2018	941,037	0.04
EUR 100,000	EDP - Energias de Portugal SA FRN 30/4/2079	120,920	0.01
		1,724,960	0.08

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,078,000	セントルシア Digicel International Finance Ltd / Digicel Holdings Bermuda Ltd '144A' 8.75% 25/5/2024*	2,093,260	0.10
EUR 200,000	スペイン Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 14/4/2021 (Perpetual)	236,953	0.01
EUR 600,000	Banco de Sabadell SA FRN 18/5/2022 (Perpetual)	681,100	0.03
EUR 200,000	Banco de Sabadell SA (Restricted) FRN 17/1/2030	215,032	0.01
EUR 200,000	Banco Santander SA FRN 25/4/2022 (Perpetual)	237,023	0.01
EUR 400,000	Banco Santander SA FRN 14/1/2026 (Perpetual)	430,043	0.02
EUR 400,000	Bankia SA FRN 18/7/2022 (Perpetual)	453,738	0.02
EUR 600,000	Bankia SA FRN 19/9/2023 (Perpetual)	713,628	0.04
EUR 300,000	Bilbao CLO I DAC FRN 20/7/2031	321,252	0.02
EUR 200,000	CaixaBank SA FRN 13/6/2024 (Perpetual)	243,979	0.01
EUR 400,000	CaixaBank SA FRN 23/3/2026 (Perpetual)	451,325	0.02
EUR 300,000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA 1% 28/4/2021	286,792	0.01
		4,270,865	0.20
EUR 132,500	スウェーデン Intrum AB 2.75% 15/7/2022	145,644	0.01
EUR 251,000	Intrum AB 3.5% 15/7/2026	267,577	0.01
EUR 150,000	Verisure Midholding AB 5.75% 1/12/2023	168,503	0.01
		581,724	0.03
USD 350,000	スイス Credit Suisse Group AG '144A' FRN 17/7/2023 (Perpetual)	381,166	0.02
USD 860,000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 24/1/2030 (Perpetual)	863,225	0.04
EUR 421,000	UBS Group AG FRN 19/2/2022 (Perpetual)	496,375	0.02
		1,740,766	0.08
USD 1,906,000	英国 Ardonagh Midco 3 Plc '144A' 8.625% 15/7/2023	1,929,034	0.09
GBP 225,000	Arrow Global Finance Plc 5.125% 15/9/2024*	293,526	0.01
USD 4,839,000	Barclays Plc 4.375% 11/9/2024	5,181,601	0.24
USD 1,400,000	Barclays Plc 5.2% 12/5/2026*	1,570,896	0.07
EUR 100,000	eG Global Finance Plc 3.625% 7/2/2024	105,428	0.01
EUR 144,000	eG Global Finance Plc 4.375% 7/2/2025	150,039	0.01
EUR 547,000	eG Global Finance Plc 6.25% 30/10/2025	602,611	0.03
USD 3,225,000	eG Global Finance Plc '144A' 6.75% 7/2/2025	3,167,224	0.15
USD 1,568,000	eG Global Finance Plc '144A' 8.5% 30/10/2025	1,627,247	0.08
USD 70,000	EnQuest Plc '144A' 7% 15/4/2022	59,675	0.00
GBP 100,000	Greene King Finance Plc FRN 15/3/2036	117,728	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
GBP 100,000	Greene King Finance Plc 5.702% 15/12/2034	119,556	0.01
GBP 286,000	Heathrow Finance Plc 4.125% 1/9/2029	369,043	0.02
GBP 100,000	Heathrow Finance Plc 4.75% 1/3/2024	135,823	0.01
GBP 200,000	Iceland Bondco Plc 4.625% 15/3/2025	205,614	0.01
GBP 320,000	Iron Mountain UK Plc 3.875% 15/11/2025	418,420	0.02
USD 200,000	Ithaca Energy North Sea Plc '144A' 9.375% 15/7/2024	207,498	0.01
USD 320,000	National Westminster Bank Plc FRN 28/5/2020 (Perpetual)	292,080	0.01
USD 400,000	Neptune Energy Bondco Plc '144A' 6.625% 15/5/2025	379,496	0.02
EUR 100,000	Nomad Foods Bondco Plc 3.25% 15/5/2024	111,317	0.01
GBP 141,000	Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30/9/2025	183,134	0.01
GBP 145,000	Pinnacle Bidco Plc 6.375% 15/2/2025	191,101	0.01
GBP 100,000	Premier Foods Finance Plc 6.25% 15/10/2023	132,831	0.01
USD 1,404,000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/8/2021 (Perpetual)	1,504,772	0.07
USD 250,000	Sensata Technologies UK Financing Co Plc '144A' 6.25% 15/2/2026	263,037	0.01
GBP 300,000	Unique Pub Finance Co Plc/ The 6.464% 30/3/2032	495,998	0.02
USD 122,000	Valaris Plc 4.7% 15/3/2021	100,345	0.00
USD 3,691,000	Valaris Plc 4.875% 1/6/2022	2,372,619	0.11
USD 6,194,000	Virgin Media Finance Plc '144A' 5.75% 15/1/2025	6,250,954	0.29
GBP 300,000	Virgin Media Secured Finance Plc 4.875% 15/1/2027	395,704	0.02
GBP 200,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5% 15/4/2027	268,647	0.01
USD 844,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/8/2026	873,036	0.04
USD 2,740,000	Virgin Media Secured Finance Plc '144A' 5.5% 15/5/2029	2,837,681	0.13
EUR 300,000	Vodafone Group Plc FRN 3/10/2078*	367,695	0.02
EUR 600,000	Vodafone Group Plc FRN 3/1/2079	678,379	0.03
GBP 200,000	William Hill Plc 4.75% 1/5/2026	267,166	0.01
		34,226,955	1.61
	米国		
USD 915,000	Acadia Healthcare Co Inc 5.125% 1/7/2022	922,148	0.04
USD 6,112,000	ACI Worldwide Inc '144A' 5.75% 15/8/2026	6,572,524	0.31
USD 1,792,000	Acrisure LLC / Acrisure Finance Inc '144A' 8.125% 15/2/2024	1,909,152	0.09
USD 161,000	ADT Security Corp/The 3.5% 15/7/2022	162,931	0.01
USD 66,000	ADT Security Corp/The 4.125% 15/6/2023	67,590	0.00
USD 4,902,000	ADT Security Corp/The '144A' 4.875% 15/7/2032	4,702,268	0.22
USD 999,000	Advanced Disposal Services Inc '144A' 5.625% 15/11/2024	1,045,618	0.05
USD 1,657,000	Advanced Drainage Systems Inc '144A' 5% 30/9/2027	1,711,428	0.08
USD 1,074,000	Advanced Micro Devices Inc 7.5% 15/8/2022	1,195,515	0.06

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,701,000	AG Issuer LLC '144A' 6.25% 1/3/2028	1,727,025	0.08
USD 2,084,000	AHP Health Partners Inc '144A' 9.75% 15/7/2026	2,277,494	0.11
USD 3,441,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.625% 15/1/2027	3,421,730	0.16
USD 1,622,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 4.875% 15/2/2030	1,630,110	0.08
USD 3,268,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 5.875% 15/2/2028	3,437,446	0.16
USD 299,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024	310,210	0.01
USD 1,754,000	Allegheny Technologies Inc 5.875% 1/12/2027*	1,790,308	0.08
USD 6,252,000	Alliant Holdings Intermediate LLC / Alliant Holdings Co-Issuer '144A' 6.75% 15/10/2027	6,451,126	0.30
USD 11,155,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 6.625% 15/7/2026	11,636,071	0.55
USD 4,143,000	Allied Universal Holdco LLC / Allied Universal Finance Corp '144A' 9.75% 15/7/2027	4,402,673	0.21
USD 3,939,000	Allison Transmission Inc '144A' 5.875% 1/6/2029	4,262,087	0.20
USD 620,000	Ally Financial Inc 5.75% 20/11/2025	699,360	0.03
USD 9,104,000	Ally Financial Inc 8% 1/11/2031	12,666,850	0.60
USD 1,000,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A BR2' '144A' FRN 15/7/2027	986,897	0.05
USD 1,000,000	ALM XVI Ltd/ALM XVI LLC 'Series 2015-16A CR2' '144A' FRN 15/7/2027	996,372	0.05
USD 2,196,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	2,204,971	0.10
USD 128,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	129,600	0.01
USD 2,125,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 4% 15/1/2028	2,076,019	0.10
USD 4,442,000	American Builders & Contractors Supply Co Inc '144A' 5.875% 15/5/2026	4,594,583	0.22
USD 973,000	Amsted Industries Inc '144A' 5.625% 1/7/2027	1,034,151	0.05
USD 1,959,000	AmWINS Group Inc '144A' 7.75% 1/7/2026	2,063,939	0.10
EUR 245,000	Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	271,023	0.01
USD 889,000	Anixter Inc 6% 1/12/2025	955,675	0.04
USD 605,000	Antero Midstream Partners LP / Antero Midstream Finance Corp 5.375% 15/9/2024	465,850	0.02
USD 1,540,000	Apergy Corp 6.375% 1/5/2026	1,611,537	0.08
USD 1,760,000	APX Group Inc '144A' 6.75% 15/2/2027	1,747,900	0.08
USD 996,000	APX Group Inc 7.875% 1/12/2022	1,010,934	0.05

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 624,000	APX Group Inc '144A' 8.5% 1/11/2024*	663,259	0.03
USD 1,583,000	APX Group Inc 8.75% 1/12/2020*	1,581,021	0.07
USD 129,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	132,617	0.01
USD 355,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/4/2025	368,841	0.02
USD 4,761,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	4,984,053	0.23
USD 3,551,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.25% 1/4/2028	3,496,670	0.16
USD 913,000	Archrock Partners LP / Archrock Partners Finance Corp '144A' 6.875% 1/4/2027	929,427	0.04
USD 5,613,000	Arconic Inc 5.125% 1/10/2024	6,072,957	0.29
USD 1,005,000	Arconic Inc 5.4% 15/4/2021	1,026,532	0.05
USD 1,275,000	Arconic Inc 5.87% 23/2/2022	1,347,114	0.06
USD 1,475,000	Arconic Rolled Products Corp '144A' 6.125% 15/2/2028	1,530,725	0.07
USD 500,000	Ares XXXIIR CLO Ltd 'Series 2014-32RA B' '144A' FRN 15/5/2030	493,021	0.02
USD 1,087,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.5% 1/3/2028	1,090,131	0.05
USD 784,000	Asbury Automotive Group Inc '144A' 4.75% 1/3/2030	800,699	0.04
USD 1,849,000	Asbury Automotive Group Inc 6% 15/12/2024	1,908,510	0.09
USD 6,316,000	Ascend Learning LLC '144A' 6.875% 1/8/2025	6,587,981	0.31
USD 3,475,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp '144A' 10% 1/4/2022	3,014,540	0.14
USD 1,816,000	ASGN Inc '144A' 4.625% 15/5/2028	1,823,900	0.09
USD 975,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4% 1/5/2028	991,981	0.05
USD 1,360,000	Ashtead Capital Inc '144A' 4.25% 1/11/2029	1,401,760	0.07
USD 433,000	Ashton Woods USA LLC / Ashton Woods Finance Co '144A' 6.625% 15/1/2028	438,413	0.02
USD 350,000	ASSURANT CLO I Ltd 'Series 2017-1A E' '144A' FRN 20/10/2029	347,383	0.02
EUR 211,000	Avantor Inc 4.75% 1/10/2024	243,452	0.01
USD 10,797,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	11,440,339	0.54
USD 8,020,000	Avantor Inc '144A' 9% 1/10/2025	8,786,191	0.41
USD 3,149,000	Axalta Coating Systems LLC '144A' 4.875% 15/8/2024	3,225,096	0.15
EUR 158,000	Banff Merger Sub Inc 8.375% 1/9/2026	179,831	0.01
USD 11,680,000	Banff Merger Sub Inc '144A' 9.75% 1/9/2026	11,943,092	0.56
USD 2,200,000	Bausch Health Americas Inc '144A' 8.5% 31/1/2027	2,443,430	0.12
USD 558,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.5% 15/11/2026	562,883	0.03
USD 127,000	Beacon Roofing Supply Inc '144A' 4.875% 1/11/2025	123,144	0.01
EUR 100,000	Belden Inc 3.875% 15/3/2028	116,434	0.01
EUR 340,000	Belden Inc 4.125% 15/10/2026	398,125	0.02
EUR 118,000	Berry Global Inc 1% 15/1/2025	127,653	0.01
USD 1,429,000	Berry Global Inc '144A' 4.875% 15/7/2026	1,467,546	0.07
USD 130,000	Berry Global Inc 5.5% 15/5/2022	130,974	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 913,000	Berry Petroleum Co LLC '144A' 7% 15/2/2026	796,910	0.04
USD 2,346,000	Big River Steel LLC / BRS Finance Corp '144A' 7.25% 1/9/2025	2,387,032	0.11
USD 852,000	Block Communications Inc '144A' 4.875% 1/3/2028	859,988	0.04
USD 4,803,000	Blue Cube Spinco LLC 9.75% 15/10/2023	5,091,228	0.24
USD 3,642,000	Blue Cube Spinco LLC 10% 15/10/2025	3,959,164	0.19
USD 2,244,000	Booz Allen Hamilton Inc '144A' 5.125% 1/5/2025	2,287,006	0.11
USD 1,138,000	Boyne USA Inc '144A' 7.25% 1/5/2025	1,233,780	0.06
USD 3,469,000	Brand Industrial Services Inc '144A' 8.5% 15/7/2025	3,408,258	0.16
USD 1,543,000	Brookfield Property REIT Inc / BPR Cumulus LLC / BPR Nimbus LLC / GGSJ Sellco LL '144A' 5.75% 15/5/2026	1,542,034	0.07
USD 325,000	Buckeye Partners LP 3.95% 1/12/2026	312,910	0.01
USD 1,438,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	1,441,868	0.07
USD 2,429,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.5% 1/3/2028	2,404,710	0.11
USD 1,095,000	Buckeye Partners LP 5.6% 15/10/2044	982,762	0.05
USD 727,000	Buckeye Partners LP 5.85% 15/11/2043	670,658	0.03
USD 1,268,000	Builders FirstSource Inc '144A' 5% 1/3/2030	1,298,908	0.06
USD 814,000	BWX Technologies Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	854,417	0.04
USD 1,640,000	Callon Petroleum Co 6.125% 1/10/2024	1,344,308	0.06
USD 1,464,000	Callon Petroleum Co 6.25% 15/4/2023	1,262,685	0.06
USD 1,798,000	Callon Petroleum Co 6.375% 1/7/2026	1,439,025	0.07
USD 1,783,000	Callon Petroleum Co 8.25% 15/7/2025	1,609,897	0.08
USD 3,379,000	Calpine Corp '144A' 4.5% 15/2/2028	3,296,383	0.16
USD 7,877,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	7,670,229	0.36
USD 3,678,000	Calpine Corp '144A' 5.25% 1/6/2026	3,741,712	0.18
USD 414,000	Calpine Corp 5.5% 1/2/2024	415,962	0.02
USD 4,919,000	Calpine Corp 5.75% 15/1/2025	5,011,231	0.24
USD 1,143,000	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC '144A' 10% 1/8/2024	1,176,816	0.06
USD 250,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2016-1 Ltd 'Series 2016- 1A BR' '144A' FRN 20/4/2027	247,521	0.01
USD 2,155,000	Castle US Holding Corp '144A' 9.5% 15/2/2028	2,161,734	0.10
EUR 617,000	Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% 1/3/2028	670,656	0.03
USD 1,807,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 4.875% 15/1/2026	1,865,452	0.09
USD 2,011,000	Catalent Pharma Solutions Inc '144A' 5% 15/7/2027	2,100,872	0.10
USD 1,759,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4% 1/3/2023	1,785,719	0.08

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,041,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.5% 15/8/2030	2,070,339	0.10
USD 3,266,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 4.75% 1/3/2030	3,364,960	0.16
USD 2,856,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5% 1/2/2028	2,996,658	0.14
USD 3,641,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.125% 1/5/2027	3,825,599	0.18
USD 3,428,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.375% 1/6/2029	3,677,558	0.17
USD 2,433,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.75% 15/2/2026 *	2,542,363	0.12
USD 718,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp '144A' 5.875% 1/5/2027	752,983	0.04
USD 5,366,000	CDK Global Inc 4.875% 1/6/2027	5,548,779	0.26
USD 1,529,000	CDK Global Inc '144A' 5.25% 15/5/2029	1,634,577	0.08
USD 1,256,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5% 1/9/2025	1,297,869	0.06
USD 183,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 5.5% 1/12/2024	203,054	0.01
USD 1,555,000	Cedar Fair LP '144A' 5.25% 15/7/2029	1,585,089	0.07
USD 1,000,000	Cedar Funding IX CLO Ltd FRN 20/4/2031	980,739	0.05
USD 2,995,000	Centene Corp '144A' 3.375% 15/2/2030	2,983,769	0.14
USD 4,650,000	Centene Corp '144A' 4.25% 15/12/2027	4,821,585	0.23
USD 10,564,000	Centene Corp '144A' 4.625% 15/12/2029	11,323,552	0.53
USD 2,236,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	2,315,937	0.11
USD 2,212,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	2,338,593	0.11
USD 2,619,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	2,785,176	0.13
USD 1,262,000	Centennial Resource Production LLC '144A' 6.875% 1/4/2027	1,142,517	0.05
USD 2,871,000	CenturyLink Inc '144A' 4% 15/2/2027	2,920,381	0.14
USD 6,111,000	CenturyLink Inc '144A' 5.125% 15/12/2026	6,186,776	0.29
USD 2,360,000	CenturyLink Inc 6.75% 1/12/2023	2,606,136	0.12
USD 1,638,000	CenturyLink Inc 7.5% 1/4/2024	1,845,346	0.09
USD 1,908,000	CenturyLink Inc 7.6% 15/9/2039	2,053,914	0.10
USD 2,489,000	CenturyLink Inc 7.65% 15/3/2042	2,690,447	0.13
USD 4,851,000	Change Healthcare Holdings LLC / Change Healthcare Finance Inc '144A' 5.75% 1/3/2025	4,900,529	0.23
USD 1,344,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 4.25% 1/5/2028	1,364,630	0.06
USD 2,746,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	2,903,408	0.14

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 45,000	Chemours Co/The 5.375% 15/5/2027	39,925	0.00
USD 1,011,000	Chemours Co/The 6.625% 15/5/2023	992,888	0.05
USD 352,000	Chemours Co/The 7% 15/5/2025	336,894	0.02
USD 3,519,000	Cheniere Energy Partners LP '144A' 4.5% 1/10/2029	3,367,155	0.16
USD 634,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025*	638,875	0.03
USD 645,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	649,498	0.03
USD 1,998,000	Chesapeake Energy Corp 4.875% 15/4/2022	1,184,438	0.06
USD 1,687,000	Chesapeake Energy Corp 5.75% 15/3/2023	861,998	0.04
USD 2,864,000	Chesapeake Energy Corp 6.625% 15/8/2020	2,671,790	0.13
USD 3,403,000	Chesapeake Energy Corp '144A' 11.5% 1/1/2025	2,050,308	0.10
USD 3,946,000	Chobani LLC / Chobani Finance Corp Inc '144A' 7.5% 15/4/2025	3,955,826	0.19
USD 9,346,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	9,509,555	0.45
USD 6,584,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8% 15/3/2026	6,917,322	0.33
USD 4,645,000	CHS/Community Health Systems Inc '144A' 8.625% 15/1/2024	4,888,909	0.23
USD 2,381,000	Churchill Downs Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	2,398,881	0.11
USD 5,829,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	6,072,944	0.29
USD 250,000	Cific Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA B' '144A' FRN 17/10/2030	247,156	0.01
USD 392,000	Cific Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA C' '144A' FRN 17/10/2030	388,182	0.02
USD 523,000	Cincinnati Bell Inc '144A' 7% 15/7/2024	551,106	0.03
USD 353,000	CIT Group Inc 5% 1/8/2023	380,211	0.02
USD 6,125,000	CIT Group Inc 6% 1/4/2036	6,515,469	0.31
USD 2,048,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	2,154,291	0.10
USD 2,600,000	Clean Harbors Inc '144A' 5.125% 15/7/2029	2,782,903	0.13
USD 12,029,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 5.125% 15/8/2027	12,137,862	0.57
USD 6,287,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc '144A' 9.25% 15/2/2024	6,713,479	0.32
USD 1,658,000	Clearway Energy Operating LLC '144A' 4.75% 15/3/2028	1,705,668	0.08
USD 1,009,000	Clearway Energy Operating LLC 5.75% 15/10/2025	1,045,410	0.05
USD 6,551,000	CNX Resources Corp 5.875% 15/4/2022	6,123,940	0.29
USD 2,901,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	3,023,466	0.14
USD 4,515,000	Colfax Corp '144A' 6.375% 15/2/2026	4,831,050	0.23
USD 3,090,000	CommScope Inc '144A' 5.5% 1/3/2024	3,168,532	0.15
USD 1,412,000	CommScope Inc '144A' 6% 1/3/2026*	1,464,490	0.07

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,826,000	Comstock Resources Inc '144A' 7.5% 15/5/2025	1,402,213	0.07
USD 884,000	Comstock Resources Inc 9.75% 15/8/2026	740,237	0.03
USD 10,429,000	Connect Finco SARL / Connect US Finco LLC '144A' 6.75% 1/10/2026	10,702,761	0.50
USD 3,649,000	CONSOL Energy Inc '144A' 11% 15/11/2025	2,200,037	0.10
USD 2,970,000	Core & Main Holdings LP '144A' 8.625% 15/9/2024	3,090,033	0.15
USD 6,750,000	Core & Main LP '144A' 6.125% 15/8/2025	6,898,432	0.32
EUR 200,000	Coty Inc 4% 15/4/2023	220,116	0.01
USD 2,908,000	CPG Merger Sub LLC '144A' 8% 1/10/2021	2,923,703	0.14
USD 2,220,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp '144A' 5.625% 1/5/2027	2,125,927	0.10
USD 428,000	Crestwood Midstream Partners LP / Crestwood Midstream Finance Corp 6.25% 1/4/2023	408,605	0.02
USD 1,808,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp V 4.25% 30/9/2026	1,896,768	0.09
USD 2,770,000	Crown Americas LLC / Crown Americas Capital Corp VI 4.75% 1/2/2026	2,871,514	0.14
USD 236,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.375% 15/12/2026	277,382	0.01
USD 6,133,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	5,995,069	0.28
USD 1,474,000	CSC Holdings LLC 5.25% 1/6/2024	1,602,363	0.08
USD 4,479,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 15/7/2023	4,582,734	0.22
USD 1,837,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	1,935,505	0.09
USD 1,690,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	1,748,343	0.08
USD 3,177,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.75% 15/1/2030	3,370,670	0.16
USD 5,250,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.5% 1/2/2029	5,824,219	0.27
USD 342,000	CSC Holdings LLC '144A' 6.625% 15/10/2025	359,117	0.02
USD 980,000	CSC Holdings LLC '144A' 7.75% 15/7/2025	1,038,790	0.05
USD 7,341,000	CSC Holdings LLC '144A' 10.875% 15/10/2025	8,071,319	0.38
USD 1,464,000	CVR Energy Inc '144A' 5.25% 15/2/2025	1,399,804	0.07
USD 489,000	CVR Energy Inc '144A' 5.75% 15/2/2028	463,327	0.02
USD 1,643,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	1,733,287	0.08
USD 433,000	DCP Midstream Operating LP 5.125% 15/5/2029	436,009	0.02
USD 105,000	DCP Midstream Operating LP 5.375% 15/7/2025	112,034	0.01
USD 2,155,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.45% 3/11/2036	2,210,890	0.10
USD 2,500,000	DCP Midstream Operating LP '144A' 6.75% 15/9/2037	2,633,588	0.12
USD 1,760,000	Dealer Tire LLC / DT Issuer LLC '144A' 8% 1/2/2028	1,786,400	0.08

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,295,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 7.125% 15/6/2024	2,401,373	0.11
USD 3,644,000	Denbury Resources Inc '144A' 9% 15/5/2021	3,247,788	0.15
USD 4,473,000	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co '144A' 5.375% 15/8/2026	4,285,698	0.20
USD 1,954,000	DISH DBS Corp 5% 15/3/2023	2,007,715	0.09
USD 7,983,000	DISH DBS Corp 5.875% 15/7/2022	8,402,347	0.40
USD 3,331,000	DISH DBS Corp 6.75% 1/6/2021	3,474,833	0.16
USD 1,962,000	DISH DBS Corp 7.75% 1/7/2026	2,143,681	0.10
USD 1,480,000	DISH Network Corp 3.375% 15/8/2026	1,432,862	0.07
USD 6,438,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 6.875% 15/8/2026	6,980,434	0.33
USD 4,738,000	Dun & Bradstreet Corp/The '144A' 10.25% 15/2/2027	5,373,129	0.25
USD 1,195,000	Elanco Animal Health Inc 5.65% 28/8/2028	1,378,896	0.06
USD 868,000	Eldorado Resorts Inc 6% 15/9/2026	947,747	0.04
USD 10,053,000	Element Solutions Inc '144A' 5.875% 1/12/2025	10,110,202	0.48
USD 869,000	Encompass Health Corp 5.75% 1/11/2024	880,223	0.04
USD 3,671,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	3,679,526	0.17
USD 2,836,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	2,824,287	0.13
USD 1,243,000	Endo Dac / Endo Finance LLC / Endo Finco Inc '144A' 6% 15/7/2023	1,022,380	0.05
USD 1,437,000	Energizer Holdings Inc '144A' 7.75% 15/1/2027	1,563,672	0.07
USD 67,000	EnLink Midstream LLC 5.375% 1/6/2029	57,969	0.00
USD 137,000	EnLink Midstream Partners LP 4.15% 1/6/2025	117,421	0.01
USD 1,516,000	EnLink Midstream Partners LP 4.4% 1/4/2024	1,391,248	0.07
USD 601,000	EnLink Midstream Partners LP 4.85% 15/7/2026	525,889	0.02
USD 208,000	EnLink Midstream Partners LP 5.05% 1/4/2045	151,941	0.01
USD 1,129,000	EnLink Midstream Partners LP 5.6% 1/4/2044	872,147	0.04
USD 1,456,000	EnPro Industries Inc 5.75% 15/10/2026	1,552,529	0.07
USD 1,130,000	Entegris Inc '144A' 4.625% 10/2/2026	1,166,103	0.05
USD 1,456,000	Entercom Media Corp '144A' 6.5% 1/5/2027	1,524,654	0.07
USD 2,080,000	Envision Healthcare Corp '144A' 8.75% 15/10/2026	1,123,923	0.05
USD 2,136,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 5.625% 1/2/2026	797,043	0.04
USD 3,794,000	Extraction Oil & Gas Inc '144A' 7.375% 15/5/2024	1,387,712	0.07
USD 1,050,000	Fair Isaac Corp '144A' 4% 15/6/2028	1,074,937	0.05
USD 1,905,000	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp '144A' 7.875% 15/11/2025	1,938,433	0.09

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 （米ドル）	純資産比率 （％）
USD 572,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.5% 1/10/2025	604,555	0.03
USD 592,000	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC '144A' 6.75% 15/3/2022	603,118	0.03
USD 2,509,000	Freeport-McMoRan Inc (Restricted) 3.55% 1/3/2022	2,554,237	0.12
USD 5,684,000	Freeport-McMoRan Inc (Restricted) 3.875% 15/3/2023	5,766,901	0.27
USD 2,577,000	Freeport-McMoRan Inc 4.25% 1/3/2030	2,464,256	0.12
USD 14,761,000	Freeport-McMoRan Inc 5.45% 15/3/2043	14,799,379	0.70
USD 11,247,000	Front Range BidCo Inc '144A' 4% 1/3/2027	11,057,207	0.52
USD 5,472,000	Front Range BidCo Inc '144A' 6.125% 1/3/2028	5,427,540	0.26
USD 3,327,000	frontdoor Inc '144A' 6.75% 15/8/2026	3,650,226	0.17
USD 11,645,000	Frontier Communications Corp '144A' 8% 1/4/2027	12,205,124	0.57
USD 705,000	Gartner Inc '144A' 5.125% 1/4/2025	729,382	0.03
USD 1,822,000	Gates Global LLC / Gates Corp '144A' 6.25% 15/1/2026	1,852,673	0.09
USD 1,437,000	GCI LLC '144A' 6.625% 15/6/2024	1,538,186	0.07
USD 1,037,000	GCP Applied Technologies Inc '144A' 5.5% 15/4/2026	1,081,433	0.05
USD 440,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 5.625% 15/6/2024	403,883	0.02
USD 1,957,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6% 15/5/2023	1,883,838	0.09
USD 779,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 6.5% 1/10/2025	680,605	0.03
USD 1,012,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.75% 1/2/2028	904,475	0.04
USD 6,819,000	Genesys Telecommunications Laboratories Inc/Greeneden Lux 3 Sarl/Greeneden US Ho '144A' 10% 30/11/2024	7,327,595	0.34
USD 590,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 3.35% 1/9/2024	613,090	0.03
USD 2,745,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2030	2,931,173	0.14
USD 174,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.25% 1/6/2025	195,146	0.01
USD 343,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.375% 15/4/2026	389,254	0.02
USD 620,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 5.75% 1/6/2028	728,241	0.03
USD 1,098,000	Go Daddy Operating Co LLC / GD Finance Co Inc '144A' 5.25% 1/12/2027	1,158,006	0.05
USD 2,954,000	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc '144A' 9.875% 1/5/2024	3,139,851	0.15
USD 9,589,000	Golden Nugget Inc '144A' 6.75% 15/10/2024	9,727,945	0.46

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,000,000	Goldentree Loan Management US Clo 3 Ltd FRN 20/4/2030	994,409	0.05
USD 692,000	Graham Holdings Co '144A' 5.75% 1/6/2026	735,490	0.03
USD 801,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 3.5% 15/3/2028	804,004	0.04
USD 574,000	Graphic Packaging International LLC '144A' 4.75% 15/7/2027	625,142	0.03
USD 709,000	Gray Television Inc '144A' 5.125% 15/10/2024	729,281	0.03
USD 3,081,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	2,781,835	0.13
USD 1,050,000	Greystar Real Estate Partners LLC '144A' 5.75% 1/12/2025	1,086,739	0.05
USD 2,927,000	Griffon Corp '144A' 5.75% 1/3/2028	2,972,734	0.14
USD 1,951,000	Grinding Media Inc / Moly-Cop AltaSteel Ltd '144A' 7.375% 15/12/2023	1,975,368	0.09
USD 495,000	Group 1 Automotive Inc '144A' 5.25% 15/12/2023	506,343	0.02
USD 2,781,000	GTCR AP Finance Inc '144A' 8% 15/5/2027	2,969,684	0.14
USD 9,818,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	9,601,497	0.45
USD 5,106,000	HCA Inc 5.375% 1/2/2025	5,650,223	0.27
USD 1,100,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,223,228	0.06
USD 3,852,000	HCA Inc 5.625% 1/9/2028	4,386,850	0.21
USD 129,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	145,944	0.01
USD 3,569,000	HCA Inc 5.875% 1/2/2029*	4,133,794	0.19
USD 12,467,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	13,030,228	0.61
USD 539,000	Hecla Mining Co 7.25% 15/2/2028	540,347	0.03
USD 2,846,000	Herc Holdings Inc '144A' 5.5% 15/7/2027	2,976,845	0.14
USD 904,000	Hertz Corp/The '144A' 7.625% 1/6/2022	919,910	0.04
USD 985,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.125% 15/6/2028	974,017	0.05
USD 1,081,000	Hess Midstream Operations LP '144A' 5.625% 15/2/2026	1,086,959	0.05
USD 566,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.25% 1/9/2024	571,725	0.03
USD 7,667,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 4.875% 15/1/2030	7,975,041	0.38
USD 2,184,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	2,266,659	0.11
USD 838,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	851,312	0.04
USD 403,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	417,782	0.02
USD 1,331,000	Holly Energy Partners LP / Holly Energy Finance Corp '144A' 5% 1/2/2028	1,346,806	0.06
USD 93,000	Hologic Inc '144A' 4.375% 15/10/2025	95,305	0.00
USD 1,539,000	Hologic Inc '144A' 4.625% 1/2/2028	1,616,485	0.08
USD 1,101,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	1,130,936	0.05
USD 8,982,000	HUB International Ltd '144A' 7% 1/5/2026	9,161,865	0.43
USD 1,190,000	Hughes Satellite Systems Corp 5.25% 1/8/2026	1,303,404	0.06
USD 2,338,000	IAA Inc '144A' 5.5% 15/6/2027	2,462,265	0.12

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 751,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp ‘144A’ 4.75% 15/9/2024	766,959	0.04
USD 3,105,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp ‘144A’ 5.25% 15/5/2027	3,150,022	0.15
USD 4,641,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.25% 15/5/2026	4,799,137	0.23
USD 2,829,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.375% 15/12/2025	2,940,137	0.14
USD 14,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 6.75% 1/2/2024	14,519	0.00
USD 506,000	iHeartCommunications Inc ‘144A’ 4.75% 15/1/2028	508,049	0.02
USD 1,032,000	iHeartCommunications Inc ‘144A’ 5.25% 15/8/2027	1,061,980	0.05
USD 865,876	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	928,933	0.04
USD 728,000	Immucor Inc ‘144A’ 11.125% 15/2/2022	724,587	0.03
USD 2,805,000	Indigo Natural Resources LLC ‘144A’ 6.875% 15/2/2026	2,503,533	0.12
USD 4,556,000	Infor US Inc 6.5% 15/5/2022	4,570,032	0.22
USD 398,000	Innophos Holdings Inc ‘144A’ 9.375% 15/2/2028	413,920	0.02
USD 820,000	Installed Building Products Inc ‘144A’ 5.75% 1/2/2028	882,855	0.04
EUR 1,700,000	IQVIA Inc 3.25% 15/3/2025	1,888,028	0.09
USD 3,054,000	IQVIA Inc ‘144A’ 5% 15/10/2026	3,184,337	0.15
USD 2,924,000	IQVIA Inc ‘144A’ 5% 15/5/2027	3,054,213	0.14
USD 408,000	IRB Holding Corp ‘144A’ 6.75% 15/2/2026	419,362	0.02
EUR 149,000	Iron Mountain Inc 3% 15/1/2025	165,684	0.01
USD 1,642,000	Iron Mountain Inc ‘144A’ 4.875% 15/9/2027	1,686,699	0.08
USD 1,707,000	Iron Mountain Inc ‘144A’ 4.875% 15/9/2029	1,717,997	0.08
USD 106,000	iStar Inc 5.25% 15/9/2022	108,551	0.01
USD 234,000	Itron Inc ‘144A’ 5% 15/1/2026	241,101	0.01
USD 10,462,000	Jaguar Holding Co II / Pharmaceutical Product Development LLC ‘144A’ 6.375% 1/8/2023	10,820,742	0.51
USD 2,930,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ‘144A’ 5.75% 15/6/2025	3,037,238	0.14
USD 3,807,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ‘144A’ 5.875% 15/7/2024	3,885,043	0.18
USD 1,399,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc ‘144A’ 6.75% 15/2/2028	1,517,215	0.07
USD 1,272,000	JELD-WEN Inc ‘144A’ 4.625% 15/12/2025	1,287,754	0.06
USD 1,198,000	Joseph T Ryerson & Son Inc ‘144A’ 11% 15/5/2022	1,251,918	0.06
USD 2,114,000	K Hovnanian Enterprises Inc ‘144A’ 7.75% 15/2/2026	2,198,560	0.10
USD 3,894,000	Kaiser Aluminum Corp ‘144A’ 4.625% 1/3/2028	3,922,855	0.18
USD 250,000	KAR Auction Services Inc ‘144A’ 5.125% 1/6/2025	258,021	0.01
USD 667,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC ‘144A’ 5.25% 1/6/2026	690,428	0.03
USD 3,104,000	Korn Ferry ‘144A’ 4.625% 15/12/2027	3,173,840	0.15

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
EUR 100,000	Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25/5/2028	113,073	0.01
USD 1,501,000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 1/6/2046	1,374,802	0.06
USD 5,002,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.875% 1/10/2049	4,858,910	0.23
USD 305,000	Kraft Heinz Foods Co 5% 4/6/2042	303,685	0.01
USD 1,305,000	Kraft Heinz Foods Co 5.2% 15/7/2045	1,328,312	0.06
USD 1,070,000	Kraft Heinz Foods Co 6.5% 9/2/2040	1,241,628	0.06
USD 1,613,000	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26/1/2039	1,963,596	0.09
USD 5,376,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc '144A' 6.5% 30/11/2025	5,711,543	0.27
USD 269,000	L Brands Inc 6.75% 1/7/2036	276,371	0.01
USD 2,391,000	L Brands Inc 6.875% 1/11/2035	2,470,441	0.12
USD 3,207,000	LABL Escrow Issuer LLC '144A' 6.75% 15/7/2026	3,373,366	0.16
USD 5,009,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 4.25% 1/2/2027	4,859,231	0.23
USD 46,000	Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp '144A' 5.25% 15/3/2022	47,150	0.00
USD 833,000	Lamar Media Corp '144A' 4% 15/2/2030	839,247	0.04
USD 846,000	Laureate Education Inc '144A' 8.25% 1/5/2025	901,954	0.04
EUR 14,950,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5/2/2014 (Zero Coupon)	234,475	0.01
USD 1,610,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 1/3/2015 (Zero Coupon)	21,131	0.00
EUR 7,165,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 4.75% 16/1/2014	112,375	0.01
EUR 1,250,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.375% 17/10/2012	19,605	0.00
USD 5,760,000	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 5.75% 17/5/2013	75,600	0.00
USD 561,000	Lennar Corp 4.75% 30/5/2025	606,769	0.03
USD 2,455,000	Lennar Corp 4.75% 29/11/2027	2,709,952	0.13
USD 282,000	Lennar Corp 5.25% 1/6/2026	314,528	0.01
USD 862,000	Lennar Corp 6.25% 15/12/2021	903,290	0.04
USD 796,000	Lennar Corp 8.375% 15/1/2021	834,089	0.04
USD 689,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	707,500	0.03
USD 2,365,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	2,445,055	0.12
USD 239,000	Level 3 Financing Inc 5.375% 1/5/2025	245,354	0.01
USD 442,000	Level 3 Financing Inc 5.625% 1/2/2023	444,758	0.02
USD 1,099,000	LifePoint Health Inc '144A' 4.375% 15/2/2027	1,095,725	0.05
USD 1,150,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 5.875% 1/11/2024	1,139,127	0.05
USD 180,000	Lions Gate Capital Holdings LLC '144A' 6.375% 1/2/2024	179,102	0.01
USD 1,284,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.75% 15/10/2027	1,308,999	0.06
USD 319,000	Live Nation Entertainment Inc '144A' 4.875% 1/11/2024	327,769	0.02
USD 433,000	Manitowoc Co Inc/The '144A' 9% 1/4/2026	450,308	0.02

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 287,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	306,910	0.01
USD 2,071,000	Matador Resources Co 5.875% 15/9/2026	1,837,961	0.09
USD 1,523,000	Match Group Inc '144A' 4.125% 1/8/2030	1,509,179	0.07
USD 245,000	Mattel Inc 5.45% 1/11/2041	229,152	0.01
USD 2,046,000	Mattel Inc '144A' 5.875% 15/12/2027	2,149,528	0.10
USD 163,000	Mattel Inc 6.2% 1/10/2040	160,707	0.01
USD 5,358,000	Mattel Inc '144A' 6.75% 31/12/2025	5,704,046	0.27
EUR 212,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co 4.75% 15/4/2024	237,213	0.01
USD 10,439,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 5.5% 15/4/2024	10,494,431	0.49
USD 878,000	MDC Holdings Inc 6% 15/1/2043	982,794	0.05
USD 1,255,000	MEDNAX Inc '144A' 5.25% 1/12/2023	1,232,642	0.06
USD 5,696,000	MEDNAX Inc '144A' 6.25% 15/1/2027	5,496,498	0.26
USD 700,000	Meredith Corp 6.875% 1/2/2026	717,743	0.03
USD 3,937,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 1/9/2026	4,103,624	0.19
USD 3,770,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 4.5% 15/1/2028	3,919,038	0.18
USD 5,390,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	5,872,863	0.28
USD 170,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.75% 1/2/2027	188,861	0.01
USD 729,000	MGM Resorts International (Restricted) 5.75% 15/6/2025	809,183	0.04
USD 2,877,000	MGM Resorts International 6% 15/3/2023	3,134,736	0.15
USD 2,225,000	MGM Resorts International 7.75% 15/3/2022	2,444,507	0.12
USD 1,104,000	Midcontinent Communications / Midcontinent Finance Corp '144A' 5.375% 15/8/2027	1,167,312	0.05
USD 3,971,000	Mobile Mini Inc 5.875% 1/7/2024	4,109,985	0.19
USD 1,689,000	Molina Healthcare Inc '144A' 4.875% 15/6/2025	1,727,703	0.08
USD 1,328,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	1,387,202	0.07
USD 3,126,000	Moog Inc '144A' 4.25% 15/12/2027	3,172,890	0.15
USD 6,243,000	MPH Acquisition Holdings LLC '144A' 7.125% 1/6/2024	5,821,847	0.27
USD 3,069,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 4.625% 1/8/2029	3,236,184	0.15
USD 7,455,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	7,902,486	0.37
USD 1,703,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.25% 1/8/2026	1,800,620	0.08
USD 805,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5.5% 1/5/2024	822,106	0.04

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 539,000	MSCI Inc '144A' 3.625% 1/9/2030	541,021	0.03
USD 302,000	MSCI Inc '144A' 4% 15/11/2029	313,884	0.01
USD 265,000	MSCI Inc '144A' 4.75% 1/8/2026	275,699	0.01
USD 319,000	MSCI Inc '144A' 5.25% 15/11/2024	328,406	0.02
USD 1,218,000	MTS Systems Corp '144A' 5.75% 15/8/2027	1,242,783	0.06
USD 2,488,000	Mueller Water Products Inc '144A' 5.5% 15/6/2026	2,625,705	0.12
USD 542,000	Murphy Oil Corp 5.75% 15/8/2025	532,453	0.03
USD 373,000	Murphy Oil Corp 5.875% 1/12/2027	375,331	0.02
USD 707,000	Murphy Oil Corp 5.875% 1/12/2042	631,659	0.03
USD 1,476,000	Murphy Oil USA Inc 4.75% 15/9/2029	1,550,759	0.07
USD 147,000	Nabors Industries Inc 4.625% 15/9/2021	146,780	0.01
USD 2,572,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 6% 15/1/2027	2,634,950	0.12
USD 3,979,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 8.125% 15/7/2023	4,169,654	0.20
USD 2,352,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 9.125% 15/7/2026	2,577,674	0.12
USD 233,000	Navient Corp 5% 26/10/2020	235,598	0.01
USD 1,435,000	Navient Corp 5% 15/3/2027	1,420,650	0.07
USD 906,000	Navient Corp 5.875% 25/10/2024	944,596	0.04
USD 623,000	Navient Corp 6.125% 25/3/2024	654,611	0.03
USD 293,000	Navient Corp 6.75% 25/6/2025	317,483	0.01
USD 361,000	Navient Corp 6.75% 15/6/2026	386,757	0.02
USD 440,000	Navient Corp 7.25% 25/9/2023	482,676	0.02
USD 2,910,000	Navistar International Corp '144A' 6.625% 1/11/2025	3,032,467	0.14
USD 1,292,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	1,335,508	0.06
USD 569,000	NCR Corp '144A' 5.75% 1/9/2027	598,601	0.03
USD 2,098,000	NCR Corp '144A' 6.125% 1/9/2029	2,280,631	0.11
EUR 452,000	Netflix Inc 3.625% 15/6/2030 *	521,999	0.02
EUR 445,000	Netflix Inc 3.875% 15/11/2029	515,174	0.02
USD 791,000	Netflix Inc 4.875% 15/4/2028	838,084	0.04
USD 2,957,000	Netflix Inc '144A' 4.875% 15/6/2030	3,125,253	0.15
USD 3,121,000	Netflix Inc '144A' 5.375% 15/11/2029	3,434,817	0.16
USD 5,265,000	Netflix Inc 5.875% 15/11/2028	5,949,977	0.28
USD 623,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 6.25% 15/3/2026	656,270	0.03
USD 972,000	New Enterprise Stone & Lime Co Inc '144A' 10.125% 1/4/2022	1,017,258	0.05
USD 787,000	Newmark Group Inc 6.125% 15/11/2023	861,027	0.04
USD 3,884,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/7/2024	3,964,884	0.19
USD 651,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	666,914	0.03
USD 70,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.25% 15/9/2024	71,711	0.00
USD 995,000	NextEra Energy Operating Partners LP '144A' 4.5% 15/9/2027	1,045,767	0.05
USD 1,055,000	NFP Corp '144A' 8% 15/7/2025	1,079,175	0.05

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,233,000	NGPL PipeCo LLC '144A' 7.768% 15/12/2037	1,674,091	0.08
USD 5,526,000	Novelis Corp '144A' 4.75% 30/1/2030	5,460,379	0.26
USD 3,009,000	Novelis Corp '144A' 5.875% 30/9/2026	3,097,833	0.15
USD 900,000	NRG Energy Inc '144A' 3.75% 15/6/2024	938,973	0.04
USD 3,175,000	NRG Energy Inc '144A' 4.45% 15/6/2029	3,413,169	0.16
USD 5,646,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	5,939,423	0.28
USD 427,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	452,129	0.02
USD 281,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	296,188	0.01
USD 2,074,000	Nuance Communications Inc 5.625% 15/12/2026	2,213,627	0.10
USD 1,031,000	NuStar Logistics LP 6% 1/6/2026	1,083,195	0.05
USD 508,000	Oak Hill Credit Partners X-R Ltd 'Series 2014-10RA C' '144A' FRN 12/12/2030	498,096	0.02
USD 294,000	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/3/2022	234,465	0.01
USD 564,000	Oasis Petroleum Inc 6.875% 15/1/2023*	444,150	0.02
USD 470,000	Octagon Investment Partners XXII Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/1/2030	450,545	0.02
USD 2,714,000	Open Text Holdings Inc '144A' 4.125% 15/2/2030	2,702,126	0.13
USD 3,232,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 6.625% 15/5/2022	3,219,859	0.15
USD 7,610,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.25% 1/2/2028	7,587,094	0.36
USD 2,360,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	2,458,766	0.12
USD 4,240,000	Owl Rock Capital Corp 3.75% 22/7/2025	4,341,600	0.20
USD 750,000	Owl Rock Capital Corp 4% 30/3/2025	777,561	0.04
USD 575,000	Owl Rock Capital Corp 5.25% 15/4/2024	622,417	0.03
EUR 534,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc 4.375% 15/5/2026	576,427	0.03
USD 10,857,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc '144A' 6.25% 15/5/2026*	11,328,476	0.53
USD 12,488,000	Panther BF Aggregator 2 LP / Panther Finance Co Inc '144A' 8.5% 15/5/2027	12,899,355	0.61
USD 7,709,000	Par Pharmaceutical Inc '144A' 7.5% 1/4/2027	8,229,165	0.39
USD 2,077,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 4.125% 15/2/2028	1,931,610	0.09
USD 1,013,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	1,011,597	0.05
USD 1,512,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	1,523,325	0.07
USD 1,648,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	1,646,929	0.08

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,054,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 6.25% 1/6/2024	1,106,821	0.05
USD 916,000	Pattern Energy Group Inc '144A' 5.875% 1/2/2024	936,990	0.04
USD 664,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 6% 15/2/2028	667,320	0.03
USD 986,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp 7.25% 15/6/2025	1,022,270	0.05
USD 1,057,000	PDC Energy Inc 1.125% 15/9/2021	988,816	0.05
USD 502,000	PDC Energy Inc 5.75% 15/5/2026	457,460	0.02
USD 1,424,000	PDC Energy Inc 6.125% 15/9/2024	1,313,348	0.06
USD 483,000	PDC Energy Inc 6.25% 1/12/2025	481,788	0.02
USD 598,000	Penske Automotive Group Inc 5.5% 15/5/2026	618,541	0.03
USD 1,536,000	Performance Food Group Inc '144A' 5.5% 15/10/2027	1,628,398	0.08
USD 6,723,000	PetSmart Inc '144A' 5.875% 1/6/2025	6,865,259	0.32
USD 1,398,000	PetSmart Inc '144A' 7.125% 15/3/2023	1,381,056	0.07
USD 2,737,811	Polaris Intermediate Corp '144A' 8.5% 1/12/2022	2,333,145	0.11
USD 2,869,000	Post Holdings Inc '144A' 4.625% 15/4/2030	2,818,792	0.13
USD 1,426,000	Post Holdings Inc '144A' 5% 15/8/2026	1,464,302	0.07
USD 1,186,000	Post Holdings Inc '144A' 5.5% 15/12/2029	1,231,246	0.06
USD 1,236,000	Post Holdings Inc '144A' 5.625% 15/1/2028	1,278,086	0.06
USD 44,000	Post Holdings Inc '144A' 5.75% 1/3/2027	46,027	0.00
USD 3,995,000	PQ Corp '144A' 5.75% 15/12/2025	4,126,495	0.19
USD 28,000	PQ Corp '144A' 6.75% 15/11/2022	28,647	0.00
USD 2,263,000	Presidio Holdings Inc '144A' 4.875% 1/2/2027	2,290,439	0.11
USD 2,687,000	Presidio Holdings Inc '144A' 8.25% 1/2/2028	2,810,468	0.13
USD 590,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.25% 15/4/2024	613,414	0.03
USD 1,119,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 5.75% 15/4/2026	1,187,901	0.06
USD 2,882,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 6.25% 15/1/2028*	2,813,264	0.13
USD 1,102,000	PTC Inc '144A' 3.625% 15/2/2025	1,113,020	0.05
USD 1,244,000	PTC Inc '144A' 4% 15/2/2028	1,249,349	0.06
USD 1,148,000	PTC Inc 6% 15/5/2024	1,191,492	0.06
USD 1,273,000	PulteGroup Inc 6% 15/2/2035	1,499,080	0.07
USD 2,275,000	PulteGroup Inc 6.375% 15/5/2033	2,816,954	0.13
USD 1,496,000	QEP Resources Inc 5.25% 1/5/2023	1,346,430	0.06
USD 2,061,000	QEP Resources Inc 5.375% 1/10/2022	1,963,746	0.09

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,008,000	QEP Resources Inc 5.625% 1/3/2026	809,248	0.04
USD 858,000	QEP Resources Inc 6.875% 1/3/2021	869,068	0.04
USD 518,000	Qorvo Inc '144A' 4.375% 15/10/2029	535,185	0.03
USD 694,000	Qorvo Inc 5.5% 15/7/2026	723,421	0.03
USD 1,621,000	Qualitytech LP / QTS Finance Corp '144A' 4.75% 15/11/2025	1,668,276	0.08
USD 1,809,000	Qwest Corp 6.75% 1/12/2021	1,924,885	0.09
USD 1,661,000	Rackspace Hosting Inc '144A' 8.625% 15/11/2024	1,590,407	0.07
USD 1,767,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.625% 15/2/2025	1,798,656	0.08
USD 928,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 6.875% 15/2/2023	953,905	0.04
USD 882,000	Radiology Partners Inc '144A' 9.25% 1/2/2028	885,219	0.04
USD 1,367,000	Range Resources Corp 5% 15/8/2022	1,141,445	0.05
USD 1,583,000	Range Resources Corp 5% 15/3/2023	1,179,636	0.06
USD 168,000	Range Resources Corp 5.875% 1/7/2022	144,112	0.01
USD 2,865,000	RBS Global Inc / Rexnord LLC '144A' 4.875% 15/12/2025	2,899,924	0.14
EUR 3,669,000	Refinitiv US Holdings Inc 4.5% 15/5/2026	4,335,046	0.20
USD 9,699,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 6.25% 15/5/2026	10,480,933	0.49
USD 5,510,000	Refinitiv US Holdings Inc '144A' 8.25% 15/11/2026	6,104,364	0.29
USD 500,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A CR' '144A' FRN 20/12/2028	494,455	0.02
USD 750,000	Regatta VII Funding Ltd 'Series 2016-1A DR' '144A' FRN 20/12/2028	715,930	0.03
USD 776,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15/7/2023	788,366	0.04
USD 1,989,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 7% 15/7/2024	2,026,940	0.10
USD 4,087,000	RP Crown Parent LLC '144A' 7.375% 15/10/2024	4,238,566	0.20
USD 3,513,000	Ryman Hospitality Properties Inc '144A' 4.75% 15/10/2027	3,603,108	0.17
USD 4,805,000	SBA Communications Corp '144A' 3.875% 15/2/2027	4,887,646	0.23
USD 1,452,000	SBA Communications Corp 4% 1/10/2022	1,475,193	0.07
USD 8,817,000	SBA Communications Corp 4.875% 1/9/2024	9,096,719	0.43
EUR 1,000,000	Scientific Games International Inc 3.375% 15/2/2026	1,102,297	0.05
USD 4,423,000	Scientific Games International Inc '144A' 5% 15/10/2025	4,456,172	0.21
USD 1,756,000	Scientific Games International Inc '144A' 7% 15/5/2028	1,741,390	0.08
USD 1,734,000	Scientific Games International Inc '144A' 7.25% 15/11/2029	1,737,208	0.08
USD 6,673,000	Scientific Games International Inc '144A' 8.25% 15/3/2026	6,966,639	0.33
USD 1,098,000	Sensata Technologies Inc '144A' 4.375% 15/2/2030	1,113,125	0.05

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,015,000	Service Corp International/US 5.125% 1/6/2029	2,174,890	0.10
USD 4,668,000	ServiceMaster Co LLC/The ‘144A’ 5.125% 15/11/2024	4,800,268	0.23
USD 1,148,000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp ‘144A’ 4.75% 15/2/2028	1,150,152	0.05
USD 2,637,000	Signature Aviation US Holdings Inc ‘144A’ 4% 1/3/2028	2,602,192	0.12
USD 1,746,000	Signature Aviation US Holdings Inc ‘144A’ 5.375% 1/5/2026	1,796,595	0.08
EUR 266,000	Silgan Holdings Inc 2.25% 1/6/2028	291,743	0.01
USD 1,235,000	Silgan Holdings Inc ‘144A’ 4.125% 1/2/2028	1,245,251	0.06
USD 1,740,000	Simmons Foods Inc ‘144A’ 7.75% 15/1/2024	1,849,472	0.09
USD 972,000	Sirius XM Radio Inc ‘144A’ 4.625% 15/7/2024	1,007,638	0.05
USD 3,986,000	Sirius XM Radio Inc ‘144A’ 5% 1/8/2027	4,191,996	0.20
USD 64,000	Sirius XM Radio Inc ‘144A’ 5.375% 15/7/2026	66,798	0.00
USD 4,146,000	Sirius XM Radio Inc ‘144A’ 5.5% 1/7/2029	4,490,740	0.21
USD 128,000	Six Flags Entertainment Corp ‘144A’ 4.875% 31/7/2024	126,133	0.01
USD 4,140,000	Six Flags Entertainment Corp ‘144A’ 5.5% 15/4/2027	3,991,167	0.19
USD 2,809,000	SM Energy Co 1.5% 1/7/2021	2,708,251	0.13
USD 867,000	SM Energy Co 5% 15/1/2024	713,467	0.03
USD 492,000	SM Energy Co 5.625% 1/6/2025	393,657	0.02
USD 1,673,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	1,515,149	0.07
USD 229,000	SM Energy Co 6.625% 15/1/2027*	176,862	0.01
USD 851,000	SM Energy Co 6.75% 15/9/2026	695,397	0.03
USD 13,146,000	Solera LLC / Solera Finance Inc ‘144A’ 10.5% 1/3/2024	13,929,304	0.66
USD 1,519,000	Sophia LP / Sophia Finance Inc ‘144A’ 9% 30/9/2023	1,561,403	0.07
USD 3,133,000	Sotheby’s ‘144A’ 7.375% 15/10/2027	3,195,660	0.15
USD 1,390,000	Southwestern Energy Co 4.1% 15/3/2022	1,338,309	0.06
USD 700,000	Spectrum Brands Inc ‘144A’ 5% 1/10/2029	729,993	0.03
USD 1,032,000	Springleaf Finance Corp 5.375% 15/11/2029	1,070,865	0.05
USD 1,744,000	Springleaf Finance Corp 6.625% 15/1/2028	1,959,994	0.09
USD 1,155,000	Springleaf Finance Corp 6.875% 15/3/2025	1,307,448	0.06
USD 3,804,000	Springleaf Finance Corp 7.125% 15/3/2026	4,379,831	0.21
USD 6,305,000	Sprint Capital Corp 6.875% 15/11/2028	7,640,714	0.36
USD 4,436,000	Sprint Capital Corp 8.75% 15/3/2032*	6,273,657	0.30
USD 673,000	Sprint Corp 7.125% 15/6/2024	771,988	0.04
USD 2,280,000	Sprint Corp 7.625% 15/2/2025	2,660,760	0.13
USD 2,885,000	Sprint Corp 7.625% 1/3/2026	3,442,093	0.16
USD 4,178,000	Sprint Corp 7.875% 15/9/2023	4,811,322	0.23
USD 1,545,000	SPX FLOW Inc ‘144A’ 5.625% 15/8/2024	1,603,579	0.08
USD 1,616,000	SRS Distribution Inc ‘144A’ 8.25% 1/7/2026	1,701,402	0.08

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 8,102,000	SS&C Technologies Inc ‘144A’ 5.5% 30/9/2027	8,611,656	0.41
USD 1,000,000	SSL Robotics LLC ‘144A’ 9.75% 31/12/2023	1,074,480	0.05
EUR 109,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	120,944	0.01
EUR 125,000	Standard Industries Inc/NJ 2.25% 21/11/2026	139,606	0.01
USD 2,245,000	Standard Industries Inc/NJ ‘144A’ 5.375% 15/11/2024	2,291,112	0.11
USD 69,000	Standard Industries Inc/NJ ‘144A’ 5.5% 15/2/2023	69,776	0.00
USD 1,862,000	Standard Industries Inc/NJ ‘144A’ 6% 15/10/2025	1,936,648	0.09
USD 6,743,000	Staples Inc ‘144A’ 7.5% 15/4/2026	6,706,412	0.32
USD 384,000	Starwood Property Trust Inc 5% 15/12/2021	391,642	0.02
USD 1,363,000	Station Casinos LLC ‘144A’ 4.5% 15/2/2028	1,322,110	0.06
USD 1,576,000	Stevens Holding Co Inc ‘144A’ 6.125% 1/10/2026	1,726,268	0.08
USD 1,007,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	1,020,026	0.05
USD 264,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	268,580	0.01
USD 749,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	776,580	0.04
USD 4,278,000	Surgery Center Holdings Inc ‘144A’ 6.75% 1/7/2025	4,333,250	0.20
USD 2,448,000	Surgery Center Holdings Inc ‘144A’ 10% 15/4/2027*	2,712,011	0.13
USD 320,000	Talen Energy Supply LLC 6.5% 1/6/2025	248,213	0.01
USD 320,000	Talen Energy Supply LLC ‘144A’ 10.5% 15/1/2026	285,543	0.01
USD 203,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ‘144A’ 4.75% 1/10/2023	195,390	0.01
USD 3,023,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ‘144A’ 5.5% 15/9/2024	2,908,459	0.14
USD 238,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ‘144A’ 5.5% 15/1/2028	215,276	0.01
USD 668,000	Tallgrass Energy Partners LP / Tallgrass Energy Finance Corp ‘144A’ 6% 1/3/2027	639,610	0.03
USD 3,750,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 4.25% 15/11/2023	3,758,681	0.18
USD 1,671,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5% 15/1/2028	1,665,482	0.08
USD 408,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	416,156	0.02
USD 193,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	197,217	0.01
USD 2,268,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp ‘144A’ 5.5% 1/3/2030	2,287,165	0.11
USD 241,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	248,103	0.01

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 1,640,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	1,730,200	0.08
USD 4,742,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	5,142,106	0.24
USD 2,092,000	Taylor Morrison Communities Inc '144A' 5.875% 15/6/2027	2,352,030	0.11
USD 559,000	Team Health Holdings Inc '144A' 6.375% 1/2/2025*	296,502	0.01
USD 812,000	TEGNA Inc '144A' 5.5% 15/9/2024	835,345	0.04
USD 142,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	150,073	0.01
USD 870,000	Teleflex Inc 4.875% 1/6/2026	911,627	0.04
USD 4,604,000	Tempo Acquisition LLC / Tempo Acquisition Finance Corp '144A' 6.75% 1/6/2025	4,602,573	0.22
USD 37,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	38,669	0.00
USD 1,714,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	1,748,991	0.08
USD 2,077,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	2,123,732	0.10
USD 9,604,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	9,803,571	0.46
USD 426,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	433,455	0.02
USD 5,910,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 5.125% 1/11/2027	6,124,237	0.29
USD 3,069,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	3,232,424	0.15
USD 8,309,000	Tenet Healthcare Corp 8.125% 1/4/2022	9,046,673	0.43
USD 932,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	951,805	0.04
USD 1,416,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.25% 31/1/2023	1,449,616	0.07
USD 1,955,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 4.75% 15/1/2030	2,026,455	0.10
USD 795,000	TerraForm Power Operating LLC '144A' 5% 31/1/2028	858,083	0.04
USD 3,884,000	Terrier Media Buyer Inc '144A' 8.875% 15/12/2027	3,934,453	0.19
USD 1,553,000	Tesla Inc '144A' 5.3% 15/8/2025	1,545,219	0.07
USD 5,713,000	TIBCO Software Inc '144A' 11.375% 1/12/2021	5,887,961	0.28
USD 6,038,000	Titan Acquisition Ltd / Titan Co-Borrower LLC '144A' 7.75% 15/4/2026	5,840,693	0.27
USD 2,636,000	T-Mobile USA Inc 4.5% 1/2/2026	2,685,689	0.13
USD 1,954,000	T-Mobile USA Inc 4.75% 1/2/2028	2,034,798	0.10
USD 1,641,000	T-Mobile USA Inc 6.5% 15/1/2026	1,737,573	0.08
USD 1,611,000	TPC Group Inc '144A' 10.5% 1/8/2024	1,646,096	0.08
USD 250,000	Treman Park CLO Ltd 'Series 2015-1A C3RR' '144A' FRN 20/10/2028	246,804	0.01
USD 1,000,000	TRESTLES CLO II Ltd 'Series 2018-2A B' '144A' FRN 25/7/2031	949,069	0.04
USD 1,721,000	TRI Pointe Group Inc 4.875% 1/7/2021	1,771,167	0.08
USD 561,000	TRI Pointe Group Inc 5.25% 1/6/2027	603,270	0.03
USD 1,870,000	Triumph Group Inc '144A' 6.25% 15/9/2024	1,948,699	0.09

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 799,000	Twitter Inc '144A' 3.875% 15/12/2027	816,978	0.04
USD 2,155,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 1/11/2023	2,257,384	0.11
USD 1,043,000	Uber Technologies Inc '144A' 7.5% 15/9/2027	1,084,694	0.05
USD 949,000	Uber Technologies Inc '144A' 8% 1/11/2026	988,571	0.05
USD 1,082,000	United Rentals North America Inc 3.875% 15/11/2027	1,096,228	0.05
USD 1,016,000	United Rentals North America Inc 4% 15/7/2030	994,512	0.05
USD 233,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	239,311	0.01
USD 563,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	585,576	0.03
USD 34,000	United Rentals North America Inc 5.25% 15/1/2030	35,838	0.00
USD 113,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/7/2025	116,886	0.01
USD 341,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	363,412	0.02
USD 4,685,000	United Rentals North America Inc 6.5% 15/12/2026	5,031,924	0.24
USD 3,176,000	Uniti Group LP / Uniti Fiber Holdings Inc / CSL Capital LLC '144A' 7.875% 15/2/2025	3,323,684	0.16
USD 1,012,000	Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital LLC '144A' 6% 15/4/2023	1,004,410	0.05
USD 1,180,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/5/2023	1,135,974	0.05
USD 158,000	Univision Communications Inc '144A' 5.125% 15/2/2025	149,310	0.01
USD 3,594,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/4/2026	3,538,200	0.17
USD 2,946,000	USA Compression Partners LP / USA Compression Finance Corp 6.875% 1/9/2027	2,899,011	0.14
USD 1,737,000	Valvoline Inc '144A' 4.25% 15/2/2030	1,731,867	0.08
USD 1,503,000	Vericast Corp '144A' 8.375% 15/8/2022	1,293,019	0.06
USD 1,687,000	Veritas US Inc / Veritas Bermuda Ltd '144A' 7.5% 1/2/2023	1,616,003	0.08
USD 12,130,000	Verscend Escrow Corp '144A' 9.75% 15/8/2026	13,267,491	0.62
USD 3,695,000	Vertiv Group Corp '144A' 9.25% 15/10/2024	3,951,359	0.19
USD 4,293,000	ViaSat Inc '144A' 5.625% 15/4/2027	4,467,510	0.21
USD 2,564,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	2,569,782	0.12
USD 2,723,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	2,728,106	0.13
USD 6,788,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	6,818,376	0.32
USD 6,862,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.25% 1/12/2026	6,977,385	0.33

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 2,792,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.625% 1/12/2029	2,905,495	0.14
USD 880,000	Viper Energy Partners LP '144A' 5.375% 1/11/2027	900,372	0.04
USD 1,497,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 3.55% 15/7/2024	1,546,414	0.07
USD 3,739,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 4.3% 15/7/2029	3,866,893	0.18
USD 2,485,000	Vizient Inc '144A' 6.25% 15/5/2027	2,672,239	0.13
USD 2,153,000	Wabash National Corp '144A' 5.5% 1/10/2025	2,121,598	0.10
USD 1,527,000	Waste Pro USA Inc '144A' 5.5% 15/2/2026	1,501,457	0.07
USD 3,389,000	Western Digital Corp 4.75% 15/2/2026*	3,550,401	0.17
USD 951,000	WEX Inc '144A' 4.75% 1/2/2023	958,527	0.05
USD 892,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	952,052	0.04
USD 2,493,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 6.875% 15/8/2023	2,599,987	0.12
USD 1,301,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 7.875% 15/12/2022	1,356,698	0.06
USD 970,000	WMG Acquisition Corp '144A' 5.5% 15/4/2026	1,018,546	0.05
USD 1,642,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 8.5% 15/11/2024	1,670,054	0.08
USD 3,195,000	Wolverine Escrow LLC '144A' 9% 15/11/2026	3,216,838	0.15
USD 2,252,000	WPX Energy Inc 4.5% 15/1/2030	2,152,349	0.10
USD 277,000	WPX Energy Inc 5.25% 15/10/2027	277,512	0.01
USD 1,029,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	1,042,354	0.05
USD 1,263,000	WPX Energy Inc 8.25% 1/8/2023	1,418,242	0.07
USD 816,000	WR Grace & Co-Conn '144A' 5.625% 1/10/2024	904,059	0.04
USD 54,000	Wyndham Destinations Inc 5.4% 1/4/2024	58,072	0.00
USD 43,000	Wyndham Destinations Inc 5.75% 1/4/2027	45,358	0.00
USD 1,200,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	1,244,427	0.06
USD 1,543,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp '144A' 5.25% 15/5/2027	1,541,071	0.07
USD 3,613,000	Wynn Resorts Finance LLC / Wynn Resorts Capital Corp '144A' 5.125% 1/10/2029	3,578,695	0.17
USD 1,417,000	Xerox Corp 4.8% 1/3/2035	1,347,475	0.06
USD 653,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	700,679	0.03
USD 500,000	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A CRR' '144A' FRN 22/10/2029	488,718	0.02
USD 2,492,000	Yum! Brands Inc '144A' 4.75% 15/1/2030	2,597,960	0.12
USD 138,000	Yum! Brands Inc 5.35% 1/11/2043	142,845	0.01
USD 10,974,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc (Restricted) '144A' 5.75% 15/1/2027	11,238,446	0.53
USD 2,456,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc (Restricted) 6% 1/4/2023	2,513,311	0.12

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 3,879,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital Inc (Restricted) 6.375% 15/5/2025	3,974,365	0.19
		1,599,220,660	75.30
債券合計		2,037,384,178	95.93
公認の証券取引所に上場されている またはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		2,059,554,673	96.98
その他の譲渡可能な有価証券			
普通株式 / 優先株式およびワラント			
8,000	オーストラリア Australis Media Ltd (Wts 15/5/2003) (Defaulted) **	-	0.00
974	米国 Archibald Candy Corp Npv **	-	0.00
65,370	Critical Care Systems International Inc Npv **	-	0.00
26	IssuerCo-U LLC (Pref) **	-	0.00
22,200	Loral Space & Communications Holdings Corp (Wts 26/12/2006) (Defaulted) **	-	0.00
		-	0.00
普通株式 / 優先株式およびワラント合計		-	0.00
債券			
USD 197,801	米国 Archibald Candy Corp 10% 31/12/2049 **	-	0.00
USD 4,000,000	Consolidated Hydro Inc 31/12/2049 (Zero Coupon) **	-	0.00
USD 850,000	Erscrew Adelphia 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 2,030,000	Lear Corp (Defaulted) 1/12/2013 (Zero Coupon) **	-	0.00
USD 1,795,000	Lear Corp (Defaulted) 1/8/2014 (Zero Coupon) **	-	0.00
USD 290,000	Mirant Escrow Corp FRN 15/7/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 240,000	Southern Energy Home (Defaulted) 7.9% 15/7/2009 **	-	0.00
USD 1,696,000	T-Mobile USA Inc 15/4/2022 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 1,927,000	T-Mobile USA Inc 1/3/2025 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 2,029,000	T-Mobile USA Inc 15/1/2026 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 3,266,000	T-Mobile USA Inc 1/2/2026 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 2,835,000	T-Mobile USA Inc 31/12/2165 (Zero Coupon)	-	0.00
USD 115,000	Tropicana Entertainment LLC / Tropicana Finance Corp (Defaulted) 9.625% 15/12/2014 **	-	0.00
USD 110,416	Waterford Gaming LLC / Waterford Gaming Financial Corp (Defaulted) '144A' 8.625% 15/9/2014 **	-	0.00
USD 4,000,000	Wheeling Pittsburgh Steel Escrow Co. 31/12/2049 (Zero Coupon) **	-	0.00
		-	0.00
債券合計		-	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		-	0.00
投資有価証券合計		2,059,554,673	96.98
その他の純資産		64,218,918	3.02
純資産合計 (米ドル)		2,123,773,591	100.00

** 注記2(j)に記載されるとおり、公正価値評価の対象となる有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済上場先物取引 2020年2月29日現在

取引数	通貨	取引 / 摘要	満期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
4	EUR	EURO STOXX 50 Index	2020年3月	(19,764)
(4)	EUR	Euro Bund	2020年3月	(21,102)
(174)	USD	S&P 500 E-Mini Index	2020年3月	1,592,071
(1)	GBP	Long Gilt	2020年6月	(1,769)
(1)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2020年6月	(1,249)
合計				1,548,187

買建スワップション 2020年2月29日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価損 (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 66,480,000	ファンドは金利スワップを締結するためブット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはUSD 3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2020年6月24日から四半期ごとに受け取り、2.2%の固定金利を2020年9月24日から半期ごとに支払う	Barclays	20/3/2020	(207,750)	-
USD 44,130,000	ファンドは金利スワップを締結するためブット・オプションを買う。行使されれば、ファンドはUSD 3ヶ月LIBOR BBAの変動金利を2020年9月24日から四半期ごとに受け取り、2.3%の固定金利を2020年12月24日から半期ごとに支払う				
		Morgan Stanley	22/6/2020	(179,732)	1,201
合計				(387,482)	1,201

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2020年2月29日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 /(損) (米ドル)
USD	1,184,118	CAD	1,569,000	BNP Paribas	4/3/2020	16,936
USD	605,871	EUR	550,000	BNP Paribas	4/3/2020	2,604
USD	106,888,631	EUR	96,794,000	Bank of America	4/3/2020	720,340
USD	487,490	EUR	440,000	State Street	4/3/2020	4,877
USD	104,262	GBP	80,000	Morgan Stanley	4/3/2020	1,675
USD	6,394,597	GBP	4,904,000	BNP Paribas	4/3/2020	106,020
USD	1,175,517	CAD	1,569,000	State Street	3/4/2020	8,319
USD	105,419,581	EUR	95,880,000	UBS	3/4/2020	57,958
USD	6,289,774	GBP	4,879,000	BNP Paribas	3/4/2020	27,960
未実現純評価益						946,689
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	155,127,733	USD	104,115,868	BNY Mellon	13/3/2020	(3,111,165)
USD	2,699,789	AUD	4,084,060	BNY Mellon	13/3/2020	40,640
未実現純評価損						(3,070,525)
ヘッジを使用したカナダ・ドル建投資証券クラス						
CAD	8,356,796	USD	6,288,559	BNY Mellon	13/3/2020	(71,897)
USD	90,625	CAD	120,613	BNY Mellon	13/3/2020	900
未実現純評価損						(70,997)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	4,229,957	USD	4,334,552	BNY Mellon	13/3/2020	44,158
USD	34,886	CHF	34,026	BNY Mellon	13/3/2020	(337)
未実現純評価益						43,821
ヘッジを使用したオフショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	36,609	USD	5,242	BNY Mellon	13/3/2020	(8)
USD	68	CNY	478	BNY Mellon	13/3/2020	-
未実現純評価損						(8)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	129,575,054	USD	141,670,576	BNY Mellon	13/3/2020	532,705
USD	14,198,002	EUR	13,102,391	BNY Mellon	13/3/2020	(181,253)
未実現純評価益						351,452
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	15,417,940	USD	19,947,545	BNY Mellon	13/3/2020	(171,473)
USD	284,205	GBP	219,287	BNY Mellon	13/3/2020	2,934
未実現純評価損						(168,539)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	354,707,484	USD	45,682,576	BNY Mellon	13/3/2020	(172,422)
USD	2,916,752	HKD	22,681,841	BNY Mellon	13/3/2020	6,597
未実現純評価損						(165,825)
ヘッジを使用したニュージーランド・ドル建投資証券クラス						
NZD	4,856,041	USD	3,107,772	BNY Mellon	13/3/2020	(77,261)
USD	40,266	NZD	63,716	BNY Mellon	13/3/2020	503
未実現純評価損						(76,758)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	38,890,466	USD	28,035,499	BNY Mellon	13/3/2020	(165,970)
USD	443,308	SGD	619,589	BNY Mellon	13/3/2020	(699)
未実現純評価損						(166,669)
ヘッジを使用した南アフリカ・ランド建投資証券クラス						
USD	557,075	ZAR	8,383,707	BNY Mellon	13/3/2020	21,949
ZAR	232,410,977	USD	15,544,852	BNY Mellon	13/3/2020	(710,382)
未実現純評価損						(688,433)
未実現純評価損合計						(3,065,792)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（続き）

スワップ 2020年2月29日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現 評価益 ／（損） （米ドル）	時価 （米ドル）
CDS	EUR 90,000	ファンドはUPC Holding BVに係るデフォルト・プロテクションを受け、5%の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2024	5,183	(13,996)
CDS	USD (27,824,725)	ファンドはCDX.NA.HY.33.V2に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/12/2024	(601,464)	1,321,700
CDS	USD (1,194,000)	ファンドはCenturyLink Incに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Barclays	20/12/2023	69,841	(26,178)
CDS	USD (2,000,000)	ファンドはCenturyLink Incに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Barclays	20/6/2025	224,529	(148,750)
CDS	EUR (200,000)	ファンドはTesco Plcに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Barclays	20/12/2025	4,095	(2,065)
CDS	EUR 28,906	ファンドはUPC Holding BVに係るデフォルト・プロテクションを受け、5%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2024	1,738	(4,495)
CDS	EUR (50,000)	ファンドはAltice Luxembourg SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Citigroup	20/12/2024	(1,133)	4,599
CDS	EUR 180,000	ファンドはAltice Finco SAに係るデフォルト・プロテクションを受け、5%の固定金利を支払う	Credit Suisse	20/12/2024	1,873	(17,593)
CDS	EUR (50,000)	ファンドはGarfunkelux Holdco 2 SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/12/2024	(199)	1,502
CDS	EUR 230,000	ファンドはAltice Finco SAに係るデフォルト・プロテクションを受け、5%の固定金利を支払う	Credit Suisse	20/12/2024	7,565	(22,480)
CDS	EUR (90,000)	ファンドはGarfunkelux Holdco 2 SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/12/2024	(2,671)	2,703
CDS	EUR (170,000)	ファンドはGarfunkelux Holdco 2 SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/12/2024	5,159	5,106
CDS	EUR (60,000)	ファンドはGarfunkelux Holdco 2 SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/12/2024	2,684	1,802
CDS	EUR (300,000)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2023	(18,985)	(68,832)
CDS	EUR (1,320,000)	ファンドはITRAXX.XO.32.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2024	(30,224)	127,495
CDS	EUR (10,000)	ファンドはCasino Guichard Perrachon SAに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2023	(940)	(1,970)
CDS	EUR 160,000	ファンドはUPC Holding BVに係るデフォルト・プロテクションを受け、5%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2024	7,749	(24,881)
CDS	EUR (370,000)	ファンドはTesco Plcに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	20/12/2028	15,509	(21,148)
TRS	USD 21,982,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/3/2020	32,847	10,752
TRS	USD 21,982,000	ファンドはIBOXX US Dollar Liquid High Yield + Obpsを受け取り、USD 3ヶ月LIBOR BBA + Obpsを支払う	Goldman Sachs	20/3/2020	150,048 (126,796)	133,325 1,256,596
合計						

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ

TRS：トータル・リターン・スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

財務書類に対する注記

１．組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社（société anonyme）である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。）により、2010年12月17日付の法律（随時、改正される）パート の規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業（以下「UCITS」という。）として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2020年２月29日現在、当社は82のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクス に詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

2020年２月29日に終了した期間に生じた重要な事象

スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2019年10月２日付で、米ドル建のサーキュラー・エコノミー・ファンドが設定された。

2019年10月９日付で、米ドル建のチャイナ・A株式・ファンドが設定された。

2019年10月31日付で、マーサ・ボークンフェルドが当社の取締役会を退任した。

2019年12月３日付で、ノース・アメリカン・エクイティ・インカム・ファンドが終了した。2020年２月29日現在、ファンドには45,250米ドルの現金残高があり、これは投資主に分配される予定である。

2019年12月31日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2019年12月31日付で、アジアン・マルチアセット・グロース・ファンドはアジアン・マルチアセット・インカム・ファンドに、チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドはシステムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドに、グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドはシステムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンドに、グローバル・スモールキャップ・ファンドはシステムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドに名称を変更した。

2020年２月24日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2020年２月29日付で、フランシーヌ・カイザーが当社の取締役会を退任した。

２．重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

（ a ）投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- ・ 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務上の費用または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- ・ 上場されてない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- ・ 証券取引所に上場していない、またはその他の規制市場で売買されていない債券は、1社以上のディーラーまたは価格提供サービス会社から取得した入手可能な最終の仲値または利回り相当額で評価される。OTC市場で売買されている有価証券は、入手可能な最終の買呼値で評価される。有価証券が複数の取引所で売買されている場合は、運用会社の取締役会によってまたはその指示において主たる市場として指定された取引所で評価される。OTC市場と証券取引所の両方で売買されているポートフォリオ有価証券は、最も広範囲で最も代表的な市場に従って評価される。
- ・ 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- ・ 短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ・ ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドで保有されている短期金融商品は、時価基準で評価される。これが不可能な場合、資産は評価モデルによる評価基準を用いて保守的に評価される。
- ・ 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ・ 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

投資の処分による実現損益は平均原価法を用いて計算され、損益および純資産変動計算書に反映される。

（ b ）投資有価証券からの収益 / 費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増価を含む。
- ・ 預金利息、定期預金、集団投資スキームによる収益および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付による収益は週次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券に係る利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 源泉徴収税の還付は、現金受領基準で会計処理される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

（c）デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益／損失は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびブット・オプションの売却、コール・オプションおよびブット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションおよびシンセティック・キャップ・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、2つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。シンセティック・キャップ・オプションは、購入者に金利上限または利払上限を提供する二者間の契約である。レート・キャップ自体は、参照インデックス・レートが行使レートを上回るプラスの金額に基づいて定期的に支払われる。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。上場されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日次価格に基づいて評価する。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

2020年2月29日現在、当ファンドは差金決済取引契約（以下「CFD」という。）を締結している。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を大幅に上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたCFDポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取配当金または支払配当金は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

CFDの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における最終の取引価格により決定される。評価時刻後に終了する市場で取引される原証券については、その時点またはその他の時点における最終の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は（もしあれば）、損益

および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。ＣＦＤの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書上に表示される。

ＣＦＤの売却損益は先入先出法（以下「ＦＩＦＯ」という。）を用いた原価法に基づき決定されている。

当ファンドは１つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、当ファンドはスワップション取引を開始した。スワップション取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利（義務ではない）を得る。スワップションの買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップションにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップションにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップションを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンドおよびグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債への投資を行っている。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額（契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として）を受け取ることになる。

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「ＴＢＡ」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンをプールし、組成されたプールの持分を販売する。ＴＢＡは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。ＴＢＡは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でＴＢＡ購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。ＴＢＡの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。ＴＢＡ売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）ＴＢＡ購入契約を保有する。

ＴＢＡ売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファンドが、契約に基づき有価証券を交付する場合、ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。

2020年２月29日現在、当ファンドは未決済のＴＢＡを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

ＴＢＡの時価は純資産計算書上に表示される。ＴＢＡの未実現評価損益の純変動額およびＴＢＡの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

（ｄ）為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2020年2月29日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

(e) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2020年2月29日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.9118	0.7798	108.4150	0.9667	6.9917

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.9056	0.7794	108.7982	0.9845	7.0284

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第5位を四捨五入している。財務書類においては、小数第9位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額（231,596,690）米ドルは、2019年8月31日と2020年2月29日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

（f）為替レート

下記の為替レートは、2020年2月29日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
UAEディルハム	0.2123	0.2723	0.2482	29.5170	0.2632	1.9036
アルゼンチン・ペソ （公式レート）	0.0125	0.0161	0.0147	1.7430	0.0155	0.1124
豪ドル	0.5076	0.6509	0.5935	70.5724	0.6293	4.5512
ブラジル・レアル	0.1732	0.2221	0.2025	24.0835	0.2148	1.5531
カナダ・ドル	0.5801	0.7439	0.6783	80.6501	0.7192	5.2011
スイス・フラン	0.8067	1.0344	0.9431	112.1450	1.0000	7.2322
チリ・ペソ	0.0010	0.0012	0.0011	0.1326	0.0012	0.0085
オフショア中国人民元	0.1115	0.1430	0.1304	15.5063	0.1383	1.0000
中国人民元	0.1116	0.1431	0.1304	15.5100	0.1383	1.0002
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0003	0.0003	0.0306	0.0003	0.0020
チェコ・コルナ	0.0336	0.0431	0.0393	4.6743	0.0417	0.3014
デンマーク・クローネ	0.1144	0.1468	0.1338	15.9109	0.1419	1.0261
ドミニカ・ペソ	0.0145	0.0187	0.0170	2.0227	0.0180	0.1304
エジプト・ポンド	0.0499	0.0640	0.0583	6.9352	0.0618	0.4473
ユーロ	0.8553	1.0968	1.0000	118.9074	1.0603	7.6683
英ポンド	1.0000	1.2823	1.1692	139.0206	1.2396	8.9655
ガーナ・セディ	0.1444	0.1852	0.1688	20.0769	0.1790	1.2948
香港ドル	0.1001	0.1283	0.1170	13.9096	0.1240	0.8970
ハンガリー・フォリント	0.0025	0.0032	0.0030	0.3516	0.0031	0.0227
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0076	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2243	0.2877	0.2623	31.1873	0.2781	2.0113
インド・ルピー	0.0108	0.0139	0.0126	1.5023	0.0134	0.0969

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
アイスランド・クローナ	0.0061	0.0079	0.0072	0.8524	0.0076	0.0550
日本円	0.0072	0.0092	0.0084	1.0000	0.0089	0.0645
ケニア・シリング	0.0077	0.0099	0.0090	1.0713	0.0096	0.0691
韓国ウォン	0.0006	0.0008	0.0008	0.0893	0.0008	0.0058
カザフスタン・テンゲ	0.0020	0.0026	0.0024	0.2842	0.0025	0.0183
スリランカ・ルピー	0.0043	0.0055	0.0050	0.5959	0.0053	0.0384
メキシコ・ペソ	0.0395	0.0507	0.0462	5.4966	0.0490	0.3545
マレーシア・リンギット	0.1850	0.2372	0.2163	25.7212	0.2294	1.6588
ナイジェリア・ナイラ	0.0021	0.0027	0.0025	0.2964	0.0026	0.0191
ノルウェー・クローネ	0.0823	0.1055	0.0962	11.4350	0.1020	0.7374
ニュージーランド・ドル	0.4866	0.6240	0.5689	67.6515	0.6033	4.3629
ペルー・新ソル	0.2259	0.2897	0.2641	31.4068	0.2801	2.0254
フィリピン・ペソ	0.0153	0.0196	0.0179	2.1268	0.0190	0.1372
パキスタン・ルピー	0.0050	0.0065	0.0059	0.7015	0.0063	0.0452
ポーランド・ズロチ	0.1976	0.2534	0.2310	27.4703	0.2450	1.7716
カタール・リヤル	0.2142	0.2747	0.2504	29.7762	0.2655	1.9203
ルーマニア・レイ	0.1777	0.2279	0.2078	24.7060	0.2203	1.5933
ロシア・ルーブル	0.0116	0.0149	0.0136	1.6135	0.0144	0.1041
サウジ・リアル	0.2079	0.2666	0.2430	28.8991	0.2577	1.8637
スウェーデン・クローネ	0.0801	0.1027	0.0936	11.1300	0.0992	0.7178
シンガポール・ドル	0.5588	0.7166	0.6533	77.6868	0.6927	5.0100
タイ・バーツ	0.0247	0.0317	0.0289	3.4357	0.0306	0.2216
新トルコ・リラ	0.1250	0.1603	0.1462	17.3783	0.1550	1.1207
台湾ドル	0.0258	0.0330	0.0301	3.5805	0.0319	0.2309
ウクライナ・フリヴニャ	0.0315	0.0405	0.0369	4.3857	0.0391	0.2828
米ドル	0.7798	1.0000	0.9118	108.4150	0.9667	6.9917
ウルグアイ・ペソ	0.0200	0.0256	0.0234	2.7781	0.0248	0.1792
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0047	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0499	0.0639	0.0583	6.9312	0.0618	0.4470
ザンビア・クワチャ	0.0518	0.0664	0.0606	7.2023	0.0642	0.4645

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。チャイナ・ボンド・ファン
ドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「C N H」という。）に関連するもの
であり、オンショア中国人民元（以下「C N Y」という。）に関連するものではない。C N Hの価値
は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を
含むがこれらに限定されない複数の要因により、C N Yの価値と大幅に異なる可能性もある。C N Hと
C N Yの相違は、投資家に悪影響を与える可能性がある。

（g）希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する1つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することがある。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の1.50%（債券ファンドの場合は3%）を超えない金額で調整されることがある。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の2.5%を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクスBの17.3（訳注：原文の参照番号）に従い、2020年2月29日現在、かかる希薄化調整はユーロ・マーケット・ファンド、ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド、ヨーロピアン・バリュー・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、USグロース・ファンド、USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド、ワールド・フィナンシャルズ・ファンド、ワールド・リアル・エスレート・セキュリティーズ・ファンドおよびワールド・テクノロジー・ファンドに適用されていた。

投資証券1口当たりの公表／取引純資産価額は、3会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

（h）取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却に係る取引費用は、預託銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益／（損）または未実現評価益／（損）の純変動額に含まれる。預託銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の預託報酬に含まれている。

(i) その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

(j) 公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

公正価値評価された証券は、投資有価証券明細表において「**」と示されている。

2020年2月29日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された 証券の時価	純資産比率（％）
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	24,820,054	1.13
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ ファンド	ユーロ	62,251,977	1.59
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド ⁽²⁾⁽³⁾	米ドル	-	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	5,488,212	0.39
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	790,534	0.01
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	100,424,858	0.76
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	6,828,032	1.16
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ⁽²⁾⁽³⁾	米ドル	-	0.00
グローバル・ロング・ホライゾン・エクイティ・ ファンド	米ドル	1	0.00
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ ファンド	米ドル	3,198,820	1.63
ニュートリション・ファンド	米ドル	736,551	1.37
サステナブル・エネルギー・ファンド ⁽²⁾⁽³⁾	米ドル	-	0.00
システマティック・グローバル・スモールキャップ・ ファンド ⁽²⁾⁽³⁾⁽¹⁾	米ドル	-	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド ⁽²⁾⁽³⁾	英ポンド	-	0.00
USドル・ボンド・ファンド ⁽²⁾⁽³⁾	米ドル	-	0.00
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド ⁽²⁾⁽³⁾	米ドル	-	0.00
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ ファンド ⁽²⁾⁽³⁾	米ドル	-	0.00
ワールド・エネルギー・ファンド ⁽²⁾⁽³⁾	米ドル	-	0.00
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	45,756,585	0.86
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	49,449,441	1.90

⁽²⁾⁽³⁾ 当ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

また、主にアジア市場に投資されるファンドについては、当該ファンドは、評価時点（中央ヨーロッパ標準時の16時）における当該ファンドの投資有価証券の公正価値をより正確に反映するために、1口当たり純資産価額を調整することがある。これは、原証券の市場価格の変動が、取締役の意見では、すべての投資主の利益は公正価値評価によって満たされることを意味すると取締役が考えた場合にのみ行われる。2020年2月29日現在、英文目論見書に従い、かかる調整は、アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジア・ドラゴン・ファンド、アジア・グロース・リーダーズ・ファンド、アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・A株式・ファンド、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド、チャイナ・ファンド、ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド、ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド、パシフィック・エクイティ・ファンドおよびシステムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドに適用された。

3. 子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、直接および当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティーズ（モーリシャス）リミテッド（以下「子会社」という。）を通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書において連結されている。子会社が保有する投資有価証券はすべて、インディア・ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年9月1日に設立された。

子会社は有価証券に投資しており、その大部分はインド市場で取引され、2017年3月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならなかった。

2016年5月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年4月1日に発効し、これによりインドは、2017年4月1日以降にモーリシャスの事業体が取得した在インド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を保持している。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年4月1日から2019年3月31日までの移行期間は特典制限条項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は2018年3月31日まで、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されていた。2018年4月1日付で、2018年インド金融法案は、インドの公開株式およびその他の特定の有価証券の2018年4月1日より後の処分に係る長期キャピタル・ゲイン（すなわち、保有期間が最低12ヶ月のもの）に対して10%の税金を導入する。この変更在先立ち、証券取引税（以下「STT」という。）が支払われていれば、長期キャピタル・ゲインはインドの課税対象から免除される。2018年3月31日以前の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金は免除される。2018年4月1日以降の公開株式の売却については、長期キャピタル・ゲインに対して10%の税金が課される。ただし、2018年1月31日より前に有価証券を取得した場合には、当該利得の算定における有価証券の「取得原価」は、2018年1月31日現在の公正市場価格となる。

2020年2月29日現在、子会社は1.9百万米ドル（長期）の税務上の繰越利益（純額）（2020年2月29日現在の実現部分と未実現部分を含む）を有していた。2020年2月29日現在の実現部分のみを含む繰越欠損金（純額）は42.7百万米ドル（短期）および6.3百万米ドル（長期）であった）。2020年2月29日現在、子会

社は実現利益をカバーするのに十分な繰越欠損金を有していたが、今後もこのような繰越欠損金が続くという保証はない。期中のどの時点においても実現利益が繰越欠損金(純額)を上回らなかったため、税金負債は発生しなかった。

子会社については、英文目論見書および4ページ(訳注:原文のページ)で詳述される。

4. 運用会社

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社(société anonyme)であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社による当ファンドの投資運用、管理事務およびマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CSSFにより規制されている。

5. 投資運用報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき(該当する場合、アペンディクスBの18.3項(訳注:原文の参照番号)に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している)、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド(ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンド)の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬リベートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、およびUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

2020年2月29日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

6. 販売報酬

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払っている。販売報酬の水準は、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドのクラスC投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2020年2月29日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

7. 管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

管理事務代行報酬の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドと投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.25%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき（該当する場合、アペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの継続的経費（ongoing charge）が確実に競争優位性を保てることを目標とした料率で、管理事務代行報酬の水準を設定している。

継続的経費（ongoing charge）は、投資証券クラスごとの総費用（銀行利息、取引費用および金融資産に係るマイナス利回りの費用を除き、管理事務代行報酬補助金を含む）を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、ESGエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンド、ナチュラル・リソース・グロス・アンド・インカム・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド、ニュートリション・ファンド、システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドおよびシステムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の管理事務代行報酬と相殺される差額に上限が定められている。

管理事務代行報酬は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、借入金から生じるすべての手数料（疑義を避けるために明記すると、貸し手に支払う可能性のあるコミットメント報酬を含む。）、欧州連合（以下「EU」という。）および非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用とその税金またはその利息、ならびに投資レベルまたは会社のレベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用に

については管理事務代行報酬から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、管理事務代行報酬は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤング S.A. に支払われる報酬に充てるために使われる。アーンスト・アンド・ヤング S.A. によって提供されている投資家による報告に関連するサービスは、特定の課税管轄に居住する投資家に要求されている報告に関わるものである。当社に提供されているサービスについてアーンスト・アンド・ヤング S.A. に支払っている報酬はこれ以外にない。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよびメンテナンス、インベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する運用費用が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの継続的経費（ongoing charge）の競争優位性を確実に維持するという財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロを受領した。会長の報酬は税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記9参照）。

管理事務代行報酬は、損益および純資産変動計算書において開示されている。

2020年2月29日現在の未払管理事務代行報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌブイ、ルクセンブルグ支店であった。預託銀行は、英文目論見書において詳述される取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場または開発途上国市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

預託報酬はファンドに直接請求される。2020年2月29日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

9. 税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に

支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2020年2月29日に終了した期間において、ルクセンブルグの税金に関連して24,632,333米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2020年2月29日に終了した期間において、ベルギーの税金に関連する費用はなかった。

英国

報告型ファンド(Reporting Funds)

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>より入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税(以下「FTT」という。)またはその他の取引税といった税金が課される場合がある(例えば、英国の印紙税、フランスのFTT)。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係るキャピタル・ゲイン、配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、欧州連合諸国においてそのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、または住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

10. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、英文目論見書に記載のとおり、同社の投資運用機能を以下の投資顧問会社(以下それぞれを「投資顧問会社」という。)に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク(US)(以下「BFM」という。)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー(US)(以下「BIMLLC」という。)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド(以下「BIMUK」という。)およびブラックロック(シンガポール)リミテッド(以下「BSL」という。)

すべての投資顧問会社は、ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社(以下「BLKJapan」という。)、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド(以下

「BAMNA」という。)およびブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッド(以下「BLKAUS」という。)

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ASEANリーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジアン・ドラゴン・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BSL	-
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド ⁽¹⁾	BIMUK、BSL、 BIMLLC	BAMNA、 BLKAUS
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK	BAMNA

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
チャイナ・A株式・ファンド ^{*(2)}	B I M U K	B A M N A
チャイナ・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K	B A M N A
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
チャイナ・ファンド	B I M U K	B A M N A
サーキュラー・エコノミー・ファンド ^{*(2)}	B I M U K	-
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	B I M U K	-
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	B S L、 B I M U K、B F M	B A M N A
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	B I M U K	-
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	B S L、 B I M U K、B F M	-
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	B S L、 B I M U K、B F M	-
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A
エマージング・マーケット・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド	B S L、 B I M U K、B F M	B A M N A
E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ ファンド [*]	B I M U K	-
E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド [*]	B I M U K	-
E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ ファンド [*]	B I M U K、B F M	-
E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ ボンド・ファンド [*]	B I M U K	-
E S Gマルチアセット・ファンド	B I M L L C、 B I M U K、 B F M、B S L	-
ユーロ・ボンド・ファンド	B I M U K、B S L	-
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・リザーブ・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B I M U K、B S L	-
ユーロ・マーケット・ファンド	B I M U K	-
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	-
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド [*]	B I M U K	-
ヨーロッパ・ファンド	B I M U K	-
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	B I M U K	-
ヨーロッパ・バリュース・ファンド	B I M U K	-
フィンテック・ファンド	B I M U K	-

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	B S L、 B I M U K、B F M	B L K A u s
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	B I M U K	-
グローバル・アロケーション・ファンド	B I M L L C	-
グローバル・ボンド・インカム・ファンド	B I M U K、B F M	-
グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド*	B I M U K、B F M	-
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	B S L、 B I M U K、B F M	-
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	B I M L L C	-
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	-
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	B S L、 B I M U K、B F M	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B S L、 B I M U K、B F M	-
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	B I M U K、B F M	-
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	-
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	B S L、 B I M U K、B F M	B A M N A
インドニア・ファンド	B I M U K	B A M N A
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A、 B L K J a p
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	B L K J a p
ラテン・アメリカン・ファンド	B I M L L C	-
マーケット・ナビゲーター・ファンド*	B I M U K、B F M	-
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	B I M L L C、 B I M U K	-
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	B I M L L C	-
ニュートリション・ファンド	B I M U K	-
パシフィック・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
サステイナブル・エネルギー・ファンド	B I M U K	-
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	-
システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド ⁽¹⁾	B I M L L C	-
システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド ⁽¹⁾	B I M U K	-
システムティック・グローバル・スモールキャップ・ファンド ⁽¹⁾	B I M L L C	-
ユナイテッド・キングダム・ファンド	B I M U K	-
USベシック・バリュー・ファンド	B I M L L C	-
USドル・ボンド・ファンド	B S L、 B I M U K、B F M	-
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B F M	-
USドル・リザーブ・ファンド	B F M	-

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B F M	-
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M L L C	-
USガバメント・モーゲージ・ファンド	B F M	-
USグロース・ファンド	B I M L L C	-
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ ファンド	B I M L L C	-
ワールド・ボンド・ファンド	B S L、 B I M U K、B F M	-
ワールド・エネルギー・ファンド	B I M U K	-
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	B I M U K	-
ワールド・ゴールド・ファンド	B I M U K	-
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	B I M L L C	-
ワールド・マイニング・ファンド	B I M U K	-
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	B S L、B I M U K、 B I M L L C	-
ワールド・テクノロジー・ファンド	B I M L L C	-

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

* 当ファンドは香港では認可されておらず、2020年2月29日現在、香港では一般に公開されていない。

11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービシズ・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じていた可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われたと考えられる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、またはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻されたりした場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループ会社のサービスは、その手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資運用会社、または共通管理・支配により投資運用会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資運用会社と関係している会社が直接または委任により管理するその他のUCITSおよび/またはその他の集団投資事業（以下「UCI」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のUCITSおよび/またはUCIのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または買戻し手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、またはこれらの者もしくはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のまたは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、当社の取締役であるロバート・ヘイズは、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドのクラスD毎年分配英国報告型投資証券4,733口を77,526英ポンドで購入した。他の取締役による当ファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

ファンドの中にはクロス・インベストメント・テクニクを使用しているものもあり、ファンドがアンブレラ構造の他のファンドに投資することを意味している。

結合後の純資産計算書と結合後の損益および純資産変動計算書は、クロス・インベストメントの影響を排除するために調整されていない。

2020年2月29日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.08%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
アジアン・マルチアセット・ インカム・ファンド ⁽¹⁾	ブラックロック・グローバル・ ファンズ・チャイナ・ボンド・ ファンド	米ドル	4,329,915	5.31
アジアン・マルチアセット・ インカム・ファンド ⁽¹⁾	ブラックロック・グローバル・ ファンズ・インディア・ファンド	米ドル	836,916	1.03
ダイナミック・ハイ・ インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ ファンズ・USドル・ハイ・ イールド・ボンド・ファンド	米ドル	7,588,537	0.20
エマージング・マーケット・ ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ ファンズ・エマージング・ マーケット・コーポレート・ ボンド・ファンド	米ドル	61,054,500	2.90
グローバル・マルチアセット・ インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ ファンズ・USドル・ハイ・ イールド・ボンド・ファンド	米ドル	36,146,541	0.48

⁽¹⁾ 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

12．コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、M i F I D の対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適格なリサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。

13．デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2020年2月29日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

アペンディクス で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはE S M A が公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。

14．差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」で記されており、2020年2月29日現在、その評価額は239,865,032米ドルである。

システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（U K ）リミテッド、メルリリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2020年2月29日現在、その評価額は1,865,705米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2020年2月29日現在、これらの有価証券の評価額は11,435,299米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位：米ドル)
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	113,000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2045	130,366
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	91,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/05/2021	88,920
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	79,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/02/2026	77,719
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	894,000	United States Treasury Note/Bond 2.0% 30/11/2022	896,925
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	989,000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/05/2020	993,217
ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位：米ドル)
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	3,336,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/01/2029	2,860,954
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	158,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/01/2022	157,785

フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	262,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/08/2020	258,502
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	1,170,000	United States Treasury Note/Bond 2.0% 31/07/2022	1,166,092
グローバル・アロケーション・ファンド	557,000	United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	756,625
グローバル・アロケーション・ファンド	356,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2022	358,224
グローバル・アロケーション・ファンド	764,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2024	777,283
グローバル・アロケーション・ファンド	1,599,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/01/2023	1,590,663
グローバル・アロケーション・ファンド	936,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2020	935,811
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	4,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024	4,109
USドル・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	378,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/12/2020	382,104

15. 現金担保

当ファンドは様々な取引相手とデリバティブの取引を行っている。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、シティグループ、コモンウェルス・バンク・オブ・オーストラリア、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行PLC、JPモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、RBS PLC、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオン、UBSおよびウエストパックである。スワップ契約、CFD、先物取引、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップションに係る担保／証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保／証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手に支払った現金担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手から受取った現金担保からなる。先物取引現金は、純資産計算書の「銀行預金」の一部を構成する。

2020年2月29日現在の保有CFD、スワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、2020年2月29日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカー からのCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するCFD、 スワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	310,000	-	210,828	(35,507)
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	250,000	-	-	-
アジア・グロース・リーダーズ・ ファンド	米ドル	720,000	-	-	-
アジア・マルチアセット・ グロース・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	74,237	(26,371)	428,914	-
アジア・タイガー・ボンド・ ファンド	米ドル	7,551,554	(4,799,024)	1,728,991	(5)

チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	686,000	-	894,709	-
チャイナ・ファンド	米ドル	-	-	1,902,303	(462,470)
ダイナミック・ハイ・インカム・ ファンド	米ドル	1,309,000	(210,000)	47,826,982	-
エマージング・マーケット・ ボンド・ファンド	米ドル	400,000	(4,530,000)	2,670,563	(103,931)
エマージング・マーケット・ エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	450,000	-	1,585,969	-
エマージング・マーケット・ ファンド	米ドル	1,010,000	-	289,312	-
エマージング・マーケット・ ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド	米ドル	7,224,981	(14,409,075)	5,299,472	(191,225)
E S Gエマージング・マーケット・ ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	2,313,668	(314,760)	239,000	(18,658)
E S Gエマージング・マーケット・ ボンド・ファンド	米ドル	-	(490,000)	420,216	(16,221)
E S Gエマージング・マーケット・ ローカル・カレンシー・ボンド・ ファンド	米ドル	149,000	(706,613)	404,165	(15,168)
E S Gマルチアセット・ファンド	ユーロ	760,189	(340,106)	1,316,830	(2,498,589)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	16,613,847	(5,730,550)	9,458,119	(3,623,465)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ ファンド	ユーロ	14,022,008	(9,484,357)	14,661,313	(450,297)
ユーロ・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	38,629,117	(33,100,036)	54,443,564	(3,468,617)
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	ユーロ	90,000	(231,804)	92,970	(14,598)
フィクスト・インカム・ グローバル・オポチュニティーズ・ ファンド	米ドル	51,006,567	(34,748,594)	74,113,019	(28,446,839)
グローバル・アロケーション・ ファンド	米ドル	5,823,963	(17,331,575)	62,297,249	(68,070,636)
グローバル・ボンド・インカム・ ファンド	米ドル	45,000	(96,219)	98,702	-
グローバル・コンサバティブ・ インカム・ファンド	ユーロ	267,290	(217,625)	7,701,402	(533,999)
ファンド	通貨	ブローカーからの C F D、スワップ 契約および店頭オ プション取引現金 担保残高	ブローカーに対す るC F D、スワッ プ契約および店頭 オプション取引現 金担保残高	ブローカーから の先物取引	ブローカーに対 する先物取引
グローバル・コーポレート・ ボンド・ファンド	米ドル	8,338,628	(40,264)	10,823,097	(1,954,488)
グローバル・ダイナミック・ エクイティ・ファンド	米ドル	6,815,000	(510,000)	4,565,662	(78,723)
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	米ドル	1,216,909	(877,906)	2,078,557	(1,105,543)
グローバル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	米ドル	1,492,000	(1,833,769)	867,092	(509,200)
グローバル・インフレーション・ リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	1,350,654	(204,669)	817,539	(51,273)
グローバル・マルチアセット・ インカム・ファンド	米ドル	3,689,000	(795,571)	53,851,250	(72,638,925)
マーケット・ナビゲーター・ ファンド	ユーロ	749,609	(892,502)	808,914	(569,001)

システムティック・チャイナ・ A株式・オポチュニティーズ・ ファンド ⁽¹⁾	米ドル	-	-	52,000	(302,314)
システムティック・グローバル・ エクイティ・ハイ・インカム・ ファンド ⁽¹⁾	米ドル	-	-	58,838,349	-
システムティック・グローバル・ スモールキャップ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	-	-	740,135	-
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	319,879	(91,505)	1,546,028	(1,206,071)
USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	米ドル	1,568,000	(3,141,246)	1,250,686	(873,596)
USドル・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	3,783,547	(3,514,777)	2,803,605	(2,792,940)
USガバメント・モーゲージ・ ファンド	米ドル	744,225	-	151,088	-
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	8,410,481	(4,611,300)	4,188,972	(1,028,254)
ワールド・フィナンシャルズ・ ファンド	米ドル	750,000	-	-	-
ワールド・リアル・エステート・ セキュリティーズ・ファンド	米ドル	-	(10,000)	-	-

(1) 当期において名称を変更したファンド。詳細については注記1を参照のこと。

16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（入手可能な場合）を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。各分配型投資証券クラスの分配方針に関する詳細については、英文目論見書の「Calculation of Dividends」の項（訳注：原文の項）を参照のこと。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および/または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現もしくは未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、または費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定される。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

配当金の公表および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択肢については、英文目論見書に記載されている。

17. 信用供与

2016年4月（その後、2017年4月1日、2018年4月1日および2019年4月1日に修正）、BGFはJPモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「JPモルガン」という。）と、JPモルガンがその他のシ

ンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに信用供与を行う契約を締結し、この信用供与枠はルクセンブルクのファンドを対象として現時点で1,262.5百万米ドルである。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、当社の純資産から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で(公正な配分で)使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2020年2月29日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はなかった。2019年9月1日から2020年2月29日までの期間において使用した信用供与枠はなかった。

18. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、投資証券発行が担保される。当期において、下引受契約に係る収益を受け取ったファンドはなかった。

19．評価日

本財務書類は、2020年2月28日に同日の価格で計算されている、当期の最終の純資産価額評価日に作成されている。

20．後発事象

2020年4月24日付で、ユーロ建のESGフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドが設定された。

取締役は、COVID-19の発生から生じる市場の状況が当ファンドの投資目的を満たす能力に与える影響を評価している。最新の入手可能な情報によれば、当ファンドは引き続き、当ファンドの運用および純資産価額の公表に影響を与えることなく、投資目的に沿って運用されている。投資目的が変更されることはないと予想され、取締役は引き続き当ファンドの業績を継続的に監視する。

アペンディクス - 投資証券クラス

投資証券クラスの設定および再開

以下に開示されている設定日は、投資証券のファンドの各クラスにおける初回発行日を示している。当該設定日より前にクラスの販売開始が可能な場合がある。

設定日	ファンド	種類
2019年9月11日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2019年9月25日	アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	クラスI英ポンド毎四半期分配型投資証券
2019年9月25日	E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスE米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2019年10月2日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスA中国人民元無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2019年10月9日	チャイナ・A株式・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2019年10月23日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスD英ポンド毎四半期総収益分配 英国報告型投資証券
2019年10月30日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
2019年10月30日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスA Iユーロ無分配投資証券
2019年11月6日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券
2019年11月6日	エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAカナダ・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスAニュージーランド・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
2019年11月27日	E S Gマルチアセット・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
2019年12月4日	アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA米ドル安定毎月総収益分配型 投資証券

設定日	ファンド	種類
2019年12月4日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月4日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスDユーロ無分配投資証券
2019年12月4日	エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスA米ドル無分配英国報告型投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスD英債券毎年総収益分配英国報告型投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスI英債券毎年総収益分配英国報告型投資証券
2019年12月11日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	クラスI米ドル無分配英国報告型投資証券
2019年12月18日	アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	アジア・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 安定毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	チャイナ・債券・ファンド	クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスD英債券・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
2019年12月18日	エマージング・マーケット・コーポレート・債券・ファンド	クラスX円ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	エマージング・マーケット・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2019年12月18日	E S G マルチアセット・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	E S G マルチアセット・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券
2019年12月18日	ユーロ・ショート・デュレーション・債券・ファンド	クラスIスイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券
2020年1月8日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券
2020年1月15日	ヨーロッパ・ハイ・イールド・債券・ファンド	クラスZユーロ無分配投資証券
2020年1月15日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年1月15日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスS米ドル無分配投資証券
2020年1月15日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2020年2月5日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスAユーロ毎年分配型投資証券
2020年2月5日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスA米ドル毎年分配型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・債券・ファンド	クラスD英債券・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・債券・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・債券・ファンド	クラスD米ドル・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
2020年2月19日	チャイナ・債券・ファンド	クラスI英債券・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券

設定日	ファンド	種類
2020年 2 月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
2020年 2 月19日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスI米ドル・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券
2020年 2 月26日	ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ 金利差毎月総収益分配型投資証券
2020年 2 月26日	ニュートリション・ファンド	クラスI円無分配投資証券
2020年 2 月26日	ニュートリション・ファンド	クラスI円ヘッジ無分配投資証券
2020年 2 月26日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスD英ボンド毎四半期分配英国報告型 投資証券

発行済投資証券クラス

2020年 2 月29日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

クラスA 毎年総収益分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差 毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型 投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月総収益分配型 投資証券
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 英ボンド・ヘッジ毎年分配 英国報告型投資証券	クラスA 英ボンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎年分配 英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型 投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配型 投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型 投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配 英国報告型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型 投資証券
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA 英ボンド・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型 投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型 投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型 投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配 英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型 投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配 英国報告型投資証券
クラスA 英ボンド・ヘッジ毎月分配型 投資証券	クラスA 基準額以上毎四半総収益分配型投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月分配型 投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ
毎月分配型投資証券

クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA 豪ドル・ヘッジ
毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA ユーロ・ヘッジ
毎四半期総収益分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ
毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA 米ドル・ヘッジ
毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型
投資証券

クラスA 毎四半期分配型投資証券

クラスA ユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型
投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ
毎四半期分配型投資証券

クラスA 豪ドル・ヘッジ
金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA カナダ・ドル・ヘッジ
金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ
金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA 英ポンド・ヘッジ
金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA ニュージーランド・ドル・
ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ
金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA 米ドル・ヘッジ
金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ
金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスA I

クラスA I 毎四半期総収益分配型
投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ
毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I 毎四半期分配型投資証券

クラスA カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券

クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスA 香港ドル無分配投資証券

クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA 円ヘッジ無分配投資証券

クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスA スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA 無分配英国報告型投資証券

クラスA ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券

クラスA I 無分配投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC

クラスC 毎日分配型投資証券

クラスC ユーロ・ヘッジ 毎日分配型
投資証券

クラスC 毎月分配型投資証券

クラスC 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスCシンガポール・ドル・ヘッジ
毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC 毎四半期分配型投資証券

クラスC 安定毎月総収益分配型投資証券

クラスC 無分配投資証券

クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD

クラスD 毎年総収益分配型投資証券

クラスD スイス・フラン・ヘッジ
毎年総収益分配型投資証券

クラスD スイス・フラン・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券

クラスD ユーロ・ヘッジ 毎四半期分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ 毎年総収益分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスD毎年総収益分配英国報告型 投資証券	クラスD毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスD毎年分配型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスDカナダ・ドル・ヘッジ 毎年分配型投資証券	クラスD安定毎月総収益分配型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型 投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD毎年分配英国報告型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスD基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	クラスD無分配投資証券
クラスD毎月分配型投資証券	クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型 投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型 投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型 投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 毎月分配型投資証券	クラスD香港ドル無分配投資証券
クラスD毎月分配英国報告型投資証券	クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ 毎月分配英国報告型投資証券	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスD無分配英国報告型投資証券
クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期総収益分配英国報告型 投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD毎四半期分配型投資証券	クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスE	
クラスE 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型 投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスE無分配投資証券
クラスE 毎四半期分配型投資証券	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型 投資証券	クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスE 安定毎月総収益分配型投資証券	クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスE 基準額以上毎四半期総収益分配型 投資証券	クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスI [*]	
クラスI 毎年総収益分配型投資証券	クラスI 毎四半期分配英国報告型投資証券
クラスI 毎年総収益分配英国報告型 投資証券	クラスI 安定毎月総収益分配型投資証券
クラスI 毎年分配型投資証券	クラスI 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスⅠユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスⅠ無分配投資証券
クラスⅠ毎年分配英国報告型投資証券	クラスⅠ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅠユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスⅠブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅠ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスⅠカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅠ米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスⅠスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅠ毎月総収益分配型投資証券	クラスⅠユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅠ毎月分配型投資証券	クラスⅠ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅠカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスⅠ円ヘッジ無分配投資証券
クラスⅠ英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスⅠシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅠ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスⅠ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅠユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスⅠ無分配英国報告型投資証券
クラスⅠ毎四半期分配型投資証券	クラスⅠスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスⅠユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスⅠユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスⅠ英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスⅠ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスⅠ円ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスⅠ米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスⅡ*	
クラスⅡ毎月分配型投資証券	クラスⅡ無分配投資証券
クラスⅢ	
クラスⅢ毎年分配型投資証券	クラスⅢスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅢユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスⅢユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅢ英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラスⅢ英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅢ毎四半期分配型投資証券	クラスⅢシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅢ無分配投資証券	
クラスⅢⅠ	
クラスⅢⅠ無分配投資証券	クラスⅢⅠ米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅣ*	
クラスⅣ毎年分配型投資証券	クラスⅣ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスⅣユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスⅣ無分配投資証券
クラスⅣ毎年分配英国報告型投資証券	クラスⅣ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅣ英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスⅣカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅣ毎月分配型投資証券	クラスⅣスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅣ豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスⅣデンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスⅣユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスⅣユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ
毎四半期総収益分配型投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎四半期総収益分配英国報告型
投資証券

クラスX円ヘッジ無分配投資証券

クラスX 毎四半期分配型投資証券

クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスXスイス・フラン・ヘッジ
毎四半期分配型投資証券

クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスXユーロ・ヘッジ
毎四半期分配型投資証券

クラスXスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ
毎四半期分配型投資証券

クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX豪ドル・ヘッジ
金利差毎月総収益分配型投資証券

クラスX無分配英国報告型投資証券

クラスZ

クラスZ無分配投資証券

クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスZスイス・フラン・ヘッジ
無分配投資証券

クラスZ無分配英国報告型投資証券

* 機関投資家が購入可能

[次へ](#)

5 販売及び買戻しの実績

2020年3月末日前1年間におけるファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに2020年3月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

クラスA無分配投資証券

	販売口数	買戻口数	発行済口数
2019年4月1日～	18,176,907	18,762,950	8,504,914
2020年3月31日	(17,767,022)	(18,548,395)	(8,232,633)

（注1）（ ）内の数は、本邦外における販売、買戻しおよび発行済口数である。

（注2）上記の各数値は、小数点以下を四捨五入して記載している。端数処理方法の相違により、上記の各数値が本書の中の他の箇所に記載された数値と一致しない場合がある。

[次へ](#)

（２）その他の訂正

下線の部分は訂正箇所を示します。

第一部 証券情報

第１ 外国投資証券（外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。）

（１）外国投資法人の名称

<訂正前>

ブラックロック・グローバル・ファンズ - ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

（BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund）

（注）ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「サブ・ファンド」ということがある。）は、アンブレラ・ファンドであるブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）のサブ・ファンドである。2019年12月末日現在、ファンドは、ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む82個のサブ・ファンドにより構成されている。

<訂正後>

ブラックロック・グローバル・ファンズ - ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

（BlackRock Global Funds - US Dollar High Yield Bond Fund）

（注）ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（以下「サブ・ファンド」ということがある。）は、アンブレラ・ファンドであるブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）のサブ・ファンドである。2020年3月末日現在、ファンドは、ＵＳドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドを含む83個のサブ・ファンドにより構成されている。

第二部 ファンド情報

第１ ファンドの状況

４ 手数料等及び税金

（５）課税上の取扱い

<訂正前>

日本

2020年 2月末日現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

<訂正後>

日本

2020年 5月末日現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

（後略）

第三部 外国投資法人の詳細情報

第３ 管理及び運営

１ 資産管理等の概要

（１）資産の評価

１口当たり純資産価格の決定

<訂正前>

（前略）

純資産価額および価格決定

（中略）

取締役会は、特定のサブ・ファンドに関する「希薄化」の影響を低減するために、当該サブ・ファンドに関して投資証券１口当たり純資産価格を調整することがある。希薄化は、取引および仲介手数料、税金および賦課金、市場変動ならびに原資産の買値および売値の間のスプレッド等の要因によ

り、サブ・ファンドの投資対象資産の実際の購入価格または売却価格が当該サブ・ファンドの評価における当該資産の簿価から乖離する場合に生じる。希薄化は、サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすことがあり、ひいては投資主にも影響を及ぼす。投資証券1口当たり純資産価格を調整することにより、この影響を低減または回避することができ、投資主は希薄化の影響から保護される。取締役会は、いずれかの取引日において、あるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券の取引総額の純増加または純減少が、当該サブ・ファンドに関して取締役会が設定した1以上の基準を超えた場合、当該サブ・ファンドの純資産価格を調整することができる。あるサブ・ファンドの純資産価格がある取引日に調整され得る金額は、当該サブ・ファンドの予想市場取引コストに関連している。かかる状況においては、当該純資産価格の1.50%（または債券ファンドについては3%）を超過しない金額を限度にサブ・ファンドの純資産価格が調整されることがある。純変動によりサブ・ファンドのすべての投資証券の価額が増加した場合には加算され、減少した場合には控除する調整が行われる。特定の株式市場および法域については、購入側と売却側に関して異なる手数料体系（特に、賦課金および税金に関して）を有していることがあるため、結果として行われる調整は、純流入の場合と純流出の場合とで異なることがある。更に、取締役会は、調整金額に臨時財務手数料を含むことに同意することがある。かかる臨時財務手数料は市場によって異なるが、現在のところ、純資産価格の2.5%を超過しないと予想される。サブ・ファンドが国債または短期金融証券等の特定の資産区分に主に投資する場合、取締役会は、かかる調整を行うことが適切ではないと判断することがある。投資主は、投資証券1口当たり純資産価格に対して行われる調整に起因して、サブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格のボラティリティがサブ・ファンドの原資産の実際のパフォーマンスを完全に反映しないことがあることに留意すべきである。

（後略）

<訂正後>

（前略）

純資産価額および価格決定

（中略）

取締役会は、特定のサブ・ファンドに関する「希薄化」の影響を低減するために、当該サブ・ファンドに関して投資証券1口当たり純資産価格を調整することがある。希薄化は、取引および仲介手数料、税金および賦課金、市場変動ならびに原資産の買値および売値の間のスプレッド等の要因により、サブ・ファンドの投資対象資産の実際の購入価格または売却価格が当該サブ・ファンドの評価における当該資産の簿価から乖離する場合に生じる。希薄化は、サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすことがあり、ひいては投資主にも影響を及ぼす。投資証券1口当たり純資産価格を調整することにより、この影響を低減または回避することができ、投資主は希薄化の影響から保護される。取締役会は、いずれかの取引日において、あるサブ・ファンドのすべてのクラスの投資証券の取引総額の純増加または純減少が、当該サブ・ファンドに関して取締役会が設定した1以上の基準を超えた場合、当該サブ・ファンドの純資産価格を調整することができる。あるサブ・ファンドの純資産価格がある取引日に調整され得る金額は、当該サブ・ファンドの予想市場取引コストに関連している。かかる状況においては、当該純資産価格の1.50%（または債券ファンドについては3%）を超過しない金額を限度にサブ・ファンドの純資産価格が調整されることがある。例外的な状況下において取締役会は、投資主の利益のために、上記の調整要素の上限を一時的に引き上げる決定をし、投資者にその旨を通知することができる。純変動によりサブ・ファンドのすべての投資証券の価額が増加した場合には加算され、減少した場合には控除する調整が行われる。特定の株式市場および法域については、購入側と売却側に関して異なる手数料体系（特に、賦課金および税金に関して）を有していることがあるため、結果として行われる調整は、純流入の場合と純流出の場合とで異なることがある。更に、取締役会は、調整金額に臨時財務手数料を含むことに同意することがある。かかる臨時財務手数料は市場に

よって異なるが、現在のところ、純資産価格の2.5%を超過しないと予想される。サブ・ファンドが国債または短期金融証券等の特定の資産区分に主に投資する場合、取締役会は、かかる調整を行うことが適切ではないと判断することがある。投資主は、投資証券1口当たり純資産価格に対して行われる調整に起因して、サブ・ファンドの投資証券1口当たり純資産価格のボラティリティがサブ・ファンドの原資産の実際のパフォーマンスを完全に反映しないことがあることに留意すべきである。

(後略)

別紙 1

定 義

<訂正前>

(前略)

「C I B Mファンド」

アジアン・ハイ・イールド・ボンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ボンド・インカム・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、U S ドル・ボンド・ファンド、U S ドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンドをいう。

(後略)

<訂正後>

(前略)

「C I B Mファンド」

アジアン・ハイ・イールド・ボンド、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S Gフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、E S Gマルチアセット・ファンド、フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ボンド・インカム・ファンド、グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、U Sドル・ボンド・ファンド、U Sドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、E S Gエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、マーケット・ナビゲーター・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンドをいう。

(後略)