

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2021年1月15日

【計算期間】 第27期(自 2020年4月21日 至 2020年10月20日)

【ファンド名】 ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

【発行者名】 ブラックロック・ジャパン株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役会長 井澤 吉幸

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【事務連絡者氏名】 猪浦 純子

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【電話番号】 03-6703-7940

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

(注) 本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、従って合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限りません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行ないます。

当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信 / 海外 / 資産複合に属しています。下記は、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

<商品分類表>

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信 追加型投信	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産（ ） 資産複合

<属性区分表>

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 不動産投信 その他資産 (投資信託証券(資産複合(株式・債券/資産配分変更型))) 資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型	年1回 年2回 年4回 年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他	グローバル (日本を含む) 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファミリーファンド ファンド・オブ・ファンズ	あり () なし

<各分類および区分の定義>

・商品分類

単位型投信・追加型投信の区分	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
投資対象地域による区分	海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資対象資産による区分	資産複合	目論見書又は投資信託約款において、株式、債券、不動産投信（リート）等の資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

・属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券（資産複合（株式・債券／資産配分変更型）））	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式・債券に投資する。また、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行なう旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。
決算頻度による属性区分	年2回	目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	グローバル（日本を含む）	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界（日本を含む）の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行なう旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円で為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会の定義を基に委託会社が作成したものを含まれます。なお、上記以外の商品分類・属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

信託金の限度額は、5,000億円です。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

ファンドの特色

- a. 主として世界の株式、債券および短期証券に分散投資し、確固とした投資哲学に基づき機動的（フレキシブル）に魅力的な資産、銘柄に投資することにより収益の追求を目指す投資信託証券を主要投資対象とします。

<主要投資対象ファンドの投資哲学>

資産の種類、地域、銘柄、資産配分等に運用制限を設けず、世界各国の魅力的な銘柄に分散投資を図ります。

トップダウン^{*1}とボトムアップ^{*2}のアプローチの融合により、非効率性が潜んでいる様々な資産の種類、地域、セクターの中から割高な銘柄を排除し、割安であると判断される銘柄を組み入れることにより、中長期的なトータル・リターンを最大化を目指します。

シニア・ポートフォリオ・マネジャーのマクロリサーチに基づくトップダウン分析により、資産の種類の方角性、大枠を決定します。割安で魅力的な資産の種類、地域等の領域に着目します。

運用チームは、債券と株式の相対的なバリュエーション比較を行ない、景気、企業収益、物価、金融政策、政治要因等定性分析を加味して総合的にその魅力度を判断します。そしてボトムアップの個別銘柄分析によって、トップダウンの方向性を確認するとともに、魅力的な個別銘柄の選択を行ないます。

- * 1 トップダウン（・アプローチ）：経済成長率や物価、金利、為替などマクロ経済の分析をもとに投資対象を選定するとともに、資産配分比率を決定しポートフォリオを構築する方法
- * 2 ボトムアップ（・アプローチ）：個別銘柄の分析をもとに、投資対象を選定する手法

<世界中の様々な資産を通じて投資機会を追求>

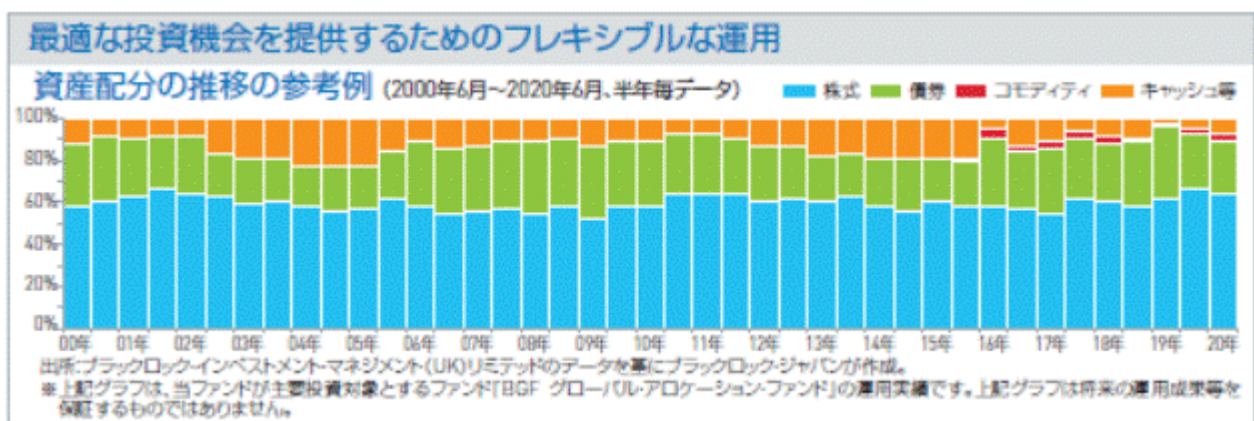
世界の株式に投資 先進国から新興国まで幅広く投資

世界の債券に投資 先進国から新興国まで幅広く投資

国債、投資適格債、ハイ・イールド債（非投資適格債）、インフレ連動債^{*3}、証券化商品（モーゲージ証券など）^{*4}などにも投資

その他、オプションなどを活用する場合があります。

- * 3 インフレ連動債とは、一般的に元本が物価の変動に応じて増減するため、物価が上昇すれば元本が増加し、物価が下落すれば元本が減少する債券です。利息の額（クーポン）も各利払い時毎に物価の変動に応じて変化します。
- * 4 証券化商品とは、融資やリース、不動産などの資産から発生する収益を担保として発行される有価証券のことです。



<参考指標>

S&P500種指数、FTSE World Index (Ex-US)、ICE BofAML Current 5Yr US Treasury Index、FTSE Non-USD World Govt Bond Indexの各円換算指数を合成した指数^{*1}を参考指標とします。

各指数の比率は以下の通りです。

S&P500種指数 ^{*2}	36%
FTSE World Index (Ex-US) ^{*3}	24%
ICE BofAML Current 5Yr US Treasury Index	24%
FTSE Non-USD World Govt Bond Index ^{*4}	16%

- * 1 参考指標を構成する指数は、各種金融機関等で公表されており、その機関等の知的財産です。またこれらの機関等は、当ファンドの運用成果等に関する一切の責任を負いません。
- * 2 S&P500種指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P500は、スタンダード・アンド・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

- * 3 FTSE World Index (Ex-US) は、FTSE インターナショナルリミテッドにより算出される指数です。FTSE®は、ロンドン証券取引所 (London Stock Exchange Plc) およびフィナンシャル・タイムズ社 (The Financial Times Limited) の商標であり、ライセンスに基づいてFTSEが使用しています。FTSEの指数 (インデックス) は、いずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSEおよび/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のために提供されるだけです。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。
- * 4 FTSE Non-USD World Govt Bond Indexは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

b. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

以下の投資信託証券に投資します。各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。

ルクセンブルグ籍証券投資法人 (米ドル建て)

ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラスJ投資証券 (以下、「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」といいます。)

ルクセンブルグ籍証券投資法人 (米ドル建て)

ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラス投資証券 (以下、「BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド」といいます。)

通常、BGF グローバル・アロケーション・ファンド (ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券) の投資比率を高位に保ちます。

投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行なうことがあります。

< 主要投資対象ファンドの運用プロセス >

主要投資対象ファンドである「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」の運用プロセス

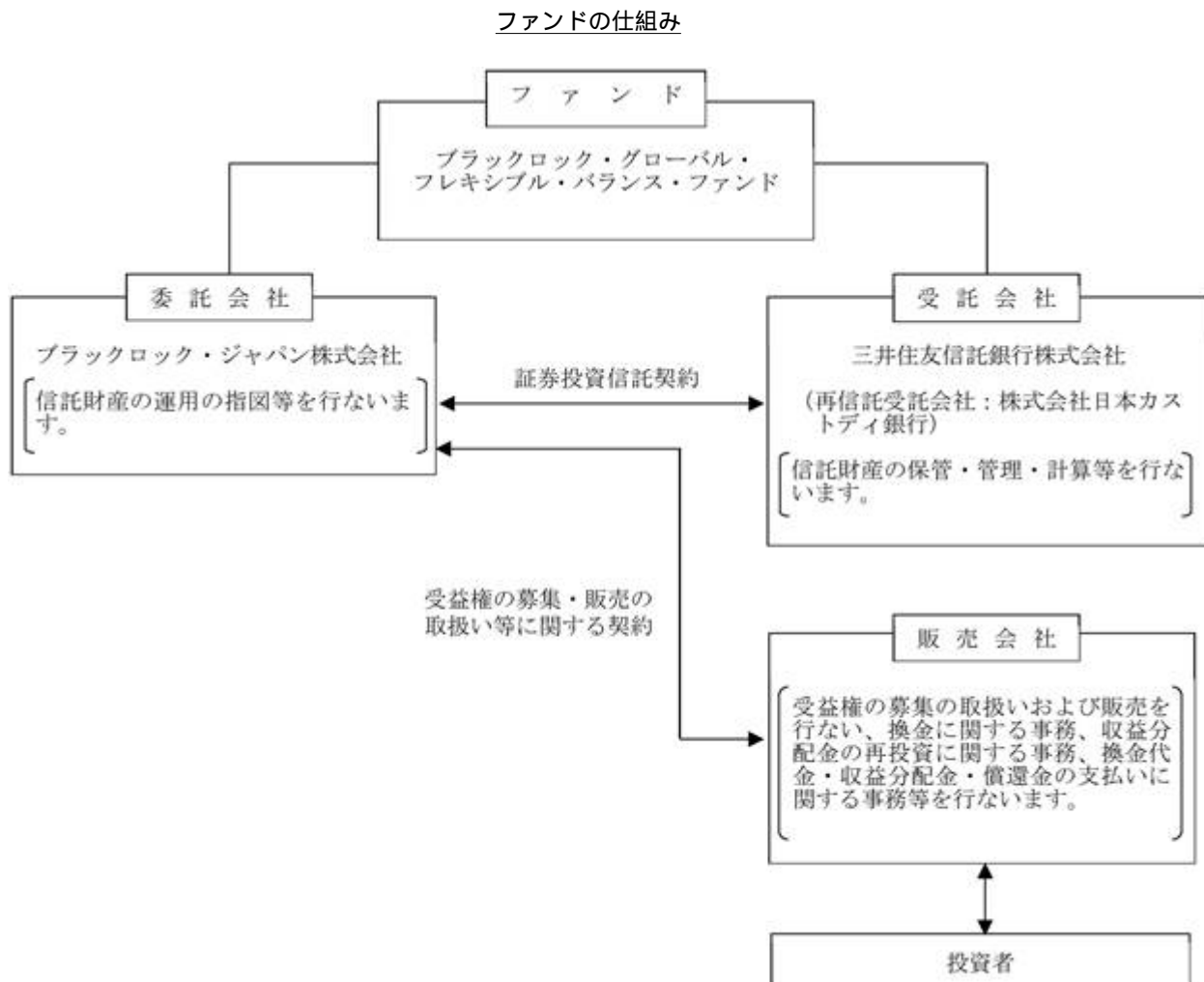


c. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

(2) 【ファンドの沿革】

2007年6月29日 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
 2009年12月2日 ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継

(3) 【ファンドの仕組み】



< 契約等の概要 >

a. 「証券投資信託契約」

ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社の業務に関する事項、投資者に関する事項等について規定しています。

b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

委託会社が販売会社に委託する受益権の募集販売の取扱い、換金事務、投資者に対する収益分配金および換金代金の支払い、その他これらの業務に付随する業務等について規定しています。

<ファンド・オブ・ファンズの仕組みについて>

当ファンドはファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。



<委託会社の概況>

2020年10月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a . 資本金 3,120百万円

b . 沿革

1985年1月	メリルリンチ投資顧問株式会社 (後のメリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社) 設立 1987年3月 証券投資顧問業者として登録 1987年6月 投資一任業務認可を取得 1997年12月 投資信託委託業務免許を取得
1988年3月	パークレイズ・デズート・ウェッド投資顧問株式会社 (後のパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社) 設立 1988年6月 証券投資顧問業者として登録 1989年1月 投資一任業務認可を取得 1998年3月 投資信託委託業務免許を取得
1999年4月	野村ブラックロック・アセット・マネジメント株式会社 (後のブラックロック・ジャパン株式会社) 設立 1999年6月 証券投資顧問業者として登録 1999年8月 投資一任業務認可を取得
2006年10月	メリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社を存続会社として、 ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 新会社商号：「ブラックロック・ジャパン株式会社」
2009年12月	パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社を存続会社として、 ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 新会社商号：「ブラックロック・ジャパン株式会社」

c . 大株主の状況

株主名	住所	所有株式数	所有比率
ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号	15,000株	100%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

主として、世界の株式、債券および短期証券に投資する投資信託証券に投資を行いません。副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行いません。投資対象とする投資信託証券は、別に定めブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。

各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、世界の株式、債券および短期証券に投資する投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

投資対象ファンドの選定にあたっては、上記の投資方針の他、当ファンドの運営上の効率性等を勘案します。

委託会社は、自己又は第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行ない又は行なうことがある場合、投資者の利益を害しないことを確保するため、売買執行管理規程等の社内規程により管理します。

(2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）とします。

- a．有価証券
- b．金銭債権
- c．約束手形（手形割引市場において売買される手形に限ります。）

投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主として別に定める投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）および投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- a．国債証券
- b．地方債証券
- c．特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債券を除きます。）
- d．短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に規定する特定短期社債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）
- e．コマーシャル・ペーパー
- f．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
- g．外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、a. から d. の証券および f. の証券および証書のうち a. から d. の証券の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債（d.、f. の証券および証書のうち d. の性質を有するものを除く）にかかる運用の指図は買い現先取引（売却し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行なうことができるものとします。

投資対象とする金融商品

このファンドの設定、換金、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、信託金を、有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

- a. 預金
- b. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- c. コール・ローン
- d. 手形割引市場において売買される手形

投資対象ファンドの概要

(a) BGF グローバル・アロケーション・ファンド

商品分類	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、世界の株式、債券および短期証券に特に制限なく投資します。通常の市況では、純資産の70%以上を国や企業が発行する有価証券に投資します。ファンドは、割安と判断される有価証券へ投資します。ファンドは、小規模企業および新興国の成長企業の株式に、また債券の投資部分においてはハイ・イールド債券にも投資することができます。通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	1997年1月3日
存続期間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として8月末日）に決算を行いません。
収益分配方針	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	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
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー / エヌ・ブイ

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

(b) BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

商品分類	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが5年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは3年以下を原則とします。通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	2002年10月31日
存続期間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として8月末日)に決算を行いません。
収益分配方針	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク (副投資顧問会社: 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)
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

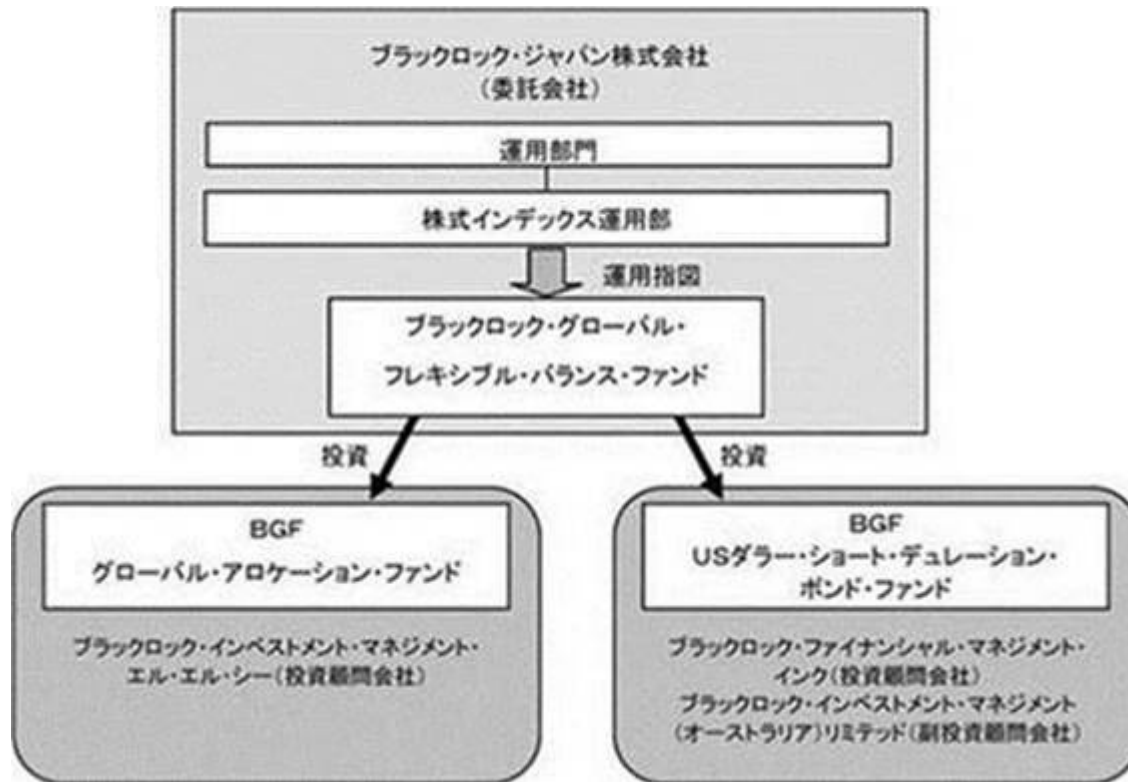
(3) 【運用体制】

ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

社内には内部監査を担当する部門、ファンドの運用状況やリスク状況等をモニターし関連部署にフィードバックする部門、或いは投資委員会等開催により、各ファンドの投資方針等に従って運用が行われているか確認する組織、機能が確立しています。

当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：8名程度）が担当いたします。



運用体制は、変更となる場合があります。

ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約7.81兆ドル^{*}（約824兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

当グループは、世界各国の機関投資家および個人投資家のため、株式、債券、キャッシュ・マネジメントおよびオルタナティブ商品といった様々な資産クラスの運用を行なっております。また、機関投資家向けに、リスク管理、投資システム・アウトソーシングおよびファイナンシャル・アドバイザー・サービスの提供を行なっております。

* 2020年9月末現在。（円換算レートは1ドル=105.53円を使用）

(4)【分配方針】

収益分配方針

年2回の毎決算時（4月20日および10月20日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行いません。

a．分配対象額の範囲

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益（繰越欠損補填後、評価損益を含みます。）等の全額とします。

b．分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

c．留保益の運用方針

留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行いません。

収益の分配

a．信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理するものとします。

(a) 利子、配当金およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（「配当等収益」といいます。）は、諸経費、諸費用（消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税相当額」といいます。）を含みます。以下同じ。）、信託報酬（消費税等相当額を含みます。以下同じ。）を控除した後、その残額を投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

(b) 売買損益に評価損益を加減した利益金額（「売買益」といいます。）は、諸経費、諸費用および信託報酬を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

b．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越すものとします。

収益分配金の支払い

a．支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として5営業日以内）に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者にお支払いを開始します。収益分配金は販売会社の営業所等において支払います。

(b) 累積投資コースの場合

累積投資契約に基づき、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売り付けを行いません。当該売り付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

b．時効

投資者が、a．(a)に規定する支払開始日から5年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(5) 【投資制限】

当ファンドの約款で定める投資制限

投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行ないません。

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

同一銘柄の投資信託証券への投資制限

約款および定款等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される（販売会社および運用会社が一時取得する場合を含みます。）投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は信託財産の純資産総額の50%以内とします。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により、特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

公社債の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行なうものとします。
- b. a. の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- c. 信託財産の換金等の事由により、b. の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- d. a. の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

外国為替予約の指図および範囲

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

資金の借入れ

- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。
- (b) 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の換金代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- (c) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- (d) 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に係る株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行いません。

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの信託財産の運用により生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。したがって、当ファンドは元金および元金からの収益の確保が保証されているものではなく、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

基準価額の変動要因

a．資産配分リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、トータル・リターンを最大化することを目指して、世界の株式、債券および短期証券に機動的に投資するアプローチを取ります。したがって当ファンドの投資対象ファンドの資産配分比率は、機動的に変動します。一定の固定された比率で投資する場合と比べ、この資産配分比率の機動的な変動は当ファンドの収益の源泉となる場合がある一方、収益率が低い資産への配分が比較的大きい場合もしくは収益率の高い資産への配分が比較的小さい場合、収益性を悪化させる要因となることもあります。

b．株価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の株式に投資します。したがって、世界の経済および市場動向または株式の発行会社の経営・財務状況等に応じて組入株式の株価および配当金変動し、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

c．金利変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の債券に投資します。債券の価格は、政治、経済、社会情勢等の影響により金利が上昇すれば下落し、金利が低下すれば上昇します。したがって、金利の変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

d．信用リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の債券に投資します。投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、債券価格が下落する等、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

また、債券の格付の変更により債券の価格が変動することがあり、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

e．為替変動リスク

当ファンドは、外貨建ての投資信託証券を投資対象とします。当該投資信託証券に対して為替ヘッジを行いません。また、当ファンドの投資対象ファンドは、外貨建資産に投資を行いません。また、当ファンドの投資対象ファンドはヘッジ目的に限らず、ファンド全体の収益向上を目指す目的で為替予約取引等により通貨運用を行なうため、為替変動リスクが伴います。したがって、為替レートの変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

f．カントリー・リスク

当ファンドの主要投資対象ファンドは、エマージング市場の発行体が発行する株式や債券にも一部投資することができます。投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、株価や債券価格が大きく変動することがあり、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

g．物価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界のインフレ連動債にも一部投資することができます。一般的にインフレ連動債の元本および利払い額は、各国の物価上昇時に上昇し、物価下落時に下落する傾向があり、物価動向が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

h. デリバティブ取引のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、先物・オプション取引などのデリバティブ取引を用いることができます。このような投資手法は現物資産への投資に代わって運用の効率を高めるため、または証券価格、市場金利、為替等の変動による影響から投資対象ファンドを守るために用いられます。デリバティブ取引を用いた結果、コストとリスクが伴い、当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、デリバティブ取引は必ず用いられるわけではなく、用いられたとしても本来の目的を達成できる保証はありません。

ファンド運営上のリスク

a. 購入および換金の受付の中止・取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の購入および換金の受付を中止する場合があります。また、この場合、既に受付けた受益権の購入および換金の受付についても取り消す場合があります。

b. ファンドの繰上償還

当ファンドは換金により受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合、または投資者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情が発生したとき等は、ファンドを償還させる場合があります。

c. 法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

d. 収益分配金に関する留意点

分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。したがって、分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

投資者の個別元本の状況によっては、分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。個別元本とは、追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本のことで、投資者毎に異なります。

(2) リスクの管理体制

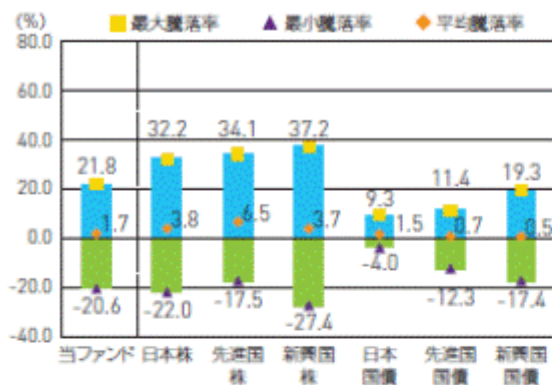
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行なっております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行なうことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行なっております。

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2015年11月～2020年10月)



当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2015年11月～2020年10月)



※上記グラフは、過去5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※上記グラフは、過去5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数(配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国国債…J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・レティバースィファイド(円ベース)

(注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

<各指数について>

東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場されている全銘柄を対象に時価総額を指数として算出したものです。東証株価指数(配当込み)は、株式会社東京証券取引所((株)東京証券取引所)の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。(株)東京証券取引所は、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の方法の変更、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の停止または東証株価指数(配当込み)の商標の変更もしくは使用の停止を行なう権利を有しています。

MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・レティバースィファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

購入時手数料は、購入時の商品説明、販売に関する事務手続き等の役務の対価として販売会社にお支払いいただくものです。

分配金の受取方法により、「一般コース」、「累積投資コース」の2つのコースがあります。「累積投資コース」を選択した投資者が分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

(2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.683%（税抜1.53%）の率を乗じて得た金額とします。

信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.825%（税抜0.75%）	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.825%（税抜0.75%）	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.033%（税抜0.03%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

信託報酬は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支弁されます。信託報酬の販売会社への配分は、ファンドから委託会社に支弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は、ファンドから受託会社に対して支弁されます。

(4)【その他の手数料等】

信託財産において換金代金等の支払資金に不足が生じるときに資金借入れの指図を行なった場合はその都度、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、投資者の負担とし、その都度、信託財産中から支弁します。

下記の諸費用（以下「諸費用」といいます。）および諸費用に係る消費税等相当額は、投資者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。

- 1．受益権の管理事務に関連する費用
- 2．有価証券届出書、有価証券報告書等法定提出書類の作成、印刷および提出に係る費用
- 3．目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
- 4．信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
- 5．運用報告書の作成、印刷、交付および提出に係る費用
- 6．公告に係る費用ならびに信託約款の変更またはファンドの償還に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
- 7．この信託の監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

委託会社は、年0.11%（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する額を、上記の諸費用の支払いの合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。

外貨建資産の保管等に要する費用^{*}は、その都度、信託財産中より支弁します。

^{*} 海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用。

投資対象ファンドに係る保管報酬および事務処理に要する諸費用が別途投資対象ファンドから支払われます。

(5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

日本の居住者（法人を含む。）である投資者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

個別元本方式について

- a．追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。
- b．投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行なうつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c．同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行なわれます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行なわれる場合があります。
- d．投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。）

換金時および償還時の課税について

- a．個人の投資者の場合
換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。
- b．法人の投資者の場合
換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(投資者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

投資者が収益分配金を受け取る際、a. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、b. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、投資者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。

個人、法人の課税の取扱いについて

a. 個人の投資者に対する課税

(a) 収益分配金の課税について

支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、20.315%(所得税15.315%、地方税5%)の税率による源泉徴収が行なわれます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行なうことにより総合課税(配当控除なし)と申告分離課税(20.315%(所得税15.315%、地方税5%))のいずれかを選択することができます。

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

換金時および償還時の差益(換金価額および償還価額から購入費用(購入時手数料および当該購入時手数料にかかる消費税等相当額を含みます。)を控除した利益)は、譲渡益として課税対象(譲渡所得等)となり、20.315%(所得税15.315%、地方税5%)の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座(源泉徴収口座)の利用が可能な場合があります。

換金時および償還時に損失(譲渡損)が生じた場合には、確定申告することで、他の株式等の譲渡益、上場株式等の配当所得および特定公社債等の利子所得の金額(申告分離課税を選択したものに限り、)との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。

また、換金時および償還時の差益(譲渡益)については、他の株式等の譲渡損と損益を相殺することができます。

少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、NISAの口座では、特定口座や一般口座で生じた配当所得および譲渡所得との損益通算はできません。非課税の対象となる金額、期間等を含めて詳しくは販売会社にお問い合わせください。

b. 法人の投資者に対する課税

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、15.315%(所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。)の税率による源泉徴収が行なわれます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不算入制度の適用はありません。

外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は2020年10月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

5 【運用状況】

以下の運用状況は2020年10月末現在のものです。

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

(1) 【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	1,814,648,704	99.94
内 ルクセンブルグ	1,814,648,704	99.94
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	1,033,364	0.06
純資産総額	1,815,682,068	100.00

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラスJ投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	211,445	8,830.33	1,867,136,171	8,492.47	1,795,697,534	98.90
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	11,366	1,668.36	18,963,059	1,667.32	18,951,170	1.04

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	99.94

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

2020年10月末現在、同日前1年以内における各月末および直近20計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第8期(2011年4月20日)	3,351,718,922	(同左)	0.7616	(同左)
第9期(2011年10月20日)	2,642,359,476	(同左)	0.6607	(同左)
第10期(2012年4月20日)	2,697,661,958	(同左)	0.7400	(同左)
第11期(2012年10月22日)	2,541,281,485	(同左)	0.7352	(同左)
第12期(2013年4月22日)	2,938,454,050	(同左)	0.9597	(同左)
第13期(2013年10月21日)	2,988,430,331	(同左)	1.0056	(同左)
第14期(2014年4月21日)	2,821,337,361	(同左)	1.0763	(同左)
第15期(2014年10月20日)	3,038,020,367	(同左)	1.1000	(同左)
第16期(2015年4月20日)	3,958,908,719	(同左)	1.3095	(同左)
第17期(2015年10月20日)	4,877,138,014	(同左)	1.2571	(同左)
第18期(2016年4月20日)	4,472,898,457	(同左)	1.1470	(同左)
第19期(2016年10月20日)	4,180,067,550	(同左)	1.1060	(同左)
第20期(2017年4月20日)	3,645,648,680	(同左)	1.2117	(同左)
第21期(2017年10月20日)	3,567,638,961	(同左)	1.3351	(同左)
第22期(2018年4月20日)	3,066,949,264	(同左)	1.2989	(同左)
第23期(2018年10月22日)	2,946,035,620	(同左)	1.3002	(同左)
第24期(2019年4月22日)	2,361,859,942	(同左)	1.3285	(同左)
第25期(2019年10月21日)	2,154,023,931	(同左)	1.3289	(同左)
第26期(2020年4月20日)	1,899,704,430	(同左)	1.2908	(同左)
第27期(2020年10月20日)	1,908,932,338	(同左)	1.4905	(同左)
2019年10月末現在	2,170,063,808		1.3408	
2019年11月末現在	2,198,559,715		1.3737	
2019年12月末現在	2,234,228,500		1.4032	
2020年1月末現在	2,087,702,599		1.4016	
2020年2月末現在	2,033,639,718		1.3638	
2020年3月末現在	1,791,403,932		1.2172	
2020年4月末現在	1,914,053,308		1.3006	
2020年5月末現在	1,988,739,192		1.3495	
2020年6月末現在	1,971,354,290		1.3627	
2020年7月末現在	1,923,542,532		1.4016	
2020年8月末現在	1,901,605,292		1.4762	
2020年9月末現在	1,865,579,089		1.4523	
2020年10月末現在	1,815,682,068		1.4200	

【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第8期	
第9期	
第10期	
第11期	
第12期	
第13期	
第14期	
第15期	
第16期	
第17期	
第18期	
第19期	
第20期	
第21期	
第22期	
第23期	
第24期	
第25期	
第26期	
第27期	

【収益率の推移】

	収益率(%)
第8期	8.3
第9期	13.2
第10期	12.0
第11期	0.6
第12期	30.5
第13期	4.8
第14期	7.0
第15期	2.2
第16期	19.0
第17期	4.0
第18期	8.8
第19期	3.6
第20期	9.6
第21期	10.2
第22期	2.7
第23期	0.1
第24期	2.2
第25期	0.0
第26期	2.9
第27期	15.5

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。

(4) 【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第8期	201,011,848	868,330,033	4,401,108,693
第9期	23,760,867	425,399,831	3,999,469,729
第10期	6,063,157	359,920,331	3,645,612,555
第11期	4,938,849	193,848,861	3,456,702,543
第12期	133,708,264	528,661,962	3,061,748,845
第13期	314,096,129	403,930,039	2,971,914,935
第14期	521,973,488	872,454,360	2,621,434,063
第15期	617,069,139	476,722,763	2,761,780,439
第16期	1,323,407,174	1,061,965,566	3,023,222,047
第17期	1,264,762,235	408,392,680	3,879,591,602
第18期	485,907,701	465,832,582	3,899,666,721
第19期	148,612,765	268,733,813	3,779,545,673
第20期	133,356,883	904,276,801	3,008,625,755
第21期	92,011,813	428,518,375	2,672,119,193
第22期	64,793,858	375,745,219	2,361,167,832
第23期	139,491,562	234,907,638	2,265,751,756
第24期	6,744,994	494,716,107	1,777,780,643
第25期	24,343,547	181,158,206	1,620,965,984
第26期	20,998,011	170,284,022	1,471,679,973
第27期	25,738,182	216,705,455	1,280,712,700

(参考情報)

運用実績

2020年10月末現在

基準価額・純資産の推移



※基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬等については、後述の「ファンドの費用」をご覧ください。
※分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

分配の推移

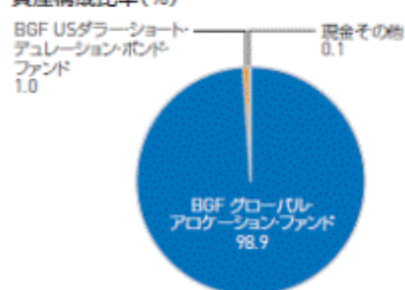
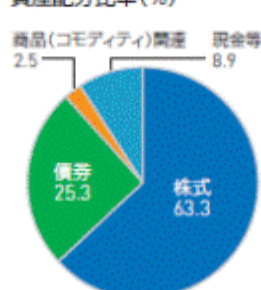
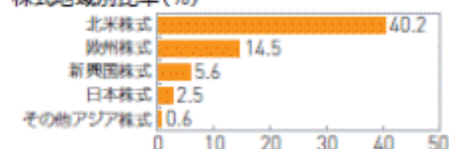
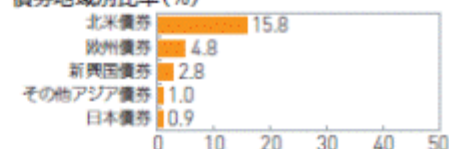
設定来累計	0円	
第23期	2018年10月	0円
第24期	2019年4月	0円
第25期	2019年10月	0円
第26期	2020年4月	0円
第27期	2020年10月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

※資産配分比率、(株式/債券)地域別比率、株式組入上位10銘柄および株式業種別比率の状況は、当ファンドの主要投資対象である「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」の運用状況です。

資産構成比率(%)

資産配分比率(%)^{*1}株式地域別比率(%)^{*1}債券地域別比率(%)^{*1}

※比率は対純資産総額。
四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

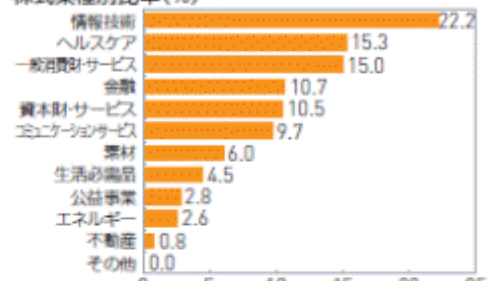
※1 比率はBGF グローバル・アロケーション・ファンドの純資産総額に対する割合
※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

<参考情報>

株式組入上位10銘柄(%)^{*1}

銘柄名	比率
1 MICROSOFT CORP	2.0
2 APPLE INC	1.9
3 AMAZON COM INC	1.8
4 ALPHABET INC CLASS C	1.5
5 UNITEDHEALTH GROUP INC	1.0
6 JPMORGAN CHASE & CO	1.0
7 JOHNSON & JOHNSON	0.9
8 NEXTERA ENERGY INC	0.9
9 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	0.9
10 SIEMENS N AG	0.9

※1 比率はBGF グローバル・アロケーション・ファンドの純資産総額に対する割合

株式業種別比率(%)^{*2}

※2 比率はBGF グローバル・アロケーション・ファンドの保有株式全体を100とした場合の構成比

年間収益率の推移

※ ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものととして算出しています。

※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



※ 運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

受益権の投資者は、販売会社と有価証券の取引に関する契約を締結します。このため、販売会社は有価証券の取引にかかわる約款を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込み旨の申込書を提出します。

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と分配金が税引き後無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの申込方法があります。

「累積投資コース」を選択する投資者は、当該販売会社との間で「累積投資約款^{*}」にしたがって契約を締結します。

取扱いを行なうコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社までお問い合わせください。

^{*} 販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

投資者は販売会社に、購入と同時にまたは予め当該投資者が受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該購入の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないません。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないません。

(2) 申込期間

当ファンドの購入は、申込期間における販売会社の各営業日に、販売会社の本・支店、営業所等でお受けしています。なお、申込期間は、有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(3) 受付時間

購入の受付は、申込期間中の午後3時までに受付けたものを当日のお申込みとします。ただし、受付時間は販売会社により異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎてのお申込みは翌営業日のお取扱いとします。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(4) 購入不可日

ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、販売会社の営業日であっても購入は受け付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(5) 購入単位

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と、分配金が税引き後、無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの申込方法があります。

取扱いを行なうコースおよび購入単位は、各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。

(6) 購入価額

受益権の購入価額は、購入受付日の翌営業日の基準価額とします。また、購入価額には、購入時手数料は含まれておりません。

(7) 購入時手数料

a. 購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30%(税抜3.00%)を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

b. 「累積投資コース」を選択した投資者が、分配金を再投資する場合は、無手数料となります。

(8) 購入代金のお支払い

受益権の投資者は、販売会社が定める日までに購入代金(購入受付日の翌営業日の基準価額に購入口数を乗じた金額に、購入時手数料(消費税等相当額を含みます。))を加算した金額をいいます。)を販売会社に支払うものとします。

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益権の購入の受付を中止することおよび既に受付けた購入の受付を取り消すことがあります。

2【換金(解約)手続等】

(1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金の申込をすることができます。投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。

換金の受付は、午後3時までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎても換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

(2) 換金単位

換金単位は各販売会社により異なりますので、詳細は、販売会社にお問い合わせください。

(3) 換金不可日

ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、販売会社の営業日であっても換金は受け付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(4) 換金価額

換金価額は、換金受付日の翌営業日の基準価額とします。なお手取額は、換金受付日の翌営業日の基準価額から所得税および地方税を差し引いた金額となります。

当ファンドの換金価額等につきましては販売会社または下記に問い合わせることにより知ることができます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300(受付時間 営業日の9:00~17:00)

(5) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口の換金の申込には制限があります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して7営業日目から販売会社においてお支払いします。

(7) 換金の受付中止および取消

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、換金の受付を中止することおよび既に受付けた換金の受付を取り消すことができます。換金の受付が中止された場合には、投資者は当該受付中止以前に行なった当日の換金の申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金の申込を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金を受付けたものとします。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額（1万口当り）は委託会社の営業日に毎日算出されます。投資者は、販売会社または下記に問い合わせることにより知ることができます。

また、日々の基準価額（1万口当り）は翌日の日本経済新聞に掲載されております。ファンド名は「グロフレ」と省略されて記載されております。

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

投資信託証券：金融商品取引所(海外取引所を含む)に上場されているものは、当該取引所における計算日の最終相場(海外取引所に上場されているものについては、計算日に知りうる直近の最終相場)で評価します。金融商品取引所に上場されていないものは、第一種金融商品取引業者、銀行等の提示する価格(原則として、計算日に知りうる直近の日の純資産価格)で評価します。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

(4)【計算期間】

計算期間は毎年4月21日から10月20日までおよび10月21日から翌年4月20日までとすることを原則とします。各計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5)【その他】

ファンドの償還条件等

a．委託会社は、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

b．委託会社は、換金により、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

c．a．およびb．の場合において、委託会社は、この事項について、あらかじめ償還しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。

- d . c . の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- e . d . の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、
a . および b . のファンドの償還を行いません。
- f . 委託会社は、このファンドの償還をしないこととしたときは、償還しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- g . d . ~ f . までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、
d . の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行なうことが困難な場合には適用しません。
- h . 委託会社は、監督官庁よりこのファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。
- i . 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。
- j にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「 信託約款の変更 d . 」に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- k . 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、「 信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

信託約款の変更

- a . 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- b . 委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- c . b . の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- d . c . の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行いません。

- e. 委託会社は、この信託約款の変更を行なわないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- f. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときはa. ~ e. の規定にしたがいます。

信託事務の委託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について株式会社日本カストディ銀行と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行ないます。

運用報告書の作成

毎決算時および償還時に、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「交付運用報告書」を作成し、購入いただいた販売会社からあらかじめお申し出いただいた方法にて知れている受益者にお届けいたします。

関係法人との契約の更改等に関する手続

「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」の期間は1年とし、委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは、自動的に1年間延長されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様です。

公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

投資者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

<一般コース>

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として5営業日以内）に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において換金が行なわれた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。

投資者が、収益分配金について支払開始日から5年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

<累積投資コース>

受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。

販売会社は、累積投資契約に基づき、投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。当該売付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(2) 償還金受領権

投資者は、委託会社の決定した償還金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して5営業日以内）に償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行なわれた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

償還金の支払いは、販売会社において行ないます。

投資者が、償還金について支払開始日から10年間支払いの請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

(3) 受益権の換金請求権

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金を請求する権利を有します。

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として7営業日目から投資者に支払います。

換金の請求を行なう投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該投資者の請求に係るこのファンドの換金を委託会社が行なうのと引き換えに、当該換金に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

(4) 反対者の買取請求権

ファンドの償還または信託約款の変更を行なう場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた投資者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

(5) 帳簿書類の閲覧又は謄写の請求権

投資者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)及び同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第27期計算期間(2020年4月21日から2020年10月20日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第26期 (2020年4月20日現在)	第27期 (2020年10月20日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	37,938,418	26,616,535
投資証券	1,880,402,723	1,903,950,457
流動資産合計	1,918,341,141	1,930,566,992
資産合計	1,918,341,141	1,930,566,992
負債の部		
流動負債		
未払解約金	102,921	4,229,699
未払受託者報酬	341,061	320,296
未払委託者報酬	17,055,735	16,016,919
その他未払費用	1,136,994	1,067,740
流動負債合計	18,636,711	21,634,654
負債合計	18,636,711	21,634,654
純資産の部		
元本等		
元本	1,471,679,973	1,280,712,700
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	428,024,457	628,219,638
(分配準備積立金)	221,991,169	387,305,896
元本等合計	1,899,704,430	1,908,932,338
純資産合計	1,899,704,430	1,908,932,338
負債純資産合計	1,918,341,141	1,930,566,992

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第26期 (自 2019年10月22日 至 2020年4月20日)	第27期 (自 2020年4月21日 至 2020年10月20日)
営業収益		
受取利息	-	19
有価証券売買等損益	18,501,303	336,747,167
為替差損益	9,115,520	37,806,813
営業収益合計	27,616,823	298,940,373
営業費用		
受託者報酬	341,061	320,296
委託者報酬	17,055,735	16,016,919
その他費用	1,707,268	1,722,613
営業費用合計	19,104,064	18,059,828
営業利益又は営業損失()	46,720,887	280,880,545
経常利益又は経常損失()	46,720,887	280,880,545
当期純利益又は当期純損失()	46,720,887	280,880,545
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	10,668,638	28,900,488
期首剰余金又は期首欠損金()	533,057,947	428,024,457
剰余金増加額又は欠損金減少額	8,391,548	11,356,007
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	8,391,548	11,356,007
剰余金減少額又は欠損金増加額	56,035,513	63,140,883
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	56,035,513	63,140,883
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	428,024,457	628,219,638

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として当該取引所等における計算期間末日において知りうる直近の最終相場で評価しております。

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、金融機関の提示する価額又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

(3) 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。

3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

外貨建資産・負債の円換算については原則として、わが国における計算期間末日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

4 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準
約定日基準で計上しております。

5 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

外貨建資産等の会計処理

外貨建資産等については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第26期 (2020年4月20日現在)	第27期 (2020年10月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	1,471,679,973口	1,280,712,700口
2 1口当たり純資産額	1.2908円	1.4905円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第26期 (自 2019年10月22日 至 2020年4月20日)	第27期 (自 2020年4月21日 至 2020年10月20日)
分配金の計算過程	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(286,854,726円)、分配準備積立金(221,991,169円)により、分配対象収益は508,845,895円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(19円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(197,816,851円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(253,329,050円)、分配準備積立金(189,489,026円)により、分配対象収益は640,634,946円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券は投資証券であります。

当ファンドの主な投資リスクとして、「資産配分リスク」、「株価変動リスク」、「金利変動リスク」、「信用リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「物価変動リスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。為替予約取引は、外貨建有価証券の売買の決済等に伴い必要となる外貨の売買の為に、その受渡日までの数日間の為替予約を利用しております。なお、当ファンドは外貨建資産の為替変動リスクの低減を目的としており、投機を目的とする為替予約は行わない方針であります。為替予約取引に係る主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスク及び取引相手の信用状況の変化により損失が発生する信用リスクであります。

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

ブラックロックソリューション・グリーンパッケージプロダクションチームが日次で計測し、運用部、その他の関係部署等にレポートをイントラネットで配信しております。また、運用ガイドラインのモニタリングはポートフォリオ・コンプライアンスチームが行っており、ガイドライン等を逸脱していた場合、関係部署へ報告され、適切な調整を行います。

(2) 信用リスクの管理

ファンダメンタル債券運用部により、国内債券の個別信用リスク及び銘柄間の相対価値については独自の定量・定性分析等を行っております。外国債券銘柄等については、社内のリサーチ・データベースによりグローバル・クレジット・チームとの情報・分析結果を共有しております。

(3) 取引先リスクの管理

リスク・クオンツ分析部は当社の親会社である米国のBlackRock, Inc.のRQA Counterparty & Concentration Riskチームと共に既存の承認済み取引先の信用悪化のモニタリングを行っており、取引先のデフォルトに対する取引先リスク、発行体リスクのファンドへの影響を分析しております。また、新規取引先の承認に際しては、リスク・クオンツ分析部が新規取引先申請の内容に問題がないかどうか確認を行い、当社の親会社である米国のBlackRock, Inc.のRQA Counterparty & Concentration Riskチームへ申請を行っております。

また、毎月開催される投資委員会では、リスク管理・運用分析手法等について審議を行っております。

金融商品の時価等に関する事項

第26期 (2020年4月20日現在)	第27期 (2020年10月20日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p>
<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p>	<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>
<p>3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>	<p>3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 同左</p>
<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第26期 (2020年4月20日現在)	第27期 (2020年10月20日現在)
期首元本額	1,620,965,984円	1,471,679,973円
期中追加設定元本額	20,998,011円	25,738,182円
期中一部解約元本額	170,284,022円	216,705,455円

2 有価証券関係

第26期(2020年4月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	28,399,238
合計	28,399,238

第27期(2020年10月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	306,286,642
合計	306,286,642

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラスJ 投資証券	211,445.750	17,850,250.210	
		ブラックロック・グローバル・ファンズ USドル・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド クラスX 投資証券	11,366.220	181,291.200	
	アメリカドル	小計	222,811.970	18,031,541.410 (1,903,950,457)	
投資証券	合計			1,903,950,457 (1,903,950,457)	
合計				1,903,950,457 (1,903,950,457)	

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

(注2) 1 各種通貨毎の小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。

2 合計欄における()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示してあります。

3 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
アメリカドル	投資証券 2 銘柄	100.0%	100.0%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考情報)

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラス」投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券」(以下、両者を併せて「同ファンド」という。)を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された投資証券は、すべて同ファンドの投資証券であります。同ファンドの状況は以下のとおりであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

- (1) 同ファンドは、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2020年2月29日に終了する中間計算期間(2019年9月1日から2020年2月29日まで)に係る中間財務書類であります。
- (2) 当該中間財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2020年2月29日現在の中間財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

純資産計算書 2020年2月29日現在（未監査）

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	USドル・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
資産			
投資有価証券 - 取得原価		12,792,776,693	1,907,236,178
未実現評価益		553,646,674	15,625,762
投資有価証券 - 時価	2 (a)	13,346,423,367	1,922,861,940
銀行預金	2 (a)	15,540,936	3,686,404
ブローカーに対する債権	15	5,823,963	3,783,547
未収利息および未収配当金	2 (a)	30,681,127	9,101,373
売却投資有価証券未収金	2 (a)	26,481,449*	131,910,963*
販売投資証券未収金	2 (a)	7,962,622	5,560,553
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	66,976,595	3,096,516
未決済先渡為替予約	2 (c)	-	2,911,955
差金決済契約	2 (c)	2,115,222	-
事後通告証券契約の時価	2 (c)	678,591,515	69,594,831
スワップの時価	2 (c)	3,141,748	599,816
買建オプション/スワップオプションの時価	2 (c)	37,088,741	-
その他の資産	2 (a, c)	2,029,633	-
資産合計		14,222,856,918	2,153,107,898
負債			
銀行からの借入金	2 (a)	74,293,187	97,375
ブローカーに対する債務	15	17,331,575	3,514,777
未払収益分配金	2 (a)	-	121,909
購入投資有価証券未払金	2 (a)	737,969,457*	202,128,431*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	49,477,027	2,358,953
以下に係る未実現評価損：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	28,037,548	-
売建オプション/スワップオプションの時価	2 (c)	72,241,640	-
その他の負債	5, 6, 7, 8	18,648,611	1,694,310
負債合計		997,999,045	209,915,755
純資産合計		13,224,857,873	1,943,192,143

* 事後通告証券を含む。詳細については、注記2を参照のこと。
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 会計年度末における純資産価額の概要 2020年2月29日現在(未監査)

グローバル・アロケーション・ファンド

	通貨	2020年	2019年	2018年	2017年
		2月29日現在	8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
純資産合計	米ドル	13,224,857,873	14,264,886,849	17,353,298,738	18,540,865,354
以下の1口当たり純資産価額:					
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	56.06	55.65	55.51	54.16
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	33.31	33.50	34.50	34.57
クラスA 無分配投資証券	米ドル	57.66	57.23	56.86	55.36
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	17.07	17.07	17.14	16.73
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	11.70	11.78	12.13	12.18
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	オフショア中国人民元	130.85	129.50	128.37	123.26
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	35.84	36.05	36.98	36.96
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	29.43	29.46	29.90	29.67
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	13.76	13.67	13.70	13.49
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	16.51	16.45	16.55	16.26
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	13.54	13.48	13.52	13.29
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	11.50	11.41	-	-
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.97	10.03	-	-
クラスC 無分配投資証券	米ドル	44.04	43.99	44.25	43.63
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	27.39	27.72	28.79	29.14
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	56.33	55.70	55.55	54.19
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	33.45	33.52	34.52	34.59
クラスD 無分配投資証券	米ドル	63.23	62.53	61.65	59.59
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	18.05	17.98	17.92	17.36
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	12.37	12.42	12.69	12.65
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	39.31	39.39	40.10	39.78
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	31.10	31.01	31.24	30.76
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	17.46	17.34	17.31	16.87
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	14.39	14.27	14.22	13.81
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	49.31	51.19	47.54	46.31
クラスE 無分配投資証券	米ドル	52.73	52.47	52.39	51.27
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	34.16	34.44	35.50	35.67
クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	15.76	15.75	15.92	15.71
クラスI 無分配投資証券	米ドル	63.11	62.34	61.35	59.16
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	38.85	38.89	39.50	39.11

3 会計年度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)

グローバル・アロケーション・ファンド(続き)

	通貨	2020年	2019年	2018年	2017年
		2月29日現在	8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
クラスI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	14.46	14.33	14.24	13.86
クラスJ無分配投資証券	米ドル	71.56	70.43	68.79	65.84
クラスX毎年分配型投資証券	米ドル	12.49	12.29	12.26	11.96
クラスX無分配投資証券	米ドル	71.09	69.96	68.33	65.41
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.10	19.93	19.67	18.87
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.31	11.27	11.36	11.16
クラスX日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,114	1,109	1,116	1,092

ヘッジおよび英国報告型の投資証券クラスを除き、各投資証券クラスの価格はファンドの基準通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度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	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
		2020 2月29日現在	2019 8月31日現在	2018年 8月31日現在	2017年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	1,943,192,143	1,756,701,574	1,968,227,941	1,693,798,830
以下の1口当たり純資産価額:					
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	8.58	8.56	8.41*	8.57
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	8.58	8.55	8.40*	8.56
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	9.66	9.65	9.56*	9.82
クラスA無分配投資証券	米ドル	13.92	13.74	13.19*	13.18
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.02	10.03	9.92*	10.18
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	10.34	10.21	-	-
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	8.59	8.57	8.42*	8.58
クラスC無分配投資証券	米ドル	11.21	11.14	10.82*	10.95
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	9.85	9.82	9.64*	9.83
クラスD無分配投資証券	米ドル	14.28	14.07	13.45*	13.40
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.97	9.96	9.82*	10.04
クラスE無分配投資証券	米ドル	12.67	12.54	12.09*	12.15
クラスI 毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.27	10.25	-	-
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.88	10.72	10.24*	10.19
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.02	10.00	9.85*	10.06
クラスX無分配投資証券	米ドル	15.63	15.37	14.63*	14.50

ヘッジおよび英国報告型の投資証券クラスを除き、各投資証券クラスの価格はファンドの基準通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスの場合、追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。

* 希薄化調整を含む。詳細については、注記2(g)を参照のこと。

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)

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	USダラー・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
期首純資産		14,264,886,849	1,756,701,574
収益			
預金利息	2 (b)	399,998	364,584
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	55,601,101	25,160,346
スワップ利息	2 (c)	4,537,081	947,061
差金決済契約に係る受取利息	2 (c)	253,419	-
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	-	252,202
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	2 (b)	1,756,662	-
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	58,133,147	-
有価証券貸付による収益	2 (b)	1,528,722	16,105
投資運用報酬リベート	5	48,625	-
収益合計	2 (b)	122,258,755	26,740,298
費用			
スワップ利息	2 (c)	3,247,697	1,353,640
差金決済契約配当金、源泉徴収税控除後	2 (c)	490,232	-
管理事務代行報酬	7	11,535,906	521,594
保管および預託報酬	2 (h), 8	1,172,396	126,306
販売報酬	6	6,449,120	435,340
税金	9	2,826,542	302,746
投資運用報酬	5	80,739,691	3,936,624
費用合計		106,461,584	6,676,250
純利益		15,797,171	20,064,048
以下に係る実現純評価益/(損) :			
投資有価証券	2 (a)	440,064,766	2,325,718
事後通告証券契約	2 (c)	5,686,286	646,953
差金決済契約	2 (c)	(6,051,191)	-
上場先物取引	2 (c)	(6,628,285)	(6,307,810)
オプション/スワップション契約	2 (c)	54,906,656	-
スワップ取引	2 (c)	1,984,887	1,937,416
先渡為替予約	2 (c)	(65,462,432)	(8,002,040)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(7,593,002)	310,181
当期実現純評価益/(損)		416,907,685	(9,089,582)
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)	(365,367,888)	4,881,426
事後通告証券契約	2 (c)	2,205,593	380,230
差金決済契約	2 (c)	3,072,843	-
上場先物取引	2 (c)	61,307,127	3,675,979
オプション/スワップション契約	2 (c)	2,756,931	-
スワップ取引	2 (c)	(4,137,702)	(2,680,794)
先渡為替予約	2 (c)	1,226,839	4,535,866
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(57,186)	(61,941)
当期末実現評価益/(損)の純変動		(298,993,443)	10,730,766
運用成績による純資産の増加		133,711,413	21,705,232

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)(続き)

	注記	グローバル・アロケー	USダラー・ショー
		ション・ファンド	ト・デュレーション・
		米ドル	米ドル
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		1,082,848,133	576,291,061
投資証券買戻しによる正味支払額		(2,256,588,522)	(410,224,524)
資本の変動による純資産の増加/(減少)		(1,173,740,389)	166,066,537
配当金宣言額	16	-	(1,281,200)
期末純資産		13,224,857,873	1,943,192,143

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)

グローバル・アロケーション・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 毎年分配型投資証券	13,807,648	988,345	1,039,533	13,756,460
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	2,139,500	58,778	170,314	2,027,964
クラスA 無分配投資証券	101,535,123	6,499,658	13,169,966	94,864,815
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	7,219,170	1,078,636	660,985	7,636,821
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	2,083,675	171,818	159,419	2,096,074
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	195,580	67,744	49,613	213,711
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	21,922,267	1,550,133	3,004,069	20,468,331
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,927,990	134,460	206,027	1,856,423
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	7,726,892	2,142,069	1,471,057	8,397,904
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,674,152	204,909	459,194	1,419,867
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	6,031,155	259,218	939,089	5,351,284
クラスA I 無分配投資証券	448	30,435	-	30,883
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	448	14,043	-	14,491
クラスC 無分配投資証券	9,924,939	184,780	1,355,613	8,754,106
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,067,436	32,695	313,068	1,787,063
クラスD 毎年分配型投資証券	777,054	241,675	371,872	646,857
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	223,594	3,833	64,923	162,504
クラスD 無分配投資証券	3,024,918	481,514	805,796	2,700,636
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	93,421	31,415	1,114	123,722
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	179,637	10,665	30,000	160,302
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	6,741,539	615,957	1,706,237	5,651,259
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,221,010	61,621	163,464	1,119,167
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,362	-	-	1,362
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	21,248	718	-	21,966
クラスD 無分配英国報告型投資証券	10,608,062	1,671,679	2,425,409	9,854,332
クラスE 無分配投資証券	16,452,713	3,082,812	2,060,397	17,475,128
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	11,744,303	426,774	1,556,996	10,614,081
クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	259,504	-	103,070	156,434
クラスI 無分配投資証券	9,796,341	1,429,380	2,163,706	9,062,015
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,394,416	627,976	334,231	2,688,161
クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	8,031,415	-	-	8,031,415
クラスJ 無分配投資証券	272,012	-	23,881	248,131
クラスX 毎年分配型投資証券	80,217,618	850,737	16,740,351	64,328,004
クラスX 無分配投資証券	21,671,994	363,441	3,843,677	18,191,758

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)

グローバル・アロケーション・ファンド(続き)

	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X豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	5,068,135	228,827	661,114	4,635,848
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	450	-	-	450
クラスX日本円ヘッジ無分配投資証券	2,782,078	81,269	1,363,860	1,499,487

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)(続き)

USダラー・ショート・デュレーション・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 毎日分配型投資証券	3,330,677	555,950	674,851	3,211,776
クラスA 毎月分配型投資証券	1,286,263	1,158,837	952,754	1,492,346
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配 型投資証券	57,625	3,328	5,349	55,604
クラスA 無分配投資証券	34,454,083	8,301,060	7,499,901	35,255,242
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,222,009	510,203	250,072	2,482,140
クラスA I 無分配投資証券	1,000	-	-	1,000
クラスC 毎日分配型投資証券	267,527	270	38,793	229,004
クラスC 無分配投資証券	844,743	2,145,325	759,708	2,230,360
クラスD 毎月分配型投資証券	4,012,094	750,056	620,959	4,141,191
クラスD 無分配投資証券	22,225,680	4,125,196	3,451,074	22,899,802
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	287,968	189,112	129,533	347,547
クラスE 無分配投資証券	10,630,759	1,270,635	2,627,622	9,273,772
クラスI 毎四半期分配型投資証券	2,949,440	38,480	-	2,987,920
クラスI 無分配投資証券	2,136,243	4,644,779	210,019	6,571,003
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	12,098,697	25,472,581	9,993,529	27,577,749
クラスX 無分配投資証券	34,588,865	200,339	5,149,616	29,639,588

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

グローバル・アロケーション・ファンド

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在(未監査)

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ファンド			
アイルランド			
120,345	iShares USD Corp Bond UCITS ETF*~	15,158,656	0.11
131,727	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	13,263,592	0.10
		28,422,248	0.21
米国			
1,463,636	SPDR Gold Shares - ETF*	222,575,127	1.68
332,622	SPDR S&P 500 ETF Trust*	95,665,413	0.73
		318,240,540	2.41
ファンド合計		346,662,788	2.62
普通/優先株式			
オーストラリア			
54,912	AGL Energy Ltd	684,155	0.01
22,387	BHP Group Ltd*	489,644	0.00
272,068	Newcrest Mining Ltd	4,657,777	0.04
124,202	South32 Ltd	179,485	0.00
8,535	Woolworths Group Ltd	215,566	0.00
		6,226,627	0.05
オーストリア			
258,385	Erste Group Bank AG	8,561,255	0.07
ベルギー			
188,462	KBC Group NV	12,327,665	0.09
バミューダ			
2,024,000	Alibaba Health Information Technology Ltd*	3,879,605	0.03
2,566,000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd*	2,172,836	0.02
572,000	CK Infrastructure Holdings Ltd*	3,896,879	0.03
121,200	Jardine Matheson Holdings Ltd*	6,593,280	0.05
330,000	Kunlun Energy Co Ltd	230,324	0.00
396,860	Marvell Technology Group Ltd*	7,968,949	0.06
		24,741,873	0.19
ブラジル			
1,493,172	Azul SA ADR*	42,600,197	0.32
30,606	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	306,560	0.00
4,053	Banco BTG Pactual SA (Unit)	56,208	0.00
23,716	Banco do Brasil SA	237,232	0.00
27,585	Banco Santander Brasil SA	231,630	0.00
10,979	Centrais Eletricas Brasileiras SA (Pref)	82,800	0.00
1,902	Centrais Eletricas Brasileiras SA	13,647	0.00
14,848	Engie Brasil Energia SA	148,690	0.00

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ブラジル(続き)			
756,323	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	5,210,010	0.04
499,059	JBS SA	2,383,526	0.02
116,995	Petrobras Distribuidora SA	664,290	0.01
3,930	Vale SA	38,037	0.00
		51,972,827	0.39
カナダ			
390,458	Barrick Gold Corp*	7,316,744	0.06
300	Constellation Software Inc/Canada	306,449	0.00
1,676,529	Enbridge Inc	60,388,080	0.46
532	Fairfax Financial Holdings Ltd*	225,901	0.00
823,411	First Quantum Minerals Ltd	5,635,336	0.04
7,657	Nutrien Ltd*	300,068	0.00
2,298	Thomson Reuters Corp*	170,726	0.00
279,173	Wheaton Precious Metals Corp	8,074,489	0.06
		82,417,793	0.62
ケイマン諸島			
376,500	AAC Technologies Holdings Inc	2,465,966	0.02
236,000	Agile Group Holdings Ltd*	331,250	0.00
717,700	Alibaba Group Holding Ltd	18,416,171	0.14
328,433	Alibaba Group Holding Ltd ADR†	65,811,405	0.50
618,000	ANTA Sports Products Ltd	4,967,478	0.04
43,000	China East Education Holdings Ltd	87,498	0.00
648,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	2,323,717	0.02
558,000	China Resources Cement Holdings Ltd*	702,311	0.01
26,379	Country Garden Services Holdings Co Ltd*	102,886	0.00
368,500	Dali Foods Group Co Ltd	243,484	0.00
763,000	Haidilao International Holding Ltd*	3,117,887	0.02
52,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	180,467	0.00
435,000	Hengan International Group Co Ltd*	3,228,635	0.03
172,154	Huazhu Group Ltd ADR*	5,636,322	0.04
2,589	HUYA Inc ADR	48,052	0.00
10,336	JD.com Inc ADR	387,497	0.00
6,856,000	Kingdee International Software Group Co Ltd*	8,769,854	0.07
1,141,000	Li Ning Co Ltd	3,000,999	0.02
566,300	Meituan Dianping	7,185,703	0.05
15,066	Momo Inc ADR	412,658	0.00
11,510	NetEase Inc ADR	3,626,456	0.03
27,545	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	3,432,933	0.03
80,000	Silergy Corp	2,681,682	0.02
72,863	TAL Education Group ADR*	3,832,594	0.03
1,807,700	Tencent Holdings Ltd*	89,524,120	0.68
7,278	Tencent Music Entertainment Group ADR*	87,627	0.00
225,881	Trip.com Group Ltd ADR*	6,805,795	0.05
46,995	Vipshop Holdings Ltd ADR	578,978	0.00

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島(続き)			
5,398,000	Want Want China Holdings Ltd*	4,169,229	0.03
2,688,000	WH Group Ltd	2,731,372	0.02
370,000	Wuxi Biologics Cayman Inc	5,411,691	0.04
499,000	Yihai International Holding Ltd*	3,338,730	0.03
		253,641,447	1.92
チリ			
115,824	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	1,824,228	0.01
中国			
1,176,976	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	6,733,566	0.05
12,900	Anhui Conch Cement Co Ltd	101,219	0.00
69,000	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	505,932	0.00
203,530	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	5,213,064	0.04
218,900	Autobio Diagnostics Co Ltd	3,758,595	0.03
692,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'*	539,804	0.00
764,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	396,986	0.00
361,200	China International Travel Service Corp Ltd	4,055,412	0.03
287,000	China Longyuan Power Group Corp Ltd 'H'	150,234	0.00
686,000	China Merchants Bank Co Ltd 'H'*	3,234,505	0.02
944,000	China Oilfield Services Ltd 'H'*	1,211,151	0.01
92,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	47,450	0.00
148,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	55,636	0.00
7,500	Fangda Carbon New Material Co Ltd	10,802	0.00
181,266	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	2,581,701	0.02
379,792	Glodon Co Ltd	2,428,667	0.02
1,783,900	Great Wall Motor Co Ltd	2,258,038	0.02
424,900	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	3,597,709	0.03
1,299,080	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	2,015,966	0.02
2,978,000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'*	3,320,251	0.02
1,840,200	Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	4,074,305	0.03
55,800	Guotai Junan Securities Co Ltd 'H'	93,212	0.00
1,486,999	Haier Smart Home Co Ltd	3,619,827	0.03
191,600	Haitong Securities Co Ltd 'H'	205,754	0.00
1,470,600	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	7,361,735	0.06
813,800	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	3,610,580	0.03
367,579	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	4,021,885	0.03
718,882	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	3,916,392	0.03
190,000	Huadian Power International Corp Ltd 'H'	57,286	0.00
352,592	Hundsun Technologies Inc	4,850,873	0.04
4,592,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	3,140,187	0.02
681,991	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	2,819,969	0.02
439,400	Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	2,642,674	0.02
186,579	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	2,244,009	0.02
38,800	Kweichow Moutai Co Ltd	5,865,760	0.04
240,800	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2,676,744	0.02

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
-----	----	-------------	--------------

中国(続き)			
399,682	Shanghai International Airport Co Ltd	3,756,329	0.03
646,900	Shanghai Jahwa United Co Ltd	2,381,569	0.02
8,100	Shenzhen Goodix Technology Co Ltd	358,978	0.00
1,231,600	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	4,986,859	0.04
122,500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	4,187,468	0.03
1,922,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	490,719	0.00
40,000	Tsingtao Brewery Co Ltd 'H' *	207,846	0.00
542,000	Venus MedTech Hangzhou Inc 'H'	3,334,374	0.03
653,907	Venustech Group Inc	3,889,757	0.03
65,000	Weichai Power Co Ltd 'H'	127,928	0.00
349,591	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	4,735,085	0.04
268,497	WuXi AppTec Co Ltd	4,070,641	0.03
294,500	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	3,441,319	0.03
372,193	Yonyou Network Technology Co Ltd	2,451,939	0.02
89,600	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd 'H' *	313,257	0.00
79,600	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Co Ltd 'H'	65,974	0.00
		132,217,922	1.00
キュラソー			
68,419	Schlumberger Ltd	1,758,368	0.01
チェコ共和国			
126,362	CEZ AS	2,402,590	0.02
デンマーク			
694	AP Moller - Maersk A/S 'A'	644,716	0.01
488	AP Moller - Maersk A/S 'B' *	479,127	0.00
		1,123,843	0.01
フィンランド			
496,391	Neste Oyj	19,479,762	0.15
3,209	Nokia Oyj	12,164	0.00
		19,491,926	0.15
フランス			
250,808	BNP Paribas SA	11,902,760	0.09
207,027	Cie de Saint-Gobain	7,205,845	0.05
841,717	Credit Agricole SA	9,859,542	0.08
1,219,569	Danone SA	84,616,484	0.64
53,101	Eiffage SA	5,665,597	0.04
2,222	Electricite de France SA	30,256	0.00
28,730	EssilorLuxottica SA	3,834,826	0.03
375	L'Oreal SA	97,188	0.00
6,172	Renault SA	176,239	0.00
375,502	Safran SA	50,718,462	0.38
648,655	Sanofi	59,176,884	0.45
1,291	Schneider Electric SE	127,010	0.00

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス(続き)			
372,671	Societe Generale SA	10,332,897	0.08
38,238	Sodexo SA*	3,595,821	0.03
		247,339,811	1.87
ドイツ			
1,003	adidas AG	270,892	0.00
395,206	Henkel AG & Co KGaA (Pref)	35,881,316	0.27
1,415,370	Infineon Technologies AG	28,870,589	0.22
413,033	Knorr-Bremse AG	41,259,806	0.31
2,214	SAP SE	267,644	0.00
951,230	Siemens AG	95,972,225	0.73
1,088	Siemens Healthineers AG	43,603	0.00
131,162	Vonovia SE	6,982,762	0.06
1,144	Wirecard AG*	142,849	0.00
		209,691,686	1.59
香港			
3,933,200	AIA Group Ltd	38,805,990	0.29
89,000	Beijing Enterprises Holdings Ltd	375,675	0.00
58,000	China Mobile Ltd	456,158	0.01
1,678,000	China Overseas Land & Investment Ltd	5,629,762	0.04
207,500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	180,499	0.00
330,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	392,482	0.00
96,000	China Unicom Hong Kong Ltd*	75,748	0.00
234,000	CITIC Ltd	259,692	0.00
371,000	CLP Holdings Ltd	3,893,620	0.03
485,000	CNOOC Ltd	664,568	0.01
479,000	Fosun International Ltd*	610,255	0.01
2,484,000	Hang Lung Properties Ltd	5,424,223	0.04
2,505,000	HKT Trust & HKT Ltd	3,747,423	0.03
642,000	Hysan Development Co Ltd	2,314,556	0.02
4,908,000	Lenovo Group Ltd*	3,028,838	0.02
135,000	Power Assets Holdings Ltd	961,287	0.01
36,500	Sun Art Retail Group Ltd*	46,642	0.00
2,904,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	41,290,468	0.31
		108,157,886	0.82
インド			
163,315	Asian Paints Ltd	4,068,761	0.03
123,936	Hero MotoCorp Ltd	3,523,550	0.03
40,455	Hindustan Petroleum Corp Ltd	110,741	0.00
315,339	Hindustan Unilever Ltd	9,502,667	0.07
1,170,521	Housing Development Finance Corp Ltd	35,289,598	0.27
839,886	ICICI Bank Ltd	5,787,002	0.04
14,835	Infosys Ltd	150,411	0.00
200,843	Larsen & Toubro Ltd	3,304,967	0.03
498,217	Petronet LNG Ltd	1,695,530	0.01
2,792,103	Reliance Industries Ltd	51,404,428	0.39

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
インド(続き)			
275,754	Vedanta Ltd	435,597	0.00
96,507	Wipro Ltd	296,137	0.00
1,007,046	Zee Entertainment Enterprises Ltd	3,339,262	0.03
		118,908,651	0.90
インドネシア			
2,448,700	Bank Central Asia Tbk PT	5,367,598	0.04
アイルランド			
32,343	Accenture Plc 'A'	5,773,549	0.04
2,988	Eaton Corp Plc	271,520	0.00
48,933	Medtronic Plc	4,793,966	0.04
3,227	Willis Towers Watson Plc	602,061	0.01
		11,441,096	0.09
イタリア			
10,452,916	Enel SpA	86,477,072	0.66
7,877,513	Intesa Sanpaolo SpA	18,895,453	0.14
2,551,823	RAI Way SpA	15,281,381	0.12
865,569	Snam SpA	4,244,493	0.03
6,162,491	UniCredit SpA	76,970,297	0.58
		201,868,696	1.53
日本			
20,000	AGC Inc/Japan*	571,877	0.00
2,679,700	Ajinomoto Co Inc*	44,787,313	0.34
118,200	Alfresa Holdings Corp*	2,067,124	0.02
3,232,200	Astellas Pharma Inc*	50,652,659	0.38
120,900	Canon Marketing Japan Inc	2,781,208	0.02
600	Daiwa House Industry Co Ltd*	16,489	0.00
41,200	Dowa Holdings Co Ltd*	1,354,776	0.01
545,261	East Japan Railway Co*	41,839,472	0.32
21,300	FamilyMart Co Ltd*	468,771	0.00
100	Fast Retailing Co Ltd	49,292	0.00
3,300	FUJIFILM Holdings Corp*	160,624	0.00
1,800	Hitachi Ltd	60,385	0.00
449,091	Hoya Corp	39,803,676	0.30
1,981,100	Japan Airlines Co Ltd	48,935,903	0.37
153,100	Japan Aviation Electronics Industry Ltd*	2,447,284	0.02
113,500	Kamigumi Co Ltd*	2,170,230	0.02
256,800	KDDI Corp*	7,243,411	0.06
17,600	Keyence Corp*	5,586,091	0.04
375,900	Kinden Corp*	5,655,056	0.04
300	Kyocera Corp*	18,806	0.00
90,700	Mabuchi Motor Co Ltd*	3,133,067	0.02
123,600	Maeda Road Construction Co Ltd*	3,642,503	0.03
153,000	Medipal Holdings Corp*	2,782,973	0.02
439,900	Mitsubishi Estate Co Ltd*	7,482,135	0.06

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
日本(続き)			
24,000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd*	756,869	0.01
575,120	Murata Manufacturing Co Ltd*	30,348,767	0.23
19,100	NEC Corp*	711,747	0.01
200	Nintendo Co Ltd	66,910	0.00
109,200	Nippo Corp*	2,464,718	0.02
269,260	Nippon Telegraph & Telephone Corp	6,282,278	0.05
75,300	Nissan Motor Co Ltd*	321,995	0.00
7,300	NTT Data Corp*	86,928	0.00
140,906	Okumura Corp	3,410,389	0.03
8,200	Olympus Corp	148,396	0.00
1,700	Omron Corp*	91,574	0.00
15,800	Otsuka Holdings Co Ltd	594,604	0.00
5,500	Recruit Holdings Co Ltd*	190,647	0.00
105,500	Seino Holdings Co Ltd*	1,138,542	0.01
20,000	Sekisui House Ltd*	390,536	0.00
11,500	Seven & i Holdings Co Ltd*	392,049	0.00
403,594	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	45,211,911	0.34
1,900	Shionogi & Co Ltd*	102,435	0.00
54,000	Stanley Electric Co Ltd*	1,312,955	0.01
1,121,710	Subaru Corp*	27,102,518	0.21
54,700	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	1,803,740	0.01
902,248	Suzuki Motor Corp*	36,093,250	0.27
700	Systemex Corp	44,674	0.00
386,900	Toagosei Co Ltd	3,847,053	0.03
598,500	Toda Corp	3,566,213	0.03
1,100	Tokyo Gas Co Ltd	22,149	0.00
533,200	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd*	3,383,680	0.03
190,800	TV Asahi Holdings Corp	3,211,825	0.02
18,200	Yamato Kogyo Co Ltd	379,394	0.00
		447,189,871	3.38
ジャージー			
149,320	Aptiv Plc	11,166,150	0.08
2,345	Experian Plc	76,678	0.00
69,409	Ferguson Plc	5,963,212	0.05
		17,206,040	0.13
リベリア			
6,010	Royal Caribbean Cruises Ltd	463,972	0.00
メキシコ			
265,329	America Movil SAB de CV	201,109	0.00
オランダ			
2,195,895	ABN AMRO Bank NV*	30,093,122	0.23
11,349	Adyen NV	9,693,998	0.07
148,327	ASML Holding NV	39,653,748	0.30

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ(続き)			
48,552	Fiat Chrysler Automobiles NV	591,617	0.00
4,842,950	ING Groep NV	45,223,382	0.34
31,074	Koninklijke Ahold Delhaize NV	714,345	0.01
1,649,509	Koninklijke Philips NV	68,838,082	0.52
232,303	NXP Semiconductors NV	25,980,768	0.20
691,601	Unilever NV	36,053,118	0.27
		256,842,180	1.94
ポーランド			
11,368	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	167,526	0.00
ポルトガル			
250,581	Jeronimo Martins SGPS SA	4,358,838	0.03
シンガポール			
18,744,650	CapitaLand Ltd*	47,414,370	0.36
2,389,900	ComfortDelGro Corp Ltd*	3,339,429	0.03
128,800	DBS Group Holdings Ltd	2,225,210	0.02
1,481,800	Singapore Telecommunications Ltd	3,185,435	0.02
466,100	United Overseas Bank Ltd	8,176,143	0.06
14,200	Wilmar International Ltd	40,396	0.00
		64,380,983	0.49
南アフリカ			
57,334	Aspen Pharmacare Holdings Ltd	366,551	0.00
2,563	Discovery Ltd*	16,045	0.00
26,067	Kumba Iron Ore Ltd*	477,927	0.01
31,600	MTN Group Ltd*	149,459	0.00
335,788	Old Mutual Ltd	336,614	0.00
		1,346,596	0.01
韓国			
281	Amorepacific Corp	37,251	0.00
17,935	Hana Financial Group Inc	463,696	0.00
2,270	Hyundai Mobis Co Ltd	392,507	0.00
30,594	Kakao Corp	4,332,785	0.03
13,596	KB Financial Group Inc	435,475	0.00
4,014	Kia Motors Corp	119,809	0.00
21,073	KT&G Corp	1,469,644	0.01
17,118	LG Chem Ltd	5,186,845	0.04
14,588	LG Electronics Inc	725,496	0.01
37,724	LG Uplus Corp	410,010	0.00
10,273	NCSOFT Corp	5,489,647	0.04
19,967	POSCO	3,214,119	0.03
25,697	Shinhan Financial Group Co Ltd	683,420	0.01
2,807	SK Telecom Co Ltd	491,138	0.01
		23,451,842	0.18

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スペイン			
780,071	Cellnex Telecom SA	37,679,129	0.29
56,111	Repsol SA	621,876	0.00
59,296	Telefonica SA	348,195	0.00
		38,649,200	0.29
スウェーデン			
12,532	Assa Abloy AB	269,403	0.00
1,367	Atlas Copco AB	40,572	0.00
39,779	Hennes & Mauritz AB	701,260	0.01
88,472	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	689,551	0.00
		1,700,786	0.01
スイス			
310,494	Chubb Ltd	44,686,297	0.34
30,979	Cie Financiere Richemont SA	2,063,687	0.02
12,118	LafargeHolcim Ltd	559,433	0.00
662,845	Nestle SA	67,378,835	0.51
4,219	Novartis AG	352,405	0.00
239,322	Roche Holding AG	76,346,222	0.58
150	SGS SA	370,834	0.00
		191,757,713	1.45
台湾			
32,000	Asustek Computer Inc	217,705	0.00
6,000	Catcher Technology Co Ltd	46,962	0.00
2,721,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	3,599,005	0.03
1,122,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	4,001,916	0.03
1,056,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	2,866,732	0.02
717,000	Formosa Petrochemical Corp	2,038,795	0.02
1,004,000	Formosa Plastics Corp	3,017,355	0.02
3,023,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	4,437,734	0.03
1,864,600	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4,944,844	0.04
31,000	MediaTek Inc	368,566	0.00
1,260,000	Nan Ya Plastics Corp	2,833,799	0.02
472,000	Taiwan Mobile Co Ltd	1,636,751	0.01
9,706,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	101,292,829	0.77
1,819,000	Uni-President Enterprises Corp	4,397,391	0.03
267,000	Yageo Corp	3,615,318	0.03
		139,315,702	1.05
タイ			
773,600	Advanced Info Service PCL	4,903,182	0.04
2,317,700	Intouch Holdings PCL	3,966,273	0.03
1,937,200	PTT Global Chemical PCL	2,532,386	0.02
232,600	Siam Cement PCL/The	2,285,088	0.02
3,219,000	Thai Beverage PCL*	1,799,176	0.01
		15,486,105	0.12

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
トルコ			
20,747	BIM Birlesik Magazalar AS	155,906	0.00
109,683	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	1,777,498	0.01
		1,933,404	0.01
英国			
298,561	AstraZeneca Plc	25,765,453	0.20
123,033	Berkeley Group Holdings Plc	7,422,854	0.06
9,095	Coca-Cola European Partners Plc	465,118	0.00
24,086	GlaxoSmithKline Plc	475,575	0.00
5,178,352	HSBC Holdings Plc*	34,157,193	0.26
9,801	Liberty Global Plc	187,395	0.00
18,096	Liberty Global Plc	329,166	0.00
652,238	NMC Health Plc*	7,848,447	0.06
21,380	RELX Plc	505,817	0.01
15,607	Rolls-Royce Holdings Plc	126,682	0.00
4,366	Royal Dutch Shell Plc	91,961	0.00
13,108	Royal Dutch Shell Plc*	277,002	0.00
518,364	Unilever Plc	27,458,681	0.21
58,881,250	Vodafone Group Plc	100,630,967	0.76
		205,742,311	1.56
米国			
349,390	Abbott Laboratories	26,382,439	0.20
10,948	AbbVie Inc*	896,203	0.01
83,213	Adobe Inc	27,475,268	0.21
56,485	AES Corp/VA	921,835	0.01
590,611	Agilent Technologies Inc*	44,177,703	0.33
393,199	Air Products & Chemicals Inc	85,446,075	0.65
1,063	Alexion Pharmaceuticals Inc	96,063	0.00
23,371	Ally Financial Inc	578,432	0.00
147,466	Alphabet Inc	189,030,767	1.43
22,136	Altria Group Inc	862,197	0.01
105,711	Amazon.com Inc†	192,876,062	1.46
38,343	American Tower Corp (Reit)	8,423,957	0.06
8,785	Ameriprise Financial Inc	1,208,728	0.01
10,750	Amgen Inc	2,120,008	0.02
377,129	Anthem Inc	95,130,790	0.72
40,080	Apellis Pharmaceuticals Inc	1,303,802	0.01
710,400	Apple Inc	184,995,264	1.40
490,907	Applied Materials Inc	27,132,430	0.20
360,564	Autodesk Inc	63,556,616	0.48
1,365	AutoZone Inc	1,345,330	0.01
3,554,584	Bank of America Corp	99,030,710	0.75
12,831	Bank of New York Mellon Corp/The	504,387	0.00
64,799	Baxter International Inc	5,255,847	0.04
329,604	Becton Dickinson and Co	76,810,916	0.58
80,521	Berkshire Hathaway Inc ' B '	16,152,513	0.12

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
2,773	Biogen Inc	837,474	0.01
24,815	BioMarin Pharmaceutical Inc	2,203,076	0.02
482	Booking Holdings Inc	812,040	0.01
874,715	Bristol-Myers Squibb Co	49,745,042	0.38
84,105	Cadence Design Systems Inc	5,367,581	0.04
10,907	Capital One Financial Corp	927,640	0.01
6,941	Cardinal Health Inc	348,438	0.00
10,842	Cerner Corp	742,894	0.01
85,591	CH Robinson Worldwide Inc*	5,842,442	0.04
649,480	Charles Schwab Corp/The*	26,083,117	0.20
173,574	Charter Communications Inc	86,104,854	0.65
8,727	Chevron Corp	797,386	0.01
2,373	Cigna Corp	419,190	0.00
2,863	Cintas Corp	749,333	0.01
373,044	Cisco Systems Inc	14,392,038	0.11
428,059	Citigroup Capital XIII (Pref)	11,763,061	0.09
738,679	Citigroup Inc	45,635,589	0.34
846,711	Colgate-Palmolive Co	57,347,736	0.43
3,347,518	Comcast Corp	132,996,890	1.01
16,172	ConocoPhillips	741,648	0.01
4,651	Corning Inc	107,322	0.00
5,895	Costco Wholesale Corp	1,645,059	0.01
90,546	CrowdStrike Holdings Inc	5,165,649	0.04
19,901	CSX Corp	1,381,328	0.01
6,793	Cummins Inc	1,009,779	0.01
3,414	Dell Technologies Inc	141,049	0.00
15,706	Delta Air Lines Inc	736,454	0.01
7,533	DexCom Inc	2,029,541	0.02
16,525	Discover Financial Services	1,050,659	0.01
24,749	Dollar Tree Inc	2,028,428	0.02
1,183,593	DR Horton Inc	63,085,507	0.48
697,804	DuPont de Nemours Inc	29,656,670	0.22
22,261	eBay Inc	759,768	0.01
24,437	Edwards Lifesciences Corp	4,948,981	0.04
1,613	Electronic Arts Inc	161,897	0.00
1,188,431	Emerson Electric Co	74,799,847	0.57
844	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	150,139	0.00
145,661	Exelon Corp	6,261,966	0.05
6,891	Expedia Group Inc	677,799	0.00
101,790	Exxon Mobil Corp	4,937,833	0.04
336,171	Facebook Inc 'A'	62,988,360	0.48
47,611	Fifth Third Bancorp	1,144,092	0.01
273,292	FleetCor Technologies Inc	71,140,641	0.54
63,939	Fortinet Inc	6,516,663	0.05
73,889	Fortune Brands Home & Security Inc	4,500,579	0.03

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
24,304	Franklin Resources Inc	525,452	0.00
589,921	Freeport-McMoRan Inc	5,610,149	0.04
11,183	General Electric Co	113,060	0.00
716,973	Gilead Sciences Inc	49,722,078	0.38
225,331	Global Payments Inc	40,185,531	0.30
470,217	GMAC Capital Trust I (Pref)	11,985,831	0.09
4,460	Goldman Sachs Group Inc/The	882,099	0.01
1,924,865	Grand Rounds, Inc (Pref)	5,678,352	0.04
44,832	Guardant Health Inc*	3,283,496	0.02
154,267	Hartford Financial Services Group Inc/The	7,690,210	0.06
352,955	HCA Healthcare Inc	44,094,668	0.33
47,647	Hess Corp	2,530,532	0.02
57,445	Hewlett Packard Enterprise Co	699,106	0.01
286,647	Home Depot Inc/The	61,525,912	0.46
8,785	Honeywell International Inc	1,345,774	0.01
9,294	HP Inc	192,200	0.00
56	Humana Inc	17,149	0.00
32,918	Huntsman Corp	596,145	0.00
7,384	Illumina Inc	1,890,378	0.01
2,532	Incyte Corp	190,432	0.00
10,396	Insulet Corp	1,859,533	0.01
31,887	Intel Corp	1,726,043	0.01
318,023	International Flavors & Fragrances Inc*	37,145,086	0.28
57,253	Intuit Inc	14,725,472	0.11
8,168	Intuitive Surgical Inc	4,288,037	0.03
169	IQVIA Holdings Inc	23,305	0.00
664,354	Johnson & Johnson	88,033,549	0.67
823,773	JPMorgan Chase & Co	95,195,208	0.72
12,278	KLA Corp	1,776,995	0.01
27,707	Kroger Co/The*	760,834	0.01
263	L3Harris Technologies Inc	51,009	0.00
2,542	Lam Research Corp	708,786	0.01
4,720	Lear Corp	508,958	0.00
876,164	Lennar Corp	52,867,736	0.40
10,706	Liberty Broadband Corp	1,353,024	0.01
284,410	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	12,320,641	0.09
476,571	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	20,535,444	0.15
472,872	Lowe's Cos Inc	49,249,619	0.37
18,110	Marathon Petroleum Corp	827,265	0.01
675,104	Marsh & McLennan Cos Inc*	69,468,202	0.53
190,646	Masco Corp	7,888,931	0.06
351,141	Mastercard Inc	96,872,779	0.73
339,302	McDonald's Corp	64,575,957	0.49
6,103	McKesson Corp	868,365	0.01
965,481	Merck & Co Inc	72,855,196	0.55

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
351,236	Micron Technology Inc	17,495,065	0.13
1,480,351	Microsoft Corp	229,187,942	1.73
120,298	Mondelez International Inc	6,237,451	0.05
9,190	Monster Beverage Corp	576,397	0.00
1,488,947	Morgan Stanley	65,424,331	0.49
66,724	Motorola Solutions Inc	10,764,583	0.08
4,980	NCB Warrant Holding	-	0.00
15,839	Nevro Corp	2,044,815	0.02
200,397	Newmont Corp	8,847,528	0.07
370,765	NextEra Energy Inc	90,711,365	0.69
4,934	NIKE Inc	425,212	0.00
202,883	NortonLifeLock Inc	3,745,220	0.03
149,241	NVIDIA Corp	36,981,920	0.28
42,279	Okta Inc	5,147,468	0.04
53,217	Omnicom Group Inc*	3,606,516	0.03
1,242,075	ONEOK Inc*	80,213,203	0.61
533,800	Oracle Corp	25,771,864	0.19
8,855	Packaging Corp of America	792,434	0.01
40,126	Palo Alto Networks Inc	7,368,337	0.06
164,314	PayPal Holdings Inc	17,221,750	0.13
445,445	Peloton Interactive Inc*	12,218,556	0.09
84,238	PepsiCo Inc	10,916,402	0.08
1,781,769	Pfizer Inc	58,762,742	0.44
36,940	Philip Morris International Inc	2,897,943	0.02
12,019	Phillips 66	874,502	0.01
21,490	Pioneer Natural Resources Co	2,563,327	0.02
642,574	PPG Industries Inc	65,079,895	0.49
26,204	Procter & Gamble Co/The	2,834,487	0.02
29,809	Proofpoint Inc*	3,182,111	0.02
10,475	Prudential Financial Inc	775,674	0.01
64,302	PTC Inc*	4,768,636	0.04
26,186	PTC Therapeutics Inc	1,399,642	0.01
8,544	QUALCOMM Inc	634,734	0.00
511,434	Raytheon Co	94,850,550	0.72
3,127	Regeneron Pharmaceuticals Inc	1,323,909	0.01
1,452,474	Regions Financial Corp	19,535,775	0.15
9,661	Reinsurance Group of America Inc 'A'	1,189,269	0.01
12,477	ResMed Inc	1,929,568	0.01
4,666	Rockwell Automation Inc	837,547	0.01
14,046	Ross Stores Inc	1,522,727	0.01
450,032	salesforce.com Inc	74,628,807	0.56
12,155	Sarepta Therapeutics Inc	1,322,342	0.01
18,694	Seattle Genetics Inc	1,965,113	0.01
87,555	ServiceNow Inc*	27,423,102	0.21
142,427	Simply Good Foods Co/The*	3,026,574	0.02

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
55,967	Simply Good Foods Co/The*	1,189,299	0.01
58,779	Splunk Inc	8,435,962	0.06
114	Square Inc	8,998	0.00
842,502	Starbucks Corp	64,560,928	0.49
34,782	Stryker Corp	6,504,582	0.05
11,417	Sysco Corp	758,089	0.01
265,685	Target Corp	27,078,615	0.20
27	Tesla Inc	16,881	0.00
2,833	Texas Instruments Inc	316,673	0.00
201,036	Thermo Fisher Scientific Inc	58,111,466	0.44
795,611	TJX Cos Inc/The	47,410,459	0.36
54,144	Travelers Cos Inc/The	6,528,142	0.05
1,035,408	Truist Financial Corp	47,193,897	0.36
1,339,962	Uber Technologies Inc	42,021,208	0.32
394,836	Union Pacific Corp	61,270,650	0.46
220,368	United Airlines Holdings Inc	14,052,867	0.11
7,654	United Parcel Service Inc ' B '	679,599	0.00
5,367	United Rentals Inc	681,609	0.00
551,170	United Technologies Corp	70,323,780	0.53
380,615	UnitedHealth Group Inc	94,746,492	0.72
201,474	US Bancorp	9,175,126	0.07
12,652	Valero Energy Corp	808,020	0.01
9,708	VeriSign Inc	1,800,737	0.01
132,407	Verizon Communications Inc	6,971,229	0.05
111,243	Vertex Pharmaceuticals Inc	24,345,531	0.18
3,059,237	Vertiv Pipe Lockup	39,402,973	0.30
57,672	Visa Inc ' A ' *	10,126,626	0.08
315,762	Vistra Energy Corp	6,160,517	0.05
288,850	VMware Inc	35,854,951	0.27
662,608	Walmart Inc	69,984,657	0.53
13,205	Walt Disney Co/The	1,507,351	0.01
157,138	Wells Fargo & Co	6,417,516	0.05
4,684	Wells Fargo & Co (Pref)	6,997,990	0.05
16,244	Western Digital Corp	852,485	0.01
349,356	Weyerhaeuser Co (Reit)	8,754,861	0.07
99,224	Williams Cos Inc/The	1,860,450	0.01
171	Workday Inc ' A '	28,352	0.00
20,982	Wyndham Destinations Inc	822,075	0.01
11,954	Xcel Energy Inc	742,284	0.01
211,445	Xilinx Inc	16,727,414	0.13
127,706	Yum China Holdings Inc	5,451,769	0.04
7,757	Yum! Brands Inc	698,440	0.00
63,915	Zillow Group Inc ' C '	3,337,002	0.02
25,804	Zoetis Inc	3,312,459	0.02

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
63,418	Zscaler Inc*	3,103,677	0.02
		4,704,004,372	35.57
普通/優先株式合計		7,615,682,338	57.59
債券			
アルゼンチン			
EUR	7,137,000 Argentine Republic Government International Bond 3.375% 15/1/2023	3,363,472	0.02
EUR	1,681,000 Argentine Republic Government International Bond 5.25% 15/1/2028	738,051	0.01
USD	21,258,000 Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	8,808,783	0.07
USD	21,659,000 Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	9,448,739	0.07
EUR	8,012,503 Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	4,587,585	0.03
		26,946,630	0.20
オーストラリア			
AUD	38,391,000 Australia Government Bond 3% 21/3/2047	33,953,922	0.26
USD	246,000 FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	250,589	0.00
USD	168,000 FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	174,285	0.00
USD	253,000 FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	263,877	0.00
USD	17,943,829 Quintis Australia Pty Ltd 1/10/2028 (Zero Coupon)	17,943,829	0.14
USD	15,956,746 Quintis Australia Pty Ltd 7.5% 1/10/2026	15,956,746	0.12
		68,543,248	0.52
オーストリア			
USD	250,000 JBS Investments II GmbH '144A' 5.75% 15/1/2028	263,913	0.00
USD	341,000 JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026	367,093	0.00
		631,006	0.00
ブラジル			
BRL	2,485,550 Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	62,695,315	0.47
カナダ			
USD	451,000 Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	466,463	0.01
USD	134,000 Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	142,965	0.00
USD	206,000 Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	214,106	0.00
CAD	30,152,000 Canadian Government Bond 0.75% 1/3/2021	22,283,197	0.17
CAD	226,147,000 Canadian Government Bond 1.5% 1/9/2024*	170,667,051	1.29
USD	170,000 Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	180,089	0.00
USD	3,035,000 Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	2,994,862	0.02
USD	172,000 Mattamy Group Corp(Restricted) '144A' 6.5% 1/10/2025	185,035	0.00
		197,133,768	1.49

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ケイマン諸島		
USD 15,900,000	China Milk Products GroupLtd (Restricted) (Defaulted)5/1/2012 (Zero Coupon)	95,400	0.00
USD 247,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5.375% 15/5/2024	255,992	0.00
USD 250,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5.875% 15/5/2026	259,371	0.01
USD 200,000	Wynn Macau Ltd '144A' 4.875% 1/10/2024	200,315	0.00
		811,078	0.01
	中国		
CNY 2,811,620,000	China Government Bond 3.29%23/5/2029	419,314,237	3.17
	フランス		
EUR 14,300,000	Quatrim SASU 5.875%15/1/2024	15,676,265	0.12
	ドイツ		
EUR 32,255,366	Bundesrepublik DeutschlandBundesanleihe 15/8/2050 (Zero Coupon)	37,014,280	0.28
	インドネシア		
IDR 368,815,000,000	Indonesia Treasury Bond8.25% 15/5/2029	27,672,369	0.21
	イタリア		
EUR 92,752,000	Italy Buoni Poliennali DelTesoro 1.35% 1/4/2030	103,945,746	0.79
EUR 42,145,000	Italy Buoni Poliennali DelTesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	64,040,913	0.48
		167,986,659	1.27
	日本		
JPY 5,318,350,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049	50,729,992	0.38
JPY 13,146,300,000	Japan Treasury Discount Bill 30/3/2020 (Zero Coupon)	121,268,210	0.92
JPY 12,548,050,000	Japan Treasury Discount Bill 6/4/2020 (Zero Coupon)	115,761,451	0.88
JPY 9,960,950,000	Japan Treasury Discount Bill 27/4/2020 (Zero Coupon)	91,905,168	0.69
JPY 11,420,200,000	Japan Treasury Discount Bill 7/5/2020 (Zero Coupon)	105,377,116	0.80
USD 3,767,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.777% 2/3/2025	4,093,523	0.03
		489,135,460	3.70
	ルクセンブルグ		
USD 9,569,000	Allergan Funding SCS (Restricted) 3.45% 15/3/2022	9,878,176	0.08
USD 502,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	550,734	0.00
		10,428,910	0.08
	メキシコ		
MXN 3,003,643	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	16,101,373	0.12
MXN 2,824,990	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	16,361,843	0.13
		32,463,216	0.25
	オランダ		
USD 4,494,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	4,517,818	0.03
USD 12,982,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	13,953,472	0.11
EUR 25,365,000	Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	28,082,854	0.21
		46,554,144	0.35

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(続き)

	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
		ロシア連邦		
RUB	2,211,192,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.9% 23/5/2029	34,313,674	0.26
		シンガポール		
SGD	9,000,000	CapitaLand Ltd 1.95% 17/10/2023	6,522,704	0.05
		南アフリカ		
ZAR	489,666,613	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	29,190,571	0.22
		スペイン		
EUR	86,700,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	98,422,216	0.74
		スイス		
USD	6,575,000	UBS Group AG 4.125% 24/9/2025	7,285,789	0.06
		英国		
EUR	9,839,000	Ellaktor Value Plc '144A' 6.375% 15/12/2024	10,600,211	0.08
USD	5,036,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	5,172,898	0.04
USD	17,499,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)*	18,473,607	0.14
USD	507,000	International Game Technology Plc '144A' 6.25% 15/2/2022	524,380	0.00
USD	398,000	International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025	434,819	0.00
GBP	9,565,000	Lloyds Bank Plc FRN 22/1/2029 (Perpetual)	22,249,195	0.17
			57,455,110	0.43
		米国		
USD	261,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023	260,021	0.00
USD	415,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	430,735	0.00
USD	413,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024	428,483	0.00
USD	215,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	237,978	0.00
USD	5,428,000	Allergan Sales LLC (Restricted) '144A' 5% 15/12/2021	5,701,532	0.04
USD	259,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	260,058	0.00
USD	327,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	331,088	0.00
USD	5,938,000	American Express Co FRN 15/6/2020 (Perpetual)	5,916,504	0.05
USD	165,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	169,627	0.00
USD	385,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	403,037	0.00
USD	510,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	540,388	0.01
USD	4,912,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	5,336,781	0.04
USD	11,629,000	Bank of America Corp 4.125% 22/1/2024	12,646,351	0.10
USD	10,174,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	10,433,619	0.08
USD	8,910,000	Becton Dickinson and Co 3.125% 8/11/2021	9,127,188	0.07
USD	15,229,000	Broadcom Inc '144A' 3.125% 15/4/2021	15,450,642	0.12

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
USD 2,825,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	2,832,599	0.02
USD 6,274,000	Capital One Financial Corp 3.2% 30/1/2023	6,517,058	0.05
USD 4,578,000	Capital One Financial Corp 3.3% 30/10/2024	4,847,387	0.04
USD 166,000	Cedar Fair LP '144A' 5.25% 15/7/2029	169,212	0.00
USD 169,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	174,412	0.00
USD 825,000	Centene Corp '144A' 4.25% 15/12/2027	855,442	0.01
USD 5,137,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025	5,293,858	0.04
USD 369,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	382,192	0.00
USD 5,715,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	6,042,069	0.05
USD 249,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	264,799	0.00
USD 335,000	Centene Corp 6.125% 15/2/2024	345,619	0.00
USD 171,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' 5.5% 1/4/2026	180,802	0.00
USD 492,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	495,783	0.01
USD 369,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	371,573	0.00
USD 201,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	209,412	0.00
USD 12,209,000	Cigna Corp 3.4% 17/9/2021	12,514,599	0.10
USD 10,396,000	Cigna Corp 3.75% 15/7/2023	11,039,794	0.09
USD 20,237,000	Citigroup Inc FRN 27/3/2020 (Perpetual)	20,274,540	0.15
USD 8,200,000	Citigroup Inc FRN 15/8/2020 (Perpetual)	8,329,437	0.06
USD 15,491,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	16,342,712	0.13
USD 177,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	186,186	0.00
USD 205,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	213,654	0.00
USD 19,150,000	Comcast Corp 3.7% 15/4/2024	20,660,795	0.16
USD 381,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	372,431	0.00
USD 2,550,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	2,638,032	0.02
USD 169,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	178,287	0.00
USD 486,000	DaVita Inc 5% 1/5/2025	494,060	0.01
USD 164,000	Elanco Animal Health Inc 4.662% 27/8/2021	171,496	0.00
USD 254,000	Elanco Animal Health Inc 5.022% 28/8/2023	273,650	0.00
USD 163,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	163,379	0.00
USD 334,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	332,621	0.00
USD 2,759,000	Energy Transfer Operating LP 4.05% 15/3/2025	2,946,672	0.02
USD 8,566,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	8,913,103	0.07
USD 2,191,000	Enterprise Products Operating LLC 3.9% 15/2/2024	2,338,992	0.02
USD 425,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	430,489	0.00
USD 6,395,000	Forestar Group Inc '144A' 5% 1/3/2028	6,287,084	0.05
USD 9,559,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2020 (Perpetual)	9,626,391	0.07
USD 9,004,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2023	9,247,087	0.07
USD 10,495,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20/2/2024	11,201,652	0.09
USD 319,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	330,999	0.00
USD 299,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	313,078	0.00

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 12,805,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	12,522,628	0.10
USD 254,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	265,475	0.00
USD 499,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	517,886	0.01
USD 294,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	298,670	0.00
USD 201,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	208,373	0.00
USD 331,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	340,000	0.00
USD 1,519,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	1,605,310	0.01
USD 252,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	259,321	0.00
USD 8,692,088	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	9,325,081	0.07
USD 3,037,789	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	3,334,277	0.03
USD 351,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	365,980	0.00
USD 370,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	386,477	0.00
USD 344,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	356,590	0.00
USD 321,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	348,125	0.00
USD 12,008,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	12,976,529	0.10
USD 222,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	232,985	0.00
USD 276,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	287,828	0.00
USD 278,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	289,670	0.00
USD 194,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	199,215	0.00
USD 221,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	237,373	0.00
USD 163,000	Lennar Corp 4.75% 1/4/2021	165,419	0.00
USD 226,000	Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023	227,036	0.00
USD 257,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	265,699	0.00
USD 261,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	279,107	0.00
USD 1,183,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	1,379,900	0.01
USD 363,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	395,519	0.00
USD 237,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	247,565	0.00
USD 6,747,000	Morgan Stanley FRN 15/4/2020 (Perpetual)	6,758,774	0.05
USD 7,846,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	8,116,875	0.06
USD 7,443,000	Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024	8,077,982	0.06
USD 470,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	498,212	0.01
USD 6,936,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	7,169,570	0.06
USD 237,000	Netflix Inc 5.5% 15/2/2022	247,077	0.00
USD 461,000	Newell Brands Inc 3.85% 1/4/2023	478,062	0.01
USD 249,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	261,941	0.00
USD 278,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	294,360	0.00
USD 414,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	436,377	0.00
USD 344,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	367,437	0.00
USD 4,097,000	ONEOK Inc 2.75% 1/9/2024	4,199,365	0.03
USD 6,918,000	ONEOK Partners LP 4.9% 15/3/2025	7,735,106	0.06

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 220,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	229,207	0.00
USD 1,747,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	1,744,580	0.01
USD 2,013,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	2,028,077	0.02
USD 236,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	235,847	0.00
USD 2,064,000	PayPal Holdings Inc 2.65% 1/10/2026	2,144,992	0.02
USD 289,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	299,277	0.00
USD 5,140,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	5,482,838	0.04
USD 3,415,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	3,699,470	0.03
USD 330,000	Quicken Loans Inc '144A' 5.25% 15/1/2028	344,917	0.00
USD 411,000	Quicken Loans Inc '144A' 5.75% 1/5/2025	422,009	0.00
USD 326,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3.875% 1/8/2022	328,475	0.00
USD 492,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	510,039	0.01
USD 505,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	531,098	0.01
USD 329,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/4/2025	338,108	0.00
USD 334,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	348,604	0.00
USD 424,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	459,256	0.00
USD 328,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	323,216	0.00
USD 167,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	171,980	0.00
USD 207,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp 6.125% 15/7/2023	208,294	0.00
USD 323,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	327,178	0.00
USD 263,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	267,562	0.00
USD 201,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	208,401	0.00
USD 166,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	169,318	0.00
USD 169,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	172,693	0.00
USD 337,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	346,933	0.00
USD 272,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	286,960	0.00
USD 193,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024	198,367	0.00
USD 275,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	298,203	0.00
USD 166,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	175,437	0.00
USD 198,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	206,930	0.00
USD 604,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	616,331	0.01
USD 198,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	202,455	0.00
USD 683,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	697,193	0.01
USD 457,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	464,998	0.01
USD 510,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	537,158	0.01
USD 199,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	203,229	0.00
USD 243,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	249,582	0.00

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
USD 547,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	568,935	0.01
USD 343,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	362,988	0.00
USD 343,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	365,544	0.00
USD 379,000	United Rentals North America Inc 6.5% 15/12/2026	407,065	0.00
USD 115,000,000	United States Treasury Bill 5/3/2020 (Zero Coupon)	114,971,490	0.87
USD 105,000,000	United States Treasury Bill 10/3/2020 (Zero Coupon)	104,951,834	0.80
USD 30,000,000	United States Treasury Bill 12/3/2020 (Zero Coupon)	29,983,813	0.23
USD 71,980,000	United States Treasury Bill 17/3/2020 (Zero Coupon)	71,925,655	0.55
USD 50,000,000	United States Treasury Bill 19/3/2020 (Zero Coupon)	49,958,264	0.38
USD 34,000,000	United States Treasury Bill 24/3/2020 (Zero Coupon)	33,964,524	0.26
USD 302,065,000	United States Treasury Bill 26/3/2020 (Zero Coupon)	301,726,461	2.28
USD 230,000,000	United States Treasury Bill 2/4/2020 (Zero Coupon)	229,675,797	1.74
USD 74,465,000	United States Treasury Bill 7/4/2020 (Zero Coupon)	74,344,901	0.56
USD 55,000,000	United States Treasury Bill 16/4/2020 (Zero Coupon)	54,890,899	0.42
USD 190,000,000	United States Treasury Bill 23/4/2020 (Zero Coupon)	189,571,841	1.43
USD 205,000,000	United States Treasury Bill 30/4/2020 (Zero Coupon)	204,482,773	1.55
USD 211,000,000	United States Treasury Bill 7/5/2020 (Zero Coupon)	210,421,280	1.59
USD 80,670,000	United States Treasury Bill 14/5/2020 (Zero Coupon)	80,428,028	0.61
USD 24,100,000	United States Treasury Bill 21/5/2020 (Zero Coupon)	24,021,701	0.18
USD 37,500,000	United States Treasury Bill 28/5/2020 (Zero Coupon)	37,367,578	0.28
USD 50,000,000	United States Treasury Bill 11/6/2020 (Zero Coupon)	49,800,282	0.38
USD 40,000,000	United States Treasury Bill 18/6/2020 (Zero Coupon)	39,829,081	0.30
USD 543,763,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	573,314,525	4.34
USD 58,666,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	62,446,798	0.47
USD 331,200,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029*	348,665,627	2.64
USD 126,755,300	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/11/2049†	147,224,301	1.11
USD 198,000	US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024	203,270	0.00
USD 2,381,000	USB Capital IX FRN 30/3/2020 (Perpetual)	2,170,865	0.02
USD 10,009,000	Verizon Communications Inc 3.5% 1/11/2024	10,755,715	0.08
USD 2,253,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	2,258,081	0.02
USD 2,170,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	2,174,069	0.02
USD 2,585,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	2,596,568	0.02
USD 436,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	439,553	0.00
USD 338,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	343,896	0.00
USD 8,368,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	8,584,313	0.07
USD 1,798,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	1,843,349	0.02
USD 5,768,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	6,165,818	0.05
USD 7,407,000	Wells Fargo Bank NA 3.55% 14/8/2023	7,869,980	0.06
USD 170,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	181,445	0.00
USD 5,168,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	5,382,026	0.04
USD 166,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	168,154	0.00

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(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 168,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	174,220	0.00
USD 177,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023	182,015	0.00
USD 350,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	375,555	0.00
		3,447,456,734	26.07
債券合計		5,283,653,383	39.95
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		13,245,998,509	100.16

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通/優先株式			
	オーストラリア		
9,488,465	Quintis Pty Ltd**	7,350,017	0.06
	ケイマン諸島		
609	Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv**	-	0.00
	英国		
22,688	Hut Group 'B' **	14,546,411	0.11
107,909	Lookout, Inc**	50,717	0.00
1,919,121	Lookout, Inc Series F (Pref)**	14,335,834	0.11
		28,932,962	0.22
	米国		
324,584	C3.ai, Inc**	1,635,903	0.01
2,825,976	C3.ai, Inc**	14,242,919	0.11
162,919	Databricks Inc**	8,095,445	0.06
4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)**	12,515,333	0.09
3,269,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	20,501,145	0.16
134,315	SambaNova Systems Inc**	7,151,132	0.05
		64,141,877	0.48
普通/優先株式合計		100,424,856	0.76
債券			
	ケイマン諸島		
CNY	103,700,000	Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	- 0.00
	インド		
USD	19,051,000	REI Agro Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	2 0.00
	米国		
USD	2,090,000	Calpine Escrow Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)**	- 0.00
債券合計		2	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		100,424,858	0.76
投資有価証券合計		13,346,423,367	100.92
その他の純負債		(121,565,495)	(0.92)
純資産合計(米ドル)		13,224,857,873	100.00

~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記11を参照のこと。

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

† 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券。詳細については注記14を参照のこと。

** 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

事後通告証券(以下「TBA」という。)契約 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
TBA			
	米国		
USD 166,410,096	Fannie Mae or Freddie Mac '3 3/20' 3% TBA	170,596,342	1.29
USD 163,898,098	Fannie Mae or Freddie Mac '3.5 3/20' 3.5% TBA	169,602,514	1.28
USD 211,687,225	Fannie Mae or Freddie Mac '4 3/20' 4% TBA	222,238,500	1.68
USD 112,432,748	Ginnie Mae '3.5 3/20' 3.5% TBA	116,154,159	0.88
TBA合計		678,591,515	5.13

事後通告(以下「TBA」という。)契約は、主にパス・スルー代理人の発行体の所在国により分類される。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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)
EUR	68,760,000	USD	76,158,239	BNP Paribas	5/3/2020	(734,294)
JPY	3,627,019,000	USD	33,611,394	Deutsche Bank	5/3/2020	(152,665)
USD	30,254,731	CLP	24,294,549,000	Morgan Stanley	5/3/2020	547,668
USD	43,708,583	EUR	39,681,505	JP Morgan	5/3/2020	181,305
USD	2,916,734	EUR	2,608,000	Morgan Stanley	5/3/2020	55,977
USD	34,687,383	SGD	47,307,000	Citibank	5/3/2020	788,217
USD	14,514,290	ZAR	217,177,860	BNP Paribas	5/3/2020	633,877
USD	9	ZAR	140	Morgan Stanley	5/3/2020	-
BRL	65,173,000	USD	15,378,244	Citibank	6/3/2020	(903,722)
BRL	92,170,000	USD	22,055,516	Credit Suisse	6/3/2020	(1,585,126)
CHF	32,718,000	USD	33,294,630	Deutsche Bank	6/3/2020	556,579
EUR	24,461,000	USD	27,269,881	Deutsche Bank	6/3/2020	(436,552)
USD	37,384,290	BRL	157,343,000	Deutsche Bank	6/3/2020	2,439,378
AUD	83,611,000	USD	57,250,182	Morgan Stanley	11/3/2020	(2,813,497)
EUR	48,349,000	USD	53,934,953	UBS	12/3/2020	(877,092)
NZD	21,605,000	USD	14,101,065	Morgan Stanley	12/3/2020	(618,195)
USD	14,180,550	NZD	21,605,000	Morgan Stanley	12/3/2020	697,680
EUR	86,314,000	USD	95,972,191	Morgan Stanley	13/3/2020	(1,245,914)
JPY	6,459,665,000	USD	59,780,533	Morgan Stanley	13/3/2020	(164,170)
NOK	207,881,000	USD	22,679,652	Morgan Stanley	13/3/2020	(752,690)
NZD	43,287,000	USD	28,305,066	Morgan Stanley	13/3/2020	(1,290,999)
USD	43,736,051	EUR	40,240,000	JP Morgan	13/3/2020	(425,793)
USD	28,411,985	NZD	43,287,000	Morgan Stanley	13/3/2020	1,397,918
AUD	41,632,000	USD	28,795,605	Morgan Stanley	19/3/2020	(1,685,055)
EUR	43,539,000	USD	48,603,840	Morgan Stanley	19/3/2020	(803,656)
USD	43,624,512	EUR	39,647,369	Morgan Stanley	19/3/2020	96,835
AUD	41,714,000	USD	28,817,754	Morgan Stanley	20/3/2020	(1,653,157)
EUR	30,894,000	USD	34,496,593	Morgan Stanley	20/3/2020	(576,874)
AUD	41,928,000	USD	28,804,347	Morgan Stanley	26/3/2020	(1,496,485)
EUR	84,675,000	USD	94,985,392	Goldman Sachs	26/3/2020	(1,982,774)
USD	2,917,155	EUR	2,605,000	Morgan Stanley	26/3/2020	55,958
USD	67,392,643	JPY	7,341,175,000	Goldman Sachs	26/3/2020	(408,869)
AUD	10,438,000	USD	7,213,527	Morgan Stanley	27/3/2020	(415,057)
AUD	41,707,000	USD	28,854,362	Bank of America	27/3/2020	(1,689,791)
CAD	37,943,000	NOK	259,568,063	Bank of America	27/3/2020	845,889
JPY	7,035,625,000	USD	65,078,176	JP Morgan	27/3/2020	(94,993)
NOK	259,892,096	CAD	37,943,000	HSBC Bank Plc	27/3/2020	(811,708)
USD	37,880,473	ZAR	562,078,040	Bank of America	3/4/2020	2,117,866
ZAR	562,078,040	USD	38,702,343	HSBC Bank Plc	3/4/2020	(2,939,736)
AUD	31,070,000	USD	21,660,917	UBS	9/4/2020	(1,418,764)
GBP	38,536,000	USD	50,391,242	HSBC Bank Plc	9/4/2020	(926,029)
GBP	276	USD	360	Morgan Stanley	16/4/2020	(5)
GBP	62,721,724	USD	81,773,592	JP Morgan	16/4/2020	(1,249,498)
USD	16,790,624	CAD	21,930,000	Morgan Stanley	16/4/2020	476,604
USD	2,871,173	GBP	2,219,000	Deutsche Bank	16/4/2020	22,352
BRL	60,503,000	USD	14,412,339	Deutsche Bank	17/4/2020	(1,007,941)
USD	10,339,878	BRL	44,943,000	BNP Paribas	17/4/2020	382,787
GBP	62,722,000	USD	81,793,534	JP Morgan	23/4/2020	(1,255,255)

未決済先渡為替予約 2020年2月29日現在(続き)

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)
GBP	62,521,000	USD	81,561,946	JP Morgan	30/4/2020	(1,267,976)
RUB	1,520,686,050	USD	23,395,170	JP Morgan	30/4/2020	(948,119)
RUB	818,830,950	USD	12,558,757	BNP Paribas	30/4/2020	(471,883)
USD	2,870,950	GBP	2,218,000	UBS	30/4/2020	22,435
USD	39,113,935	IDR	545,248,248,238	JP Morgan	30/4/2020	2,053,360
USD	20,469,921	IDR	285,126,698,762	BNP Paribas	30/4/2020	1,089,833
USD	35,734,184	RUB	2,339,517,000	Bank of America	30/4/2020	1,200,259
BRL	145,551,000	USD	35,465,643	Credit Suisse	4/5/2020	(3,239,566)
IDR	514,807,818,000	USD	35,987,964	JP Morgan	4/5/2020	(1,022,234)
MXN	710,501,000	USD	36,143,097	Goldman Sachs	4/5/2020	(475,573)
USD	34,527,577	BRL	145,551,000	Credit Suisse	4/5/2020	2,301,500
USD	35,725,733	IDR	514,807,818,000	JP Morgan	4/5/2020	760,004
USD	35,575,211	MXN	710,501,000	Citibank	4/5/2020	(92,313)
KRW	51,507,446,000	USD	43,576,519	JP Morgan	7/5/2020	(912,958)
MXN	550,162,000	USD	29,181,046	Citibank	7/5/2020	(1,575,090)
MXN	274,889,000	USD	14,550,396	Barclays	7/5/2020	(757,052)
RUB	1,857,597,000	USD	29,138,815	Bank of America	7/5/2020	(1,741,870)
RUB	926,641,000	USD	14,490,086	BNP Paribas	7/5/2020	(823,434)
USD	28,802,000	CNH	201,441,188	Morgan Stanley	7/5/2020	43,669
USD	24,345,000	HKD	189,166,447	BNP Paribas	7/5/2020	73,123
USD	48,396,000	HKD	376,056,278	Morgan Stanley	7/5/2020	144,358
ZAR	278,299,000	USD	18,815,441	Barclays	7/5/2020	(1,195,425)
BRL	63,122,000	USD	14,489,154	Deutsche Bank	8/5/2020	(516,681)
BRL	62,322,000	USD	14,544,224	Credit Suisse	8/5/2020	(748,836)
EUR	61,428,000	USD	68,549,557	JP Morgan	8/5/2020	(909,849)
JPY	2,712,305,000	USD	24,819,764	JP Morgan	8/5/2020	289,988
USD	40,777,959	BRL	172,136,000	Deutsche Bank	8/5/2020	2,674,514
USD	43,583,789	EUR	39,812,000	Morgan Stanley	8/5/2020	(254,071)
CHF	32,520,000	USD	33,535,799	JP Morgan	14/5/2020	271,685
USD	72,900,000	HKD	566,396,550	Morgan Stanley	14/5/2020	224,690
BRL	63,293,000	USD	14,608,886	Credit Suisse	15/5/2020	(604,192)
MXN	275,063,000	USD	14,612,357	Citibank	15/5/2020	(826,904)
RUB	934,093,000	USD	14,570,161	BNP Paribas	15/5/2020	(806,024)
USD	31,594,904	INR	2,302,763,000	BNP Paribas	5/6/2020	203,011
JPY	10,290,010,000	USD	94,291,606	Morgan Stanley	12/6/2020	1,112,409
未実現純評価損						(27,844,678)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	246,977,482	USD	165,760,869	BNY Mellon	13/3/2020	(4,952,182)
USD	9,607,705	AUD	14,556,640	BNY Mellon	13/3/2020	129,819
未実現純評価損						(4,822,363)

未決済先渡為替予約 2020年2月29日現在(続き)

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)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	28,654,571	USD	29,363,396	BNY Mellon	13/3/2020	298,855
USD	1,441,142	CHF	1,404,791	BNY Mellon	13/3/2020	(13,052)
未実現純評価益						285,803
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	30,496,053	USD	4,366,654	BNY Mellon	13/3/2020	(6,231)
USD	241,469	CNY	1,697,005	BNY Mellon	13/3/2020	(1,174)
未実現純評価損						(7,405)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	1,692,645,897	USD	1,850,586,842	BNY Mellon	13/3/2020	7,022,218
USD	112,708,201	EUR	103,383,371	BNY Mellon	13/3/2020	(750,584)
未実現純評価益						6,271,634
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	97,773,365	USD	126,498,493	BNY Mellon	13/3/2020	(1,087,896)
USD	7,399,306	GBP	5,721,379	BNY Mellon	13/3/2020	60,687
未実現純評価損						(1,027,209)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	125,732,364	USD	16,193,126	BNY Mellon	13/3/2020	(61,244)
USD	865,053	HKD	6,741,734	BNY Mellon	13/3/2020	66
未実現純評価損						(61,178)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	1,944,400,538	USD	17,727,260	BNY Mellon	13/3/2020	217,525
USD	2,081,933	JPY	229,419,604	BNY Mellon	13/3/2020	(35,365)
未実現純評価益						182,160
ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス						
PLN	29,452,043	USD	7,547,539	BNY Mellon	13/3/2020	(84,854)
USD	695,992	PLN	2,747,057	BNY Mellon	13/3/2020	(69)
未実現純評価損						(84,923)
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	209,077,891	USD	150,747,013	BNY Mellon	13/3/2020	(918,456)
USD	10,478,650	SGD	14,637,668	BNY Mellon	13/3/2020	(10,933)
未実現純評価損						(929,389)
未実現純評価損合計						(28,037,548)

未決済上場先物取引 2020年2月29日現在

契約数	通貨	契約 / 摘要	満期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
3,473	EUR	EURO STOXX 50 Index	2020年3月	(19,777,509)
43	EUR	Dax Index	2020年3月	(2,140,848)
(314)	EUR	Euro Bund	2020年3月	(2,044,266)
(31)	GBP	FTSE 100 Index	2020年3月	407,252
372	HKD	Hang Seng China Enterprises Index	2020年3月	(1,862,722)
(186)	JPY	Nikkei 225 (Yen)	2020年3月	2,352,645
612	USD	Russell 2000 E-Mini Index	2020年3月	(6,528,404)
366	USD	MSCI Emerging Markets Index	2020年3月	(2,504,396)
(12)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	2020年3月	127,772
(3,440)	USD	S&P 500 E-Mini Index	2020年3月	84,713,739
3,112	USD	US Ultra 10 Year Note	2020年6月	6,780,471
1,419	USD	US Ultra Bond (CBT)	2020年6月	7,971,338
1,191	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2020年6月	1,684,057
(1,143)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2020年6月	(1,125,626)
(1,241)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2020年6月	(1,076,908)
合計				66,976,595

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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	USD (24,353,606)	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	(426,165)	1,156,819
CDS	EUR 6,343,000	ファンドはTUI AGに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Credit Suisse	20/12/2024	618,604	28,063
CDS	EUR (13,216,123)	ファンドはITRAXX.X0.32.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	(714,791)	1,276,506
CDS	USD (27,717,730)	ファンドはCDX.NA.IG.33.V1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	20/12/2024	(311,491)	400,571
IRS	USD 48,750,000	ファンドは1.7395%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	8/11/2029	2,877,992	2,877,992
IRS	CAD 19,161,798	ファンドは1.905%の固定金利を受け取り、6ヶ月CAD CDORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	9/7/2021	73,724	73,724
IRS	CAD 443,067,912	ファンドは1.9075%の固定金利を受け取り、6ヶ月CAD CDORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	9/7/2021	1,716,910	1,716,910
IRS	USD 178,991,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、1.5935%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	24/1/2025	(5,252,330)	(5,254,181)
IRS	USD 25,236,881	ファンドは1.28%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	27/3/2030	421,470	421,470
IRS	USD 25,236,881	ファンドは1.28%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	27/3/2030	421,470	421,470
TRS	USD 354	ファンドは12月21日のS&P 500年間配当指数 + 0 bpsを受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	17/12/2021	1,265,550	1,265,550
TRS	USD 282	ファンドは12月20日のS&P 500年間配当指数 + 0 bpsを受け取り、0%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	18/12/2020	957,037	957,037
TRS	EUR 2,631	ファンドはEURO STOXX Bank + 0 bpsを受け取り、0%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/3/2020	(2,374,405)	(2,200,183)
合計					(726,425)	3,141,748

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IRS: 金利スワップ

TRS: トータル・リターン・スワップ

シンセティック・キャップ・オプション 2020年2月29日現在

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価損 (米ドル)	時価 (米ドル)
1,252,438,000	プット	USD - 10 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.50	27/8/2020	(2,289,882)	903,834
合計						(2,289,882)	903,834

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

買建オプション 2020年2月29日現在

契約数	コール / プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
85,812,000	プット	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 99	11/3/2020	(274,752)	104
62,417,000	プット	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 103.5	6/4/2020	(491,351)	122,208
35,672,853	プット	OTC USD/RUB	Bank of America	USD 63	30/4/2020	(324,533)	85,562
35,672,853	プット	OTC USD/IDR	Bank of America	USD 14,000	4/5/2020	(288,308)	55,400
970,000	プット	OTC EUR/CHF	Bank of America	EUR 1.155	25/5/2020	(127,285)	34
962,000	プット	OTC EUR/CHF	Bank of America	EUR 1.155	25/5/2020	(125,705)	34
20,811,000	プット	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.115	23/7/2020	180,732	471,245
970,000	プット	OTC EUR/CHF	Bank of America	EUR 1.17	25/8/2020	(130,161)	2,717
962,000	プット	OTC EUR/CHF	Bank of America	EUR 1.17	25/8/2020	(128,769)	2,695
128,338,000	プット	OTC USD/JPY	BNP Paribas	USD 108	18/6/2020	1,506,612	2,192,194
35,673,000	プット	OTC USD/MXN	Citibank	USD 19	4/5/2020	(338,606)	101,421
71,345,706	プット	OTC USD/TRY	Citibank	USD 5.7	4/5/2020	(975,429)	90,119
71,345,706	プット	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 14.4	4/5/2020	(1,170,286)	151,393
64,169,000	プット	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.065	19/8/2020	(48,242)	335,296
38,626,000	プット	OTC EUR/JPY	Deutsche Bank	EUR 119	12/3/2020	91,497	314,057
51,501,000	プット	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 108	12/3/2020	18	291,823
115,504,000	コール	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 111.5	18/3/2020	(265,265)	55,143
1,430,000	プット	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.05	13/8/2020	(23,795)	149,286
109,391,000	プット	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 106.75	27/4/2020	190,992	904,769
38,501,000	プット	OTC EUR/JPY	HSBC Bank Plc	EUR 116.5	19/8/2020	209,166	585,086
35,673,000	プット	OTC USD/BRL	JP Morgan	USD 3.93	4/5/2020	(548,056)	2,378
2,915,000	プット	OTC USD/CNH	JP Morgan	USD 6.7	16/6/2020	(134,740)	258,785
195,434,000	プット	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.0825	17/3/2020	(755,513)	411,842
11,673,128	プット	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 108	18/3/2020	3,480,005	4,180,392
3,753,771	プット	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 108.5	20/3/2020	1,461,219	1,722,106
115,285,000	プット	OTC USD/JPY	Morgan Stanley	USD 108.25	22/4/2020	708,875	1,460,072
43,942,000	コール	OTC USD/CNH	Morgan Stanley	USD 7.05	28/4/2020	(134,586)	219,763
43,942,000	コール	OTC USD/CNH	Morgan Stanley	USD 7.05	28/4/2020	(63,312)	219,762
171,624,000	プット	OTC USD/JPY	UBS	USD 102	11/3/2020	(1,193,066)	12,592
64,179,000	プット	OTC EUR/JPY	UBS	EUR 120	23/4/2020	609,927	1,269,920
418,494,583	プット	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.085	8/5/2020	388,571	2,387,208
56,724	コール	Alibaba Group Holding Inc	Citibank	USD 215	20/3/2020	(235,856)	190,141
499,837	コール	Emerson Electric Co	Citibank	USD 78	20/3/2020	(1,074,000)	23,343
135,800	コール	Starbucks Corp	Citibank	USD 92.5	20/3/2020	(360,597)	24,396
107,961	コール	Eli Lilly & Co	Citibank	USD 142	19/6/2020	(330,026)	224,893
685,885	コール	BP Plc	Credit Suisse	USD 40	20/3/2020	(782,146)	5,799
2,000	コール	Dax Index	Credit Suisse	EUR 14,000	20/3/2020	(187,290)	4,880
9,051	コール	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,900	20/3/2020	(175,637)	13,770
4,108	コール	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,600	20/3/2020	(290,180)	75,941
1,566	コール	Dax Index	Goldman Sachs	EUR 13,600	20/3/2020	(179,119)	10,167
5,519	コール	EURO STOXX 50 Index	Goldman Sachs	EUR 3,800	20/3/2020	(171,792)	19,351
6,252	コール	S&P 500 Index	Goldman Sachs	USD 3,144.57	17/4/2020	(211,993)	172,083
11,602	コール	Google Inc	JP Morgan	USD 1,450	20/3/2020	(278,548)	79,560
897,513	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 160	20/3/2020	(1,082,335)	620,427

買建オプション 2020年2月29日現在(続き)

契約数	コール /プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
448,701	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 149	31/3/2020	1,086,591	2,071,759
252,149	コール	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 125	20/3/2020	(753,700)	33,005
65,524	コール	McDonald's Corp	Nomura	USD 211	20/3/2020	(254,860)	62,231
138,432	コール	The Home Depot Inc	Nomura	USD 225	20/3/2020	(338,751)	454,104
249,238	コール	Hess Corp	Nomura	USD 60	17/4/2020	(520,569)	367,217
150,693	コール	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 125	17/4/2020	(539,431)	63,341
211,531	コール	Agilent Technologies Inc	Nomura	USD 87.5	15/5/2020	(483,854)	224,775
320,166	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 149	17/4/2020	859,918	1,647,526
81,532	コール	Alibaba Group Holding Inc	Societe Generale	USD 230	15/5/2020	(446,266)	329,919
515,201	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 151	15/5/2020	751,089	2,461,556
834,834	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 151	19/6/2020	2,035,387	4,681,811
283,999	コール	Facebook Inc	UBS	USD 215	20/3/2020	(1,428,556)	189,537
234	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 320	20/3/2020	(275,046)	14,625
3,830	コール	BP Plc	Exchange Traded	USD 39	17/4/2020	(287,713)	17,235
2,402	コール	Exxon Mobil Corp	Exchange Traded	USD 62.5	19/6/2020	(510,999)	63,653
327	コール	Las Vegas Sands Corp	Exchange Traded	USD 72.5	20/3/2020	(40,410)	4,905
4,211	コール	Marathon Petroleum Corp	Exchange Traded	USD 62.5	17/4/2020	(983,233)	138,963
1,066	コール	Pioneer Natural Resources Co	Exchange Traded	USD 145	20/3/2020	(318,381)	61,828
11,827	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 335	20/3/2020	(3,619,746)	106,443
4,633	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	20/3/2020	(425,026)	25,481
2,726	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 342	20/3/2020	(244,628)	14,993
27,556	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 345	31/3/2020	(4,676,492)	165,336
27,556	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 346	17/4/2020	(6,092,127)	303,116
3,128	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 323	17/4/2020	(1,379,986)	292,468
2,369	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 315	17/4/2020	(873,008)	547,239
1,983	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 320	17/4/2020	(1,046,228)	259,773
1,174	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 328	19/6/2020	(226,695)	221,886
1,508	コール	Valero Energy Corp	Exchange Traded	USD 100	20/3/2020	(409,436)	15,080
6,768	コール	Williams Cos Inc	Exchange Traded	USD 23	20/3/2020	(48,741)	47,376
408	コール	Wynn Resorts Ltd	Exchange Traded	USD 150	20/3/2020	(63,016)	7,752
合計						(25,627,578)	34,415,090

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

売建オプション 2020年2月29日現在

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(62,417,000)	プット	OTC USD/JPY	Bank of America	USD 100	6/4/2020	224,834	(9,854)
(35,627,000)	プット	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 14.2	5/3/2020	299,979	(1)
(35,627,000)	コール	OTC USD/ZAR	Morgan Stanley	USD 15.65	5/3/2020	31,732	(296,036)
(195,434,000)	コール	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.1525	17/3/2020	1,119,138	(14,796)
(43,942,000)	プット	OTC USD/CNH	Morgan Stanley	USD 6.85	28/4/2020	34,272	(60,292)
(43,942,000)	プット	OTC USD/CNH	Morgan Stanley	USD 6.85	28/4/2020	15,376	(60,291)
(171,624,000)	プット	OTC USD/JPY	UBS	USD 99	11/3/2020	626,220	(208)
(58,711)	コール	Sanofi	Barclays	EUR 96	19/6/2020	35,090	(47,075)
(196,307)	プット	EURO STOXX Banks Index	Barclays	EUR 103	18/6/2021	(1,656,866)	(6,502,841)
(16,191,686)	プット	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 155.7984	13/3/2020	(2,238,902)	(3,667,039)
(23,873)	コール	Roche Holding AG	BNP Paribas	CHF 360	19/6/2020	71,392	(36,774)
(249,919)	プット	Emerson Electric Co	Citibank	USD 65	20/3/2020	(768,060)	(989,363)
(271,600)	プット	Starbucks Corp	Citibank	USD 82.5	20/3/2020	(1,768,430)	(1,909,662)
(675,703)	コール	Comcast Corp	Citibank	USD 40	19/6/2020	2,038,663	(1,860,143)
(107,961)	コール	Eli Lilly & Co	Citibank	USD 153	19/6/2020	122,568	(90,385)
(107,961)	プット	Eli Lilly & Co	Citibank	USD 126	19/6/2020	(744,823)	(1,013,646)
(622,086)	プット	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,832.7747	13/3/2020	(618,648)	(2,002,650)
(83,330)	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 159	31/3/2020	(45,048)	(87,663)
(14,369,879)	プット	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 157.8162	10/4/2020	(2,521,368)	(3,884,724)
(335,931)	プット	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,820.96	11/9/2020	(591,733)	(1,456,787)
(334,969)	プット	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,786.5967	11/12/2020	(622,667)	(1,654,089)
(126,071)	プット	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 112	20/3/2020	(978,687)	(1,170,315)
(252,150)	コール	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 132.5	20/3/2020	227,821	(9,200)
(131,047)	コール	McDonald's Corp	Nomura	USD 216	20/3/2020	281,531	(64,616)
(69,216)	プット	The Home Depot Inc	Nomura	USD 205	20/3/2020	(126,258)	(321,762)
(138,432)	コール	The Home Depot Inc	Nomura	USD 240	20/3/2020	106,841	(109,508)
(249,238)	プット	Hess Corp	Nomura	USD 52.5	17/4/2020	(724,039)	(978,261)
(249,238)	コール	Hess Corp	Nomura	USD 70	17/4/2020	80,203	(39,431)
(150,693)	コール	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 135	17/4/2020	175,086	(16,295)
(141,021)	プット	Agilent Technologies Inc	Nomura	USD 77.5	15/5/2020	(695,573)	(900,053)
(192,100)	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 159	17/4/2020	(147,948)	(284,339)
(69,442)	プット	Alibaba Group Holding Inc	Societe Generale	USD 190	15/5/2020	(450,143)	(609,088)
(81,532)	コール	Alibaba Group Holding Inc	Societe Generale	USD 250	15/5/2020	159,193	(138,097)
(257,600)	プット	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 141	15/5/2020	(68,989)	(226,125)
(257,600)	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 161	15/5/2020	(171,325)	(452,109)
(577,962)	プット	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 141	19/6/2020	(237,859)	(706,009)
(577,962)	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 161	19/6/2020	(641,216)	(1,213,399)

売建オプション 2020年2月29日現在(続き)

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(283,999)	コール	Facebook Inc	UBS	USD 230	20/3/2020	331,204	(31,666)
(61,236)	コール	Apple Inc	UBS	USD 345	17/4/2020	331,498	(41,919)
(199,864)	プット	EURO STOXX Banks Index	UBS	EUR 103	17/9/2021	(1,579,413)	(6,779,223)
(495)	プット	Alibaba Group Holding Ltd	Exchange Traded	USD 185	17/4/2020	(114,750)	(284,625)
(495)	コール	Alibaba Group Holding Ltd	Exchange Traded	USD 230	17/4/2020	9,101	(120,038)
(106)	プット	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 1,800	17/4/2020	(835,557)	(1,058,940)
(106)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,100	17/4/2020	18,583	(200,605)
(723)	コール	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 320	20/3/2020	108,120	(40,488)
(363)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 265	17/4/2020	(527,895)	(703,312)
(727)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 325	17/4/2020	151,984	(93,420)
(1,643)	プット	Aptiv Plc	Exchange Traded	USD 75	20/3/2020	(494,933)	(599,695)
(578)	プット	Becton Dickinson and Co	Exchange Traded	USD 230	17/4/2020	(405,898)	(566,440)
(578)	コール	Becton Dickinson and Co	Exchange Traded	USD 270	17/4/2020	14,599	(73,695)
(1,221)	コール	Bristol-Myers Squibb Co	Exchange Traded	USD 65	20/3/2020	82,123	(32,356)
(1,522)	コール	Charles Schwab Corp	Exchange Traded	USD 52.5	19/6/2020	149,421	(53,270)
(2,402)	プット	Exxon Mobil Corp	Exchange Traded	USD 55	19/6/2020	(1,740,828)	(1,987,655)
(642)	プット	Gilead Sciences Inc	Exchange Traded	USD 62.5	17/4/2020	(44,643)	(116,202)
(1,070)	コール	Gilead Sciences Inc	Exchange Traded	USD 80	17/4/2020	(19,942)	(219,350)
(484)	コール	HCA Healthcare Inc	Exchange Traded	USD 157.5	3/4/2020	42,630	(21,780)
(613)	コール	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 250	20/3/2020	112,661	(25,133)
(532)	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 150	19/6/2020	94,745	(21,812)
(327)	プット	Las Vegas Sands Corp	Exchange Traded	USD 62.5	20/3/2020	(178,962)	(224,812)
(1,828)	コール	Marathon Petroleum Corp	Exchange Traded	USD 67.5	17/4/2020	48,004	(28,334)
(1,828)	プット	Marathon Petroleum Corp	Exchange Traded	USD 52.5	17/4/2020	(1,290,095)	(1,494,390)
(466)	プット	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 280	17/4/2020	(705,127)	(884,235)
(466)	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 345	17/4/2020	82,168	(28,659)
(1,771)	プット	Merck & Co Inc	Exchange Traded	USD 75	17/4/2020	(444,537)	(584,430)
(1,249)	プット	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 165	17/4/2020	(1,317,381)	(1,857,888)
(1,249)	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 185	17/4/2020	266,355	(121,153)
(524)	プット	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 250	17/4/2020	(624,735)	(704,780)
(289)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 280	20/3/2020	(15,822)	(152,448)
(289)	プット	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 240	20/3/2020	(293,262)	(393,763)
(1,066)	プット	Pioneer Natural Resources Co	Exchange Traded	USD 125	20/3/2020	(974,158)	(1,177,930)
(1,249)	プット	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 105	17/4/2020	(747,329)	(905,525)
(435)	プット	ServiceNow Inc	Exchange Traded	USD 300	20/3/2020	(303,300)	(463,275)
(592)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 290	20/3/2020	(435,827)	(797,424)
(617)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 305	20/3/2020	(1,156,556)	(1,307,731)
(617)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	17/4/2020	(1,057,220)	(1,263,308)
(3,128)	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	17/4/2020	443,376	(92,276)
(617)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 290	15/5/2020	(894,949)	(1,089,314)
(1,174)	プット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 250	19/6/2020	(488,444)	(863,477)
(636)	コール	Target Corp	Exchange Traded	USD 125	17/4/2020	71,810	(43,248)
(636)	プット	Target Corp	Exchange Traded	USD 100	17/4/2020	(278,829)	(364,110)
(1,781)	コール	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 45	20/3/2020	133,576	(6,233)

売建オプション 2020年2月29日現在(続き)

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(1,849)	プット	United Airlines Holdings Inc	Exchange Traded	USD 67.5	20/3/2020	(1,260,628)	(1,488,445)
(716)	コール	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 320	20/3/2020	171,140	(7,160)
(777)	プット	UnitedHealth Group Inc	Exchange Traded	USD 250	20/3/2020	(900,060)	(1,089,743)
(963)	プット	VMware Inc	Exchange Traded	USD 140	17/4/2020	(1,229,449)	(1,704,510)
(1,250)	コール	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 125	17/4/2020	68,496	(22,500)
(6,768)	プット	Williams Cos Inc	Exchange Traded	USD 19	20/3/2020	(769,806)	(849,384)
(408)	プット	Wynn Resorts Ltd	Exchange Traded	USD 110	20/3/2020	(267,019)	(336,600)
合計						(28,834,403)	(66,301,635)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

差金決済契約 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
オーストラリア			
(86,291)	Origin Energy Ltd	JP Morgan	45,576
(43,033)	Transurban Group	JP Morgan	45,755
(4,558)	Westpac Banking Corp	JP Morgan	5,600
			<u>96,931</u>
パミューダ			
(48,000)	China Resources Gas Group Ltd	Citibank	15,411
(95,000)	China Gas Holdings Ltd	JP Morgan	10,498
			<u>25,909</u>
ブラジル			
(7,418)	Atacadao SA	JP Morgan	6,317
(28,249)	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	JP Morgan	36,937
(9)	Lojas Americanas SA	JP Morgan	3
(8,944)	Lojas Americanas SA (Pref)	JP Morgan	4,859
(35,164)	Magazine Luiza SA	JP Morgan	53,735
(84,483)	Suzano SA	JP Morgan	33,215
(21,701)	TIM Participacoes SA	JP Morgan	6,752
			<u>141,818</u>
ケイマン諸島			
(38,000)	China Resources Land Ltd	Citibank	(6,816)
(101,000)	Longfor Group Holdings Ltd	Citibank	(621)
(2,000)	Sunac China Holdings Ltd	Citibank	(333)
(10,111)	Pinduoduo Inc ADR	Citigroup	(16,987)
(259,000)	Sino Biopharmaceutical Ltd	Citigroup	(9,283)
(474,200)	Xiaomi Corp	Citigroup	(14,558)
(18,740)	ZTO Express Cayman Inc	Citigroup	23,800
(858,000)	China State Construction International Holdings Ltd	JP Morgan	42,423
(127,000)	Geely Automobile Holdings Ltd	JP Morgan	(1,758)
(30,132)	iQIYI Inc ADR	JP Morgan	87,383
(7,000)	Shenzhen International Group Holdings Ltd	JP Morgan	7,765
(23,500)	Shimao Property Holdings Ltd	JP Morgan	(4,371)
			<u>106,644</u>
中国			
(264,000)	China Communications Services Corp Ltd	Citibank	6,448
(39,000)	China Steel Corp	Citibank	(173)
(12,000)	E.Sun Financial Holding Co Ltd	Citibank	110
(20,000)	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd/The	Citibank	200
(49,600)	China International Capital Group Ltd 'H'	Citigroup	3,951
(693,000)	China Molybdenum Co Ltd 'H'	Citigroup	16,909
(69,200)	China Vanke Co Ltd	Citigroup	(1,316)
(25,000)	Hotai Motor Co Ltd	Citigroup	4,362
(77,500)	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	Citigroup	(2,971)
(86,800)	ZTE Corp 'H'	Citigroup	30,102
(536,000)	Aluminum Corp of China Ltd	JP Morgan	11,645

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
中国(続き)			
(1,260,000)	China Southern Airlines Co Ltd	JP Morgan	46,343
(22,000)	Dongfeng Motor Group Co Ltd	JP Morgan	(217)
(3,200)	Sinopharm Group Co Ltd	JP Morgan	841
			<u>116,234</u>
デンマーク			
(10,149)	Danske Bank A/S	Citibank	14,790
			<u>14,790</u>
ドイツ			
(131)	Continental AG	Citigroup	502
(1,294)	Volkswagen AG	Citigroup	14,331
			<u>14,833</u>
香港			
(469,000)	China Everbright International Ltd	Citigroup	12,053
(79,000)	Galaxy Entertainment Group	Citigroup	24,864
(385,000)	China Everbright International Ltd	JP Morgan	33,700
(718,000)	China Jinmao Holdings Group Ltd	JP Morgan	11,242
			<u>81,859</u>
日本			
(200)	Asahi Group Holdings Ltd	JP Morgan	548
(3,100)	Nexon Co Ltd	JP Morgan	1,609
(2,400)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP Morgan	8,858
(24,900)	Renesas Electronic Corp	JP Morgan	15,064
(4,800)	Softbank Group Corp	JP Morgan	4,218
(17,800)	Sony Financial Holdings Inc	JP Morgan	71,696
(700)	T&D Holdings Inc	JP Morgan	1,027
(300)	Taisei Corp	JP Morgan	1,824
(300)	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	JP Morgan	1,538
			<u>106,382</u>
メキシコ			
(9,961)	Grupo Televisa SAB	Citibank	3,980
			<u>3,980</u>
ポーランド			
(67,082)	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	Citigroup	5,612
(669)	mBank SA	JP Morgan	15,736
(1,479)	Santander Bank Polska SA	JP Morgan	22,883
			<u>44,231</u>
シンガポール			
(15,100)	Jardine Cycle & Carriage Ltd	JP Morgan	25,369
			<u>25,369</u>
南アフリカ			
(3,116)	Capitec Bank Holdings Ltd	JP Morgan	23,031
(55,714)	Shoprite Holdings Ltd	JP Morgan	33,078
			<u>56,109</u>

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
韓国			
(13,915)	Celltrion Healthcare Co Ltd	Citibank	(27,533)
(76)	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	Citibank	220
(4,069)	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	Citigroup	4,984
(37,211)	LG Display Co Ltd	Citigroup	34,574
(11,069)	Lotte Corp	Citigroup	5,976
(635)	Amorepacific Group	JP Morgan	2,330
(20,722)	Hyundai Steel Co Ltd	JP Morgan	98,124
(17,346)	LG Display Co Ltd	JP Morgan	41,718
(2,875)	Lotte Corp	JP Morgan	14,051
(2,279)	Samsung C&T Corp	JP Morgan	22,228
			<u>196,672</u>
スペイン			
(7,490)	Ferrovial SA	Citigroup	20,616
			<u>20,616</u>
スウェーデン			
(22,398)	Svenska Handelsbanken AB	Citibank	23,929
(22,642)	Swedbank AB	Citibank	29,393
			<u>53,322</u>
英国			
(2,739)	British American Tobacco PLC	JP Morgan	11,096
(19,040)	Royal Bank of Scotland Group PLC	JP Morgan	11,826
			<u>22,922</u>
米国			
(8,198)	Archer-Daniels-Midland Co	Citibank	54,435
(3,208)	Marriott International Inc/MD	Citibank	50,943
(11,968)	Occidental Petroleum Corp	Citibank	111,661
(5,065)	T-Mobile US Inc	Citibank	40,317
(2,551)	ViacomCBS Inc	Citibank	7,219
(84,982)	3M Co	JP Morgan	410,463
(4,671)	Advanced Micro Devices Inc	JP Morgan	51,148
(14,259)	Conagra Foods Inc	JP Morgan	104,519
(1,234)	Edison International	JP Morgan	14,586
(4,371)	Fox Corp	JP Morgan	25,737
(4,577)	Fox Corp	JP Morgan	28,093
(22,991)	Netflix Inc	JP Morgan	79,779
(919)	Southwest Airlines Co	JP Morgan	7,701
			<u>986,601</u>
合計			<u>2,115,222</u>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 84,616,067	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは17/2/2021より1.08%の固定金利を半年毎に受け取り、17/11/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Bank of America	13/8/2020	848,056	1,609,288
USD 84,616,067	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは17/11/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、17/2/2021より2.08%の固定金利を半年毎に支払う	Bank of America	13/8/2020	(709,293)	18,921
USD 154,219,776	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは13/11/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、13/2/2021より1.8%の固定金利を半年毎に支払う	JP Morgan	11/8/2020	(1,183,826)	141,608
合計				(1,045,063)	1,769,817

売建スワップション 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 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (414,623,679)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは17/2/2021より1.88%の固定金利を半年毎に受け取り、17/11/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Bank of America	13/8/2020	775,577	(17,406)
USD (414,623,679)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、17/11/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、17/2/2021より0.88%の固定金利を半年毎に支払う	Bank of America	13/8/2020	(1,040,051)	(1,945,949)
USD (36,905,897)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは9/9/2020より1.715%の固定金利を半年毎に受け取り、9/6/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Citibank	5/3/2020	118,851	-
USD (184,529,485)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは8/10/2020より1.565%の固定金利を半年毎に受け取り、8/7/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Citibank	6/4/2020	163,698	(4,497)
USD (93,794,103)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、26/6/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、26/9/2020より1.05%の固定金利を半年毎に支払う	Goldman Sachs	24/3/2020	(498,515)	(743,317)
USD (154,219,776)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは15/8/2022より2%の固定金利を半年毎に受け取り、15/5/2022より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	JP Morgan	11/2/2022	1,889,302	(1,094,851)

売建スワップション 2020年2月29日現在(続き)

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)
USD (218,629,662)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、27/6/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、27/9/2020より1.09%の固定金利を半年毎に支払う	Morgan Stanley	25/3/2020	(1,373,370)	(2,133,985)
合計				35,492	(5,940,005)

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・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2020年2月29日現在(未監査)

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
コマーシャル・ペーパー			
英国			
USD	6,000,000 B.A.T International Finance Plc 1/4/2020 (Zero Coupon)	5,989,981	0.31
米国			
USD	12,000,000 Boeing Co/The 18/11/2020 (Zero Coupon)	11,819,447	0.61
USD	10,000,000 Broadcom Inc 4/3/2020 (Zero Coupon)	9,995,623	0.52
USD	10,000,000 Broadcom Inc 17/3/2020 (Zero Coupon)	9,986,658	0.51
USD	8,000,000 Ford Motor Credit Co LLC 25/9/2020 (Zero Coupon)	7,889,624	0.41
USD	4,600,000 General Electric Co 1/4/2020 (Zero Coupon)	4,592,319	0.24
USD	9,000,000 Nissan Motor Acceptance Corp 12/6/2020 (Zero Coupon)	8,949,385	0.46
USD	10,000,000 Southern California Edison Co 9/3/2020 (Zero Coupon)	9,994,454	0.51
		63,227,510	3.26
コマーシャル・ペーパー合計			
		69,217,491	3.57
債券			
アルゼンチン			
USD	236,250 Aeropuertos Argentina 2000 SA '144A' 6.875% 1/2/2027	222,444	0.01
USD	650,000 Arcor SAIC '144A' 6% 6/7/2023	627,555	0.03
USD	440,000 Pampa Energia SA '144A' 7.375% 21/7/2023	388,781	0.02
USD	540,000 Telecom Argentina SA '144A' 6.5% 15/6/2021	529,200	0.03
USD	400,000 YPF SA '144A' 8.75% 4/4/2024*	365,000	0.02
		2,132,980	0.11
オーストラリア			
AUD	152,369 National Rmbs Trust 2012-2 'Series 2012-2 A1' FRN 20/6/2044	99,577	0.01
EUR	1,100,000 Telstra Corp Ltd 3.5% 21/9/2022*	1,320,315	0.07
AUD	964,471 TORRENS Series 2013-1 Trust 'Series 2013-1 A' FRN 12/4/2044	628,790	0.03
USD	8,450,000 Westpac Banking Corp '144A' 3.15% 16/1/2024	8,985,266	0.46
		11,033,948	0.57
オーストリア			
USD	200,000 BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	203,438	0.01
USD	200,000 Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026	227,500	0.01
		430,938	0.02
バーレーン			
USD	520,000 CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025	605,150	0.03
ベルギー			
EUR	900,000 KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	1,019,257	0.05

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
バミューダ諸島			
USD	200,000 Geopark Ltd ' 144A ' 5.5% 17/1/2027	194,400	0.01
ブラジル			
USD	5,000,000 Banco Bradesco SA/Cayman Islands ' 144A ' 2.85% 27/1/2023	4,990,625	0.26
USD	260,000 Banco Bradesco SA/Cayman Islands ' 144A ' 3.2% 27/1/2025	260,487	0.01
USD	230,000 Banco Votorantim SA ' 144A ' 4.5% 24/9/2024	242,470	0.01
USD	510,000 Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	563,938	0.03
USD	640,000 Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	658,500	0.04
USD	270,000 Centrais Eletricas Brasileiras SA ' 144A ' 3.625% 4/2/2025	268,453	0.01
USD	250,000 Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island ' 144A ' 3.25% 24/1/2025	248,675	0.01
		7,233,148	0.37
英領バージン諸島			
USD	520,000 Central American Bottling Corp ' 144A ' 5.75% 31/1/2027	549,981	0.03
USD	330,000 Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd ' 144A ' 5.125% 15/5/2024	361,092	0.02
		911,073	0.05
カナダ			
USD	1,347,619 Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust ' 144A ' 5.375% 15/5/2021	1,390,753	0.07
EUR	1,480,000 Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	1,639,531	0.08
USD	475,000 TransCanada PipeLines Ltd 3.75% 16/10/2023	503,243	0.03
		3,533,527	0.18
ケイマン諸島			
USD	2,780,000 Baidu Inc 2.875% 6/7/2022*	2,838,630	0.15
USD	1,720,000 OFSI Fund VI Ltd FRN 20/3/2025	1,703,748	0.09
USD	210,000 Vale Overseas Ltd 6.25% 10/8/2026	246,750	0.01
		4,789,128	0.25
チリ			
USD	250,000 Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022*	253,265	0.01
USD	1,040,000 Chile Government International Bond 3.125% 27/3/2025	1,097,460	0.06
USD	360,000 Chile Government International Bond 3.125% 21/1/2026	381,937	0.02
USD	1,080,000 Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028	1,166,569	0.06
USD	2,000,000 Empresa Nacional del Petroleo ' 144A ' 5.25% 10/8/2020	2,034,062	0.10
USD	550,000 Enel Americas SA 4% 25/10/2026	593,192	0.03
USD	790,000 GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029	854,558	0.04
USD	310,000 Inversiones CMPC SA ' 144A ' 3.85% 13/1/2030	319,688	0.02
		6,700,731	0.34

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
コロンビア			
USD	200,000 Bancolombia SA 3% 29/1/2025	200,750	0.01
USD	660,000 Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	710,428	0.04
USD	700,000 Colombia Government International Bond 4% 26/2/2024	744,297	0.04
USD	980,000 Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	1,081,828	0.05
USD	450,000 Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	509,625	0.03
USD	790,000 Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	977,749	0.05
USD	540,000 Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	605,981	0.03
USD	680,000 SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024	735,356	0.04
		5,566,014	0.29
クロアチア			
USD	570,000 Croatia Government International Bond 6.625% 14/7/2020	579,619	0.03
デンマーク			
USD	4,060,000 Danske Bank A/S '144A' FRN 20/9/2022	4,107,582	0.21
ドミニカ共和国			
USD	200,000 Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	222,943	0.01
USD	290,000 Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	312,067	0.02
USD	270,000 Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	308,644	0.01
		843,654	0.04
エジプト			
EGP	8,230,000 Egypt Government Bond 14.3% 3/9/2022	534,327	0.03
EGP	7,590,000 Egypt Government Bond 16% 11/6/2022	501,755	0.02
EUR	100,000 Egypt Government International Bond '144A' 4.75% 11/4/2025	113,654	0.00
USD	310,000 Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	318,913	0.02
USD	550,000 Egypt Government International Bond 5.75% 29/4/2020	553,953	0.03
USD	360,000 Egypt Government International Bond '144A' 6.125% 31/1/2022	374,231	0.02
USD	950,000 Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	987,555	0.05
EUR	330,000 Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	377,772	0.02
EGP	11,500,000 Egypt Treasury Bills 26/5/2020 (Zero Coupon)	713,835	0.04
		4,475,995	0.23
フランス			
EUR	600,000 Air Liquide Finance SA 0.375% 18/4/2022	665,902	0.03
EUR	400,000 APRR SA 20/1/2023 (Zero Coupon)	441,934	0.02
EUR	600,000 Autoroutes du Sud de la France SA 2.95% 17/1/2024	732,545	0.04

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス(続き)			
EUR	800,000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	878,924	0.04
EUR	700,000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 15/6/2023	786,529	0.04
EUR	100,000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 18/3/2024	121,070	0.01
EUR	1,375,000 BNP Paribas SA 1.125% 15/1/2023	1,560,562	0.08
EUR	500,000 BPCE SA 0.25% 15/1/2026	549,215	0.03
EUR	1,700,000 Dassault Systemes SE 16/9/2022 (Zero Coupon)	1,873,224	0.10
EUR	900,000 Engie SA 0.375% 28/2/2023	1,003,363	0.05
EUR	900,000 HSBC France SA 0.25% 17/5/2024	993,242	0.05
EUR	1,600,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 28/2/2021 (Zero Coupon)	1,760,788	0.09
EUR	700,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2024 (Zero Coupon)	768,586	0.04
EUR	1,100,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2026 (Zero Coupon)	1,202,386	0.06
EUR	700,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 28/2/2023	774,041	0.04
EUR	80,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.375% 26/5/2022	88,787	0.00
EUR	800,000 Orange SA 0.5% 15/1/2022	887,751	0.05
EUR	2,000,000 Orange SA 0.75% 11/9/2023	2,257,003	0.12
EUR	2,400,000 Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	2,635,140	0.14
EUR	300,000 RTE Reseau de Transport d' Electricite SADIR 1.625% 8/10/2024	354,742	0.02
EUR	600,000 Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	668,434	0.03
EUR	1,800,000 Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	1,979,721	0.10
EUR	900,000 Thales SA 31/5/2022 (Zero Coupon)	988,267	0.05
EUR	900,000 Thales SA 0.75% 7/6/2023*	1,009,471	0.05
EUR	1,100,000 Total Capital International SA 0.25% 12/7/2023	1,225,074	0.06
EUR	600,000 Total Capital International SA 2.125% 15/3/2023	705,279	0.04
EUR	1,200,000 Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022*	1,335,947	0.07
		28,247,927	1.45
ドイツ			
EUR	1,105,000 BASF SE 2% 5/12/2022	1,287,028	0.07
USD	3,695,000 Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% 4/2/2021	3,765,421	0.19
EUR	1,315,000 E.ON SE 24/10/2022 (Zero Coupon)	1,447,212	0.07
EUR	2,100,000 Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	2,303,733	0.12
EUR	1,200,000 SAP SE 0.25% 10/3/2022	1,330,297	0.07
EUR	1,100,000 Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/1/2024	1,267,209	0.06
EUR	1,900,000 Volkswagen Leasing GmbH FRN 2/8/2021	2,084,819	0.11
EUR	2,455,000 Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,744,373	0.14
		16,230,092	0.83
ガーンジー島			
USD	2,065,000 Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.125% 10/12/2020	2,085,824	0.11

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
インド			
USD 200,000	Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030	204,917	0.01
USD 250,000	Future Retail Ltd '144A' 5.6% 22/1/2025	250,625	0.01
USD 290,000	Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	299,942	0.02
		755,484	0.04
インドネシア			
EUR 490,000	Indonesia Government International Bond 0.9% 14/2/2027	540,429	0.03
USD 420,000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	444,942	0.02
USD 340,000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	352,963	0.02
USD 310,000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	344,502	0.02
USD 530,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	596,498	0.03
USD 200,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	233,922	0.01
IDR 17,285,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15/5/2028	1,129,443	0.06
		3,642,699	0.19
アイルランド			
EUR 820,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	899,180	0.05
EUR 1,030,000	Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	1,161,196	0.06
USD 1,700,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	1,725,537	0.09
USD 2,160,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023	2,227,309	0.12
USD 4,300,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	4,437,200	0.23
USD 3,016,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 15/1/2025	3,146,629	0.16
USD 3,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022	3,099,325	0.16
USD 1,010,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.25% 1/7/2020	1,018,177	0.05
USD 2,889,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	2,979,078	0.15
USD 325,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 1/7/2022	343,664	0.02
USD 790,000	AIB Group Plc '144A' FRN 10/4/2025	846,777	0.04
EUR 1,590,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021	1,747,803	0.09
EUR 525,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024	655,749	0.03
USD 11,000,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	11,027,922	0.57
USD 310,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC '144A' 3.05% 23/1/2025	311,163	0.02
EUR 470,000	River Green Finance 2020 DAC 22/1/2032	517,717	0.03
EUR 245,000	River Green Finance 2020 DAC 22/1/2032	270,011	0.01
EUR 945,000	River Green Finance 2020 DAC 22/1/2032	1,040,020	0.05
USD 1,200,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	1,243,369	0.06

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド(続き)			
USD	754,000 Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/3/2021	783,574	0.04
		39,481,400	2.03
イスラエル			
USD	515,000 Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	516,391	0.03
日本			
USD	3,441,000 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc (Restricted) 2.95% 1/3/2021	3,488,186	0.18
USD	705,000 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.535% 26/7/2021	725,406	0.04
EUR	1,045,000 Mizuho Financial Group Inc 0.523% 10/6/2024	1,162,077	0.06
USD	5,395,000 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.846% 11/1/2022	5,513,893	0.28
USD	1,480,000 Takeda Pharmaceutical Co Ltd 4.4% 26/11/2023*	1,612,868	0.08
		12,502,430	0.64
ルクセンブルク			
EUR	320,000 Allergan Funding SCS 1.25% 1/6/2024	366,122	0.02
USD	8,459,000 Allergan Funding SCS (Restricted) 3.45% 15/3/2022	8,732,312	0.45
EUR	440,000 Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.632% 4/6/2023	490,350	0.03
EUR	625,000 DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18/3/2026	683,929	0.04
EUR	1,500,000 DH Europe Finance Sarl FRN 30/6/2022	1,646,568	0.08
USD	160,000 Gol Finance SA '144A' 7% 31/1/2025	152,950	0.01
USD	230,000 Klabin Finance SA '144A' 4.875% 19/9/2027	242,938	0.01
EUR	2,560,000 Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	2,813,919	0.14
EUR	1,175,000 Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	1,304,484	0.07
USD	430,000 Millicom International Cellular SA '144A' 5.125% 15/1/2028	447,737	0.02
USD	210,000 Minerva Luxembourg SA '144A' 6.5% 20/9/2026	219,253	0.01
USD	200,000 Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	211,250	0.01
USD	230,000 Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	245,561	0.01
EUR	360,000 Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	409,496	0.02
USD	200,000 Usiminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026	204,250	0.01
		18,171,119	0.93
メキシコ			
USD	150,000 BBVA Bancomer SA/Texas '144A' 6.75% 30/9/2022	163,898	0.01
USD	200,000 Braskem Idesa SAPI '144A' 7.45% 15/11/2029	201,000	0.01
USD	520,000 Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022	547,056	0.03
USD	200,000 Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	205,106	0.01
MXN	12,770,000 Mexico Cetes 2/4/2020 (Zero Coupon)	6,430,205	0.33
USD	550,000 Mexico City Airport Trust '144A' 4.25% 31/10/2026	596,149	0.03
USD	250,000 Mexico Government International Bond 3.6% 30/1/2025	266,484	0.01
USD	380,000 Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	416,456	0.02
USD	400,000 Mexico Government International Bond 4.5% 22/4/2029	452,813	0.02
USD	260,000 Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	266,890	0.02

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
メキシコ(続き)			
USD	1,400,000 Petroleos Mexicanos ' 144A ' 5.95% 28/1/2031	1,387,414	0.07
USD	410,000 Petroleos Mexicanos ' 144A ' 6.84% 23/1/2030	433,370	0.02
USD	450,000 Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	493,875	0.03
		11,860,716	0.61
オランダ			
EUR	300,000 Allianz Finance II BV 14/1/2025 (Zero Coupon)	330,760	0.02
EUR	1,400,000 Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023	1,555,324	0.08
EUR	1,530,000 BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)	1,677,662	0.09
EUR	150,000 Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	165,320	0.01
EUR	450,000 Daimler International Finance BV 0.25% 6/11/2023	494,328	0.03
EUR	1,860,000 Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)*	2,032,085	0.10
EUR	600,000 Enexis Holding NV 3.375% 26/1/2022	704,133	0.04
EUR	600,000 ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	660,002	0.03
EUR	1,300,000 ING Bank NV FRN 8/4/2022	1,433,541	0.07
EUR	1,094,000 ING Bank NV FRN 25/2/2026	1,239,788	0.06
EUR	1,100,000 ING Groep NV 1% 20/9/2023	1,239,738	0.06
EUR	275,000 innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	308,194	0.02
EUR	300,000 Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	329,758	0.02
USD	470,000 MDGH - GMTN BV ' 144A ' 2.5% 7/11/2024	479,106	0.02
USD	3,393,000 NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A ' 3.875% 1/9/2022	3,544,118	0.18
USD	1,967,000 NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A ' 4.125% 1/6/2021	2,019,425	0.10
USD	1,195,000 NXP BV / NXP Funding LLC ' 144A ' 4.625% 15/6/2022	1,265,171	0.07
USD	3,200,000 NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc ' 144A ' 3.875% 18/6/2026	3,437,120	0.18
USD	200,000 Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	210,625	0.01
USD	1,040,000 Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	1,141,400	0.06
USD	140,000 Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	171,444	0.01
EUR	1,905,000 Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	2,099,687	0.11
EUR	1,100,000 Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)	1,211,579	0.06
EUR	1,450,000 Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 6/9/2023	1,618,352	0.08
USD	240,000 VEON Holdings BV ' 144A ' 4% 9/4/2025	250,500	0.01
EUR	1,000,000 Vonovia Finance BV 0.125% 6/4/2023	1,099,258	0.06
		30,718,418	1.58
ナイジェリア			
USD	260,000 Nigeria Government International Bond 6.375% 12/7/2023	277,306	0.01
USD	710,000 Nigeria Government International Bond 7.625% 21/11/2025	779,669	0.04
		1,056,975	0.05
ノルウェー			
EUR	460,000 Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	506,368	0.03

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
パナマ			
USD	640,000 AES Panama SRL '144A' 6% 25/6/2022	655,912	0.03
USD	240,000 Avianca Holdings SA '144A' 9% 10/5/2023	216,600	0.01
USD	200,000 Cable Onda SA '144A' 4.5% 30/1/2030	205,750	0.01
USD	670,000 Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	745,898	0.04
USD	740,000 Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	801,859	0.04
		2,626,019	0.13
ペルー			
USD	540,000 Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	552,403	0.03
フィリピン			
USD	960,000 Philippine Government International Bond 4.2% 21/1/2024	1,046,550	0.06
USD	670,000 Philippine Government International Bond 5.5% 30/3/2026	805,152	0.04
		1,851,702	0.10
ポーランド			
USD	510,000 Republic of Poland Government International Bond 3% 17/3/2023	532,392	0.03
USD	520,000 Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	563,144	0.03
		1,095,536	0.06
カタール			
USD	980,000 Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	1,112,147	0.06
USD	1,480,000 Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	1,715,875	0.09
		2,828,022	0.15
ロシア連邦			
USD	1,400,000 Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,548,750	0.08
USD	1,000,000 Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	1,127,031	0.06
		2,675,781	0.14
サウジアラビア			
USD	865,000 Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.875% 16/4/2024	887,274	0.05
USD	240,000 Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029	254,962	0.01
USD	1,040,000 Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	1,095,900	0.06
USD	540,000 Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	585,900	0.03
USD	570,000 Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	650,156	0.03
		3,474,192	0.18
スペイン			
EUR	800,000 Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 17/11/2021	900,080	0.04
EUR	500,000 Banco de Sabadell SA FRN 7/11/2025	546,273	0.03
EUR	300,000 Banco de Sabadell SA 0.875% 22/7/2025	332,464	0.02
USD	2,800,000 Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024	2,894,094	0.15
		4,672,911	0.24

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スウェーデン			
EUR	1,355,000 Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	1,609,102	0.08
USD	5,690,000 Skandinaviska Enskilda Banken AB '144A' 2.2% 12/12/2022	5,764,909	0.30
USD	1,500,000 Swedbank AB '144A' 2.8% 14/3/2022	1,532,344	0.08
EUR	1,000,000 Volvo Treasury AB FRN 13/9/2021	1,103,514	0.06
EUR	241,000 Volvo Treasury AB 11/2/2023 (Zero Coupon)	265,166	0.01
		10,275,035	0.53
スイス			
USD	3,430,000 Credit Suisse Group AG '144A' 3.574% 9/1/2023	3,535,427	0.18
EUR	1,460,000 UBS AG FRN 12/2/2026	1,668,601	0.09
USD	2,215,000 UBS Group AG '144A' FRN 15/8/2023	2,267,116	0.12
EUR	715,000 UBS Group AG FRN 29/1/2026	792,549	0.04
		8,263,693	0.43
トルコ			
USD	245,000 Turkey Government International Bond 7.625% 26/4/2029	264,064	0.01
ウクライナ			
USD	250,000 Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024*	280,937	0.02
USD	390,000 Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	471,108	0.02
		752,045	0.04
英国			
USD	677,000 Anglo American Capital Plc '144A' 4.125% 15/4/2021	693,204	0.04
USD	1,665,000 Aon Plc 2.8% 15/3/2021	1,683,179	0.09
USD	2,200,000 Barclays Bank Plc 5.14% 14/10/2020	2,245,126	0.12
USD	2,125,000 Barclays Plc FRN 15/2/2023	2,229,728	0.11
USD	6,600,000 Barclays Plc 2.875% 8/6/2020	6,610,831	0.34
EUR	545,000 BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	610,537	0.03
EUR	970,000 BP Capital Markets Plc 1.109% 16/2/2023	1,101,728	0.06
EUR	1,605,000 BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	1,835,730	0.09
GBP	105,000 CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	131,130	0.01
GBP	1,100,000 CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	1,411,215	0.07
GBP	220,000 CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	282,106	0.01
GBP	750,214 Compartment Driver UK Four FRN 25/3/2025	963,401	0.05
GBP	225,000 Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	289,138	0.01
GBP	620,000 Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	796,043	0.04
USD	600,000 HSBC Holdings Plc FRN 18/5/2024	637,179	0.03
USD	3,319,333 Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	3,332,407	0.17
GBP	335,000 Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1A 2A' '144A' FRN 22/12/2069	435,512	0.02
USD	200,000 MARB BondCo Plc 7% 15/3/2024	205,450	0.01
EUR	1,265,000 Motability Operations Group Plc 1.625% 9/6/2023	1,468,861	0.08
EUR	370,000 National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/1/2025	410,897	0.02

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国(続き)			
GBP	5,073,586 Oat Hill No 1 Plc FRN 25/2/2046	6,511,395	0.33
GBP	375,000 Orbita Funding 2020-1 Plc FRN 17/3/2027	481,940	0.02
GBP	100,000 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	128,627	0.01
GBP	115,000 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	147,927	0.01
GBP	154,330 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	198,262	0.01
GBP	100,000 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	128,792	0.01
EUR	140,000 Rolls-Royce Plc 2.125% 18/6/2021	157,618	0.01
USD	2,650,000 Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/9/2023	2,802,832	0.14
USD	2,235,000 Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024	2,314,972	0.12
USD	475,000 Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	489,053	0.03
GBP	7,370,000 Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	9,491,453	0.49
GBP	1,745,000 Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/1/2070	2,240,165	0.12
EUR	515,000 Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	579,879	0.03
GBP	3,218,806 Twin Bridges 2019-1 Plc FRN 12/12/2052	4,132,753	0.21
GBP	1,080,000 Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,582,574	0.08
		58,761,644	3.02
米国			
USD	2,073,000 1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ' Series 2015-1211 A1A2 ' ' 144A ' 3.901% 10/8/2035	2,293,012	0.12
USD	1,865,000 280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust ' Series 2017-280P D ' ' 144A ' FRN 15/9/2034	1,874,042	0.10
EUR	930,000 3M Co 0.95% 15/5/2023	1,058,412	0.05
EUR	380,000 AbbVie Inc 1.375% 17/5/2024	433,882	0.02
USD	1,900,000 AbbVie Inc ' 144A ' 2.6% 21/11/2024	1,954,277	0.10
USD	995,000 AbbVie Inc ' 144A ' 2.95% 21/11/2026	1,029,921	0.05
USD	3,243,705 Adams Mill CLO Ltd ' Series 2014-1A A2R ' ' 144A ' FRN 15/7/2026	3,247,204	0.17
USD	855,000 Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	867,342	0.04
USD	650,000 Allegro CLO II-S Ltd ' Series 2014-1RA B ' ' 144A ' FRN 21/10/2028	642,194	0.03
USD	6,325,000 Allergan Finance LLC (Restricted) 3.25% 1/10/2022	6,560,345	0.34
USD	1,300,000 Allergan Inc/United States (Restricted) 2.8% 15/3/2023	1,333,886	0.07
USD	2,815,000 Alliant Energy Finance LLC ' 144A ' 3.75% 15/6/2023	2,976,437	0.15
USD	4,500,000 ALM V Ltd ' Series 2012-5A A1R3 ' ' 144A ' FRN 18/10/2027	4,500,930	0.23
USD	1,857,808 ALM XII Ltd ' Series 2015-12A A1R2 ' ' 144A ' FRN 16/4/2027	1,857,754	0.10
USD	8,000,000 ALM XVII Ltd ' Series 2015-17A A1AR ' ' 144A ' FRN 15/1/2028	8,007,924	0.41

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
EUR 580,000	Altria Group Inc 1% 15/2/2023	650,798	0.03
EUR 315,000	Altria Group Inc 1.7% 15/6/2025	364,946	0.02
USD 4,950,000	Altria Group Inc 2.85% 9/8/2022	5,086,844	0.26
USD 1,495,000	Altria Group Inc 3.49% 14/2/2022	1,543,307	0.08
USD 2,030,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	2,166,001	0.11
USD 678,203	American Airlines 2013-2 Class B Pass Through Trust ' 144A ' 5.6% 15/7/2020	686,695	0.04
USD 290,000	American Airlines Group Inc ' 144A ' 5% 1/6/2022	294,713	0.02
USD 915,000	American Express Co 2.5% 1/8/2022	932,814	0.05
EUR 1,035,000	American Honda Finance Corp 0.55% 17/3/2023	1,155,242	0.06
EUR 220,000	American Honda Finance Corp 1.375% 10/11/2022	250,599	0.01
EUR 715,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2026	856,521	0.04
USD 950,000	American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	971,203	0.05
USD 2,300,000	American Tower Corp 3.45% 15/9/2021	2,360,030	0.12
USD 1,370,000	American Tower Corp 3.5% 31/1/2023	1,434,227	0.07
USD 1,239,042	AmericoId 2010 LLC ' Series 2010-ARTA A1 ' ' 144A ' 3.847% 14/1/2029	1,246,510	0.06
USD 192,715	AmeriCredit Automobile Receivables Trust 2017-2 ' Series 2017-2 A3 ' 1.98% 20/12/2021	192,767	0.01
USD 3,936,232	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 ' Series 2018-1 A3 ' 3.07% 19/12/2022	3,966,164	0.20
USD 2,470,000	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-2 ' Series 2018-2 A3 ' 3.15% 20/3/2023	2,500,732	0.13
USD 3,400,000	AMMC CLO XIII Ltd ' Series 2013-13A A1LR ' ' 144A ' FRN 24/7/2029	3,417,746	0.18
USD 335,000	Analog Devices Inc 2.85% 12/3/2020	335,098	0.02
USD 1,900,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.15% 23/1/2025	2,103,209	0.11
USD 1,110,000	Anthem Inc 3.125% 15/5/2022	1,144,173	0.06
USD 1,300,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust ' Series 2015-1177 D ' ' 144A ' FRN 13/12/2029	1,315,243	0.07
USD 887,000	Apache Corp 3.25% 15/4/2022	907,226	0.05
USD 168,000	Apache Corp 3.625% 1/2/2021	169,953	0.01
USD 1,300,000	Apache Corp 4.375% 15/10/2028	1,383,884	0.07
USD 1,350,000	Apache Corp 4.75% 15/4/2043	1,296,466	0.07
USD 1,350,000	Apache Corp 5.35% 1/7/2049	1,390,234	0.07
EUR 1,895,000	Apple Inc 1% 10/11/2022	2,150,566	0.11
USD 170,000	Arconic Rolled Products Corp ' 144A ' 6.125% 15/2/2028	176,423	0.01
USD 641,952	ARI Fleet Lease Trust 2017-A ' Series 2017-A A2 ' ' 144A ' 1.91% 15/4/2026	642,169	0.03
USD 5,245,000	ARI Fleet Lease Trust 2017-A ' Series 2017-A A3 ' ' 144A ' 2.28% 15/4/2026	5,272,034	0.27
USD 1,500,000	AT&T Inc 3.9% 11/3/2024	1,617,817	0.08
USD 1,100,000	AT&T Inc 3.95% 15/1/2025	1,197,954	0.06
USD 730,000	AvalonBay Communities Inc 2.3% 1/3/2030	736,753	0.04
USD 15,000,000	Aventura Mall Trust 2013-AVM ' Series 2013-AVM A ' ' 144A ' FRN 5/12/2032	15,081,424	0.78
USD 1,269,718	B2R Mortgage Trust 2015-2 ' Series 2015-2 A ' ' 144A ' 3.336% 15/11/2048	1,273,412	0.07

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,268,183	B2R Mortgage Trust 2016-1 ' Series 2016-1 A ' ' 144A ' 2.567% 15/6/2049	3,278,252	0.17
USD 7,425,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 ' Series 2016-UB10 A2 ' 2.723% 15/7/2049	7,485,922	0.39
USD 22,567	Banc of America Mortgage 2003-J Trust ' Series 2003-J 2A1 ' FRN 25/11/2033	23,105	0.00
USD 3,555,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2021	3,564,796	0.18
USD 975,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2022	984,448	0.05
USD 3,410,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2023	3,488,203	0.18
USD 3,000,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2023	3,076,225	0.16
USD 8,100,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2023	8,365,544	0.43
USD 6,900,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	7,351,998	0.38
USD 6,665,000	Bank of America Corp 2.503% 21/10/2022	6,748,902	0.35
USD 3,755,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	3,924,797	0.20
USD 405,000	Bank of America NA FRN 25/1/2023	417,959	0.02
USD 55,000	BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022	56,221	0.00
USD 7,800,000	BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024*	8,027,893	0.41
USD 1,880,000	BBCMS Trust 2013-TYSN ' Series 2013-TYSN E ' ' 144A ' 3.708% 5/9/2032	1,887,005	0.10
USD 8,506,000	Becton Dickinson and Co FRN 29/12/2020*	8,511,245	0.44
EUR 885,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	1,008,729	0.05
USD 2,040,000	Becton Dickinson and Co 2.404% 5/6/2020	2,043,249	0.11
USD 10,000,000	BellSouth LLC ' 144A ' 4.266% 26/4/2020	10,040,350	0.52
USD 2,000,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd ' Series 2013-IIA A2R ' ' 144A ' FRN 15/7/2029	1,994,536	0.10
USD 520,000	Benefit Street Partners CLO V-B Ltd ' Series 2018-5BA A1A ' ' 144A ' FRN 20/4/2031	519,871	0.03
USD 870,000	Black Diamond CLO 2013-1 Ltd ' Series 2013-1A A2R ' ' 144A ' FRN 6/2/2026	869,237	0.04
USD 765,000	Bristol-Myers Squibb Co ' 144A ' 2.75% 15/2/2023	790,407	0.04
USD 3,564,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3% 15/1/2022	3,630,923	0.19
USD 2,148,740	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND A ' ' 144A ' FRN 15/11/2035	2,149,978	0.11
USD 6,400,000	Capital One Bank USA NA FRN 27/1/2023	6,444,567	0.33
USD 1,485,000	Capital One Financial Corp 2.4% 30/10/2020	1,492,989	0.08
USD 5,155,000	Capital One Financial Corp 3.05% 9/3/2022	5,279,868	0.27
USD 2,335,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd ' Series 2014-5A A1RR ' ' 144A ' FRN 15/7/2031	2,338,595	0.12
USD 2,000,000	Carrier Global Corp ' 144A ' 2.242% 15/2/2025	2,026,712	0.10
USD 1,309,215	Catamaran CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AR ' ' 144A ' FRN 22/4/2027	1,308,094	0.07
USD 1,095,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT ' Series 2016-HEAT A ' ' 144A ' 3.357% 10/4/2029	1,106,004	0.06
USD 5,000,000	CD 2016-CD1 Mortgage Trust ' Series 2016-CD1 ASB ' 2.622% 10/8/2049	5,170,772	0.27
USD 4,350,000	CD 2018-CD7 Mortgage Trust ' Series 2018-CD7 A4 ' 4.279% 15/8/2051	5,076,012	0.26
USD 6,580,000	Cedar Funding VI CLO Ltd ' Series 2016-6A AR ' ' 144A ' FRN 20/10/2028	6,592,613	0.34

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
(続き)

	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
		米国(続き)		
USD	1,820,000	CenterPoint Energy Inc 2.5% 1/9/2022	1,856,505	0.10
USD	1,896,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 ' Series 2016- C4 ASB ' 3.091% 10/5/2058	1,991,334	0.10
USD	2,877,662	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-B10C ' Series 2017- B10C A ' ' 144A ' FRN 15/7/2032	2,880,018	0.15
USD	633,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	688,661	0.04
USD	2,353,097	Chesapeake Funding II LLC ' Series 2017-2A A2 ' ' 144A ' FRN 15/5/2029	2,355,671	0.12
USD	1,014,445	Chesapeake Funding II LLC ' Series 2017-3A A2 ' ' 144A ' FRN 15/8/2029	1,015,309	0.05
USD	214,034	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 ' Series 2005- HYB8 2A1 ' FRN 20/12/2035	194,926	0.01
EUR	340,000	Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	374,844	0.02
USD	1,975,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA A1A ' ' 144A ' FRN 17/10/2030	1,975,727	0.10
USD	5,687,135	CIFC Funding 2015-II Ltd ' Series 2015-2A AR ' ' 144A ' FRN 15/4/2027	5,689,713	0.29
USD	4,735,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P ' Series 2013-375P A ' ' 144A ' 3.251% 10/5/2035	4,954,791	0.26
USD	4,105,233	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 ' Series 2013-GC11 A3 ' 2.815% 10/4/2046	4,234,281	0.22
USD	5,879,506	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 ' Series 2014-GC19 AAB ' 3.552% 10/3/2047	6,113,040	0.31
USD	115,000	Citigroup Inc FRN 24/1/2023	117,854	0.01
EUR	1,020,000	Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	1,141,836	0.06
USD	3,000,000	Citizens Bank NA/Providence RI 3.7% 29/3/2023	3,177,970	0.16
EUR	1,830,000	Coca-Cola Co/The 1.125% 22/9/2022	2,076,886	0.11
USD	2,242,144	COMM 2005-C6 Mortgage Trust ' Series 2005-C6 F ' ' 144A ' FRN 10/6/2044	2,265,715	0.12
USD	3,494,385	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust ' Series 2013-CR7 ASB ' 2.739% 10/3/2046	3,557,658	0.18
USD	406,269	COMM 2013-GAM ' Series 2013-GAM A1 ' ' 144A ' 1.705% 10/2/2028	405,366	0.02
USD	933,242	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust ' Series 2013-LC6 ASB ' 2.478% 10/1/2046	943,780	0.05
USD	585,032	COMM 2013-SFS Mortgage Trust ' Series 2013-SFS A1 ' ' 144A ' 1.873% 12/4/2035	587,415	0.03
USD	3,000,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust ' Series 2014- CR18 A5 ' 3.828% 15/7/2047	3,258,226	0.17
USD	6,324,083	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust ' Series 2014-UBS3 ASB ' 3.367% 10/6/2047	6,536,740	0.34
USD	2,518,230	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust ' Series 2014-UBS5 ASB ' 3.548% 10/9/2047	2,612,122	0.13
USD	4,450,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust ' Series 2015-3BP A ' ' 144A ' 3.178% 10/2/2035	4,767,858	0.25
USD	1,618,353	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust ' Series 2015- CR22 A2 ' 2.856% 10/3/2048	1,617,681	0.08
USD	9,432,262	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust ' Series 2015- CR23 XA ' FRN 10/5/2048	338,067	0.02
USD	2,655,000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust ' Series 2015- CR24 ASB ' 3.445% 10/8/2048	2,779,467	0.14
USD	3,192,746	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust ' Series 2015-LC21 A2 ' 2.976% 10/7/2048	3,196,999	0.16

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
(続き)

保有高		銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)				
USD	4,100,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust ' Series 2015-LC21 ASB ' 3.421% 10/7/2048	4,285,862	0.22
USD	2,061,000	Conagra Brands Inc FRN 22/10/2020	2,061,273	0.11
USD	3,220,000	Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025	3,332,747	0.17
USD	258	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	265	0.00
USD	980,000	Continental Resources Inc/OK 3.8% 1/6/2024	990,803	0.05
USD	1,895,000	Cox Communications Inc ' 144A ' 3.15% 15/8/2024	1,988,690	0.10
USD	8,160,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' 3.01% 16/2/2027	8,207,965	0.42
USD	9,890,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-2 ' Series 2018-2A A ' ' 144A ' 3.47% 17/5/2027	10,047,680	0.52
USD	4,760,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 ' Series 2018-3A A ' ' 144A ' 3.55% 15/8/2027	4,856,649	0.25
USD	635,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	667,199	0.03
USD	1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust ' Series 2015- C1 A4 ' 3.505% 15/4/2050	1,777,783	0.09
USD	4,225,976	CSWF 2018-TOP ' Series 2018-TOP A ' ' 144A ' FRN 15/8/2035	4,231,224	0.22
USD	1,500,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	1,580,614	0.08
USD	2,450,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	2,671,841	0.14
USD	1,490,000	Daimler Finance North America LLC ' 144A ' 3.35% 4/5/2021	1,516,326	0.08
USD	4,640,695	DBGS 2018-BIOD Mortgage Trust ' Series 2018-BIOD A ' ' 144A ' FRN 15/5/2035	4,643,014	0.24
USD	2,076,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust ' Series 2018-GLKS A ' ' 144A ' FRN 19/11/2035	2,081,701	0.11
USD	1,575,000	Delta Air Lines Inc 2.6% 4/12/2020	1,585,403	0.08
USD	2,115,000	Delta Air Lines Inc 2.875% 13/3/2020	2,115,261	0.11
USD	2,180,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	2,205,534	0.11
USD	2,300,000	Diamondback Energy Inc 3.5% 1/12/2029	2,300,052	0.12
USD	1,000,000	Discover Bank 3.35% 6/2/2023	1,041,385	0.05
USD	2,800,000	Discovery Communications LLC 3.3% 15/5/2022	2,886,455	0.15
USD	1,265,000	Discovery Communications LLC 4.375% 15/6/2021	1,307,221	0.07
USD	830,000	Dominion Energy Inc 2.579% 1/7/2020	831,512	0.04
USD	2,790,000	Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 2.715% 15/8/2021	2,829,451	0.15
USD	3,600,000	Dow Chemical Co/The 3% 15/11/2022	3,738,587	0.19
USD	2,835,000	Duke Energy Corp 3.95% 15/10/2023	3,040,069	0.16
USD	2,400,000	DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	2,608,321	0.13
USD	1,215,000	Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/5/2025	1,235,735	0.06
USD	1,250,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023	1,292,801	0.07
USD	5,275,000	Energy Transfer Operating LP 4.25% 15/3/2023	5,549,311	0.29
USD	1,435,000	Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024	1,552,276	0.08
USD	4,400,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	4,913,222	0.25
USD	71,280	Enterprise Fleet Financing LLC ' Series 2017-1 A2 ' ' 144A ' 2.13% 20/7/2022	71,320	0.00
USD	4,523,076	Enterprise Fleet Financing LLC ' Series 2018-1 A2 ' ' 144A ' 2.87% 20/10/2023	4,553,447	0.23
USD	2,955,000	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	3,023,925	0.16

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 510,446	Exantas Capital Corp 2018- RS06 Ltd ' Series 2018-RS06 A ' ' 144A ' FRN 15/6/2035	509,514	0.03
USD 2,125,000	Exelon Corp 2.45% 15/4/2021	2,137,714	0.11
USD 2,400,000	Express Scripts Holding Co 2.6% 30/11/2020	2,417,373	0.12
USD 207,256	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ' Series 2017-C02 2M1 ' FRN 25/9/2029	207,328	0.01
USD 666,753	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ' Series 2017-C04 2M1 ' FRN 25/11/2029	666,898	0.03
USD 357,155	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ' Series 2017-C07 1M1 ' FRN 25/5/2030	357,190	0.02
USD 56,711	Fannie Mae Pool ' AB4997 ' 3% 1/4/2027	58,667	0.00
USD 207	Fannie Mae Pool ' AD0454 ' 5% 1/11/2021	210	0.00
USD 6,371	Fannie Mae Pool ' AE0812 ' 5% 1/7/2025	6,478	0.00
USD 1,481,870	Fannie Mae Pool ' AL4364 ' FRN 1/9/2042	1,518,664	0.08
USD 68,576	Fannie Mae Pool ' AL7139 ' 3% 1/7/2030	71,782	0.00
USD 48,511	Fannie Mae Pool ' AL7227 ' 3% 1/8/2030	50,636	0.00
USD 574,397	Fannie Mae Pool ' AL9376 ' 3% 1/8/2031	601,002	0.03
USD 58,283	Fannie Mae Pool ' AL9378 ' 3% 1/9/2031	61,210	0.00
USD 344,607	Fannie Mae Pool ' AL9899 ' 3% 1/3/2032	360,247	0.02
USD 26,167	Fannie Mae Pool ' AS5622 ' 3% 1/8/2030	27,392	0.00
USD 92,971	Fannie Mae Pool ' AS5728 ' 3% 1/9/2030	97,362	0.01
USD 843,508	Fannie Mae Pool ' AS5794 ' 3% 1/9/2030	881,724	0.05
USD 88,304	Fannie Mae Pool ' AS8604 ' 3% 1/1/2032	92,416	0.00
USD 1,987,549	Fannie Mae Pool ' AS8980 ' 4.5% 1/3/2047	2,167,376	0.11
USD 6,385,569	Fannie Mae Pool ' AS9610 ' 4.5% 1/5/2047	6,971,127	0.36
USD 69,967	Fannie Mae Pool ' AU0967 ' 3% 1/8/2028	72,376	0.00
USD 2,753,678	Fannie Mae Pool ' AX0000 ' FRN 1/9/2044	2,850,933	0.15
USD 665,394	Fannie Mae Pool ' AX5552 ' 3% 1/10/2031	691,530	0.04
USD 321,617	Fannie Mae Pool ' AY4218 ' 3% 1/5/2030	333,221	0.02
USD 816,655	Fannie Mae Pool ' AY6268 ' 3% 1/3/2030	846,164	0.04
USD 119,154	Fannie Mae Pool ' AZ4080 ' 3% 1/12/2031	124,926	0.01
USD 609,910	Fannie Mae Pool ' AZ5005 ' 3% 1/12/2030	631,896	0.03
USD 72,845	Fannie Mae Pool ' AZ5798 ' 3% 1/9/2030	75,414	0.00
USD 36,759	Fannie Mae Pool ' BA0776 ' 3% 1/9/2030	38,260	0.00
USD 25,990	Fannie Mae Pool ' BA2882 ' 3% 1/11/2030	26,887	0.00
USD 690,941	Fannie Mae Pool ' BA5803 ' 3% 1/12/2030	716,655	0.04
USD 576,566	Fannie Mae Pool ' BC0853 ' 3% 1/4/2031	600,697	0.03
USD 98,716	Fannie Mae Pool ' BC1707 ' 3% 1/1/2031	102,272	0.01
USD 38,897	Fannie Mae Pool ' BC1774 ' 3% 1/1/2031	40,300	0.00
USD 85,847	Fannie Mae Pool ' BC4017 ' 3% 1/3/2031	88,806	0.00
USD 92,400	Fannie Mae Pool ' BC4263 ' 3% 1/5/2031	96,411	0.00
USD 69,064	Fannie Mae Pool ' BC7657 ' 3% 1/4/2031	72,059	0.00
USD 29,262	Fannie Mae Pool ' BD1996 ' 3% 1/8/2031	30,317	0.00
USD 87,471	Fannie Mae Pool ' BD4404 ' 3% 1/7/2031	90,931	0.00
USD 467,923	Fannie Mae Pool ' BD6154 ' 3% 1/11/2031	486,292	0.03
USD 566,321	Fannie Mae Pool ' BE3155 ' 3% 1/1/2032	591,239	0.03

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
USD	804,539 Fannie Mae Pool ' BE6942 ' 3% 1/2/2032	839,196	0.04
USD	46,287 Fannie Mae Pool ' BH2512 ' 3% 1/7/2032	48,383	0.00
USD	669,576 Fannie Mae Pool ' BH4308 ' 3% 1/6/2032	697,476	0.04
USD	24,666 Fannie Mae Pool ' BH5232 ' 3% 1/7/2032	25,505	0.00
USD	774,567 Fannie Mae Pool ' BH5623 ' 3% 1/6/2032	812,191	0.04
USD	390,642 Fannie Mae Pool ' BH6399 ' 3% 1/11/2032	405,085	0.02
USD	473,736 Fannie Mae Pool ' BH6518 ' 3% 1/9/2032	492,304	0.03
USD	2,648,670 Fannie Mae Pool ' BJ2716 ' 4% 1/4/2033	2,837,864	0.15
USD	23,024 Fannie Mae Pool ' BJ2995 ' 3% 1/1/2033	24,155	0.00
USD	116,391 Fannie Mae Pool ' BJ3883 ' 3% 1/1/2033	121,449	0.01
USD	117,958 Fannie Mae Pool ' BJ4268 ' 3% 1/12/2032	123,085	0.01
USD	32,316 Fannie Mae Pool ' BJ4734 ' 3% 1/12/2032	33,719	0.00
USD	64,159 Fannie Mae Pool ' BJ5289 ' 3% 1/2/2033	67,071	0.00
USD	761,422 Fannie Mae Pool ' BJ9249 ' 4.5% 1/6/2048	854,625	0.04
USD	57,819 Fannie Mae Pool ' BK7893 ' 3% 1/10/2033	60,436	0.00
USD	540,642 Fannie Mae Pool ' BK9849 ' 4% 1/9/2033	584,678	0.03
USD	665,727 Fannie Mae Pool ' BM1775 ' 4.5% 1/7/2047	731,089	0.04
USD	7,288,136 Fannie Mae Pool ' BM3280 ' 4.5% 1/11/2047	7,958,684	0.41
USD	347,564 Fannie Mae Pool ' BM3947 ' 3% 1/1/2033	360,349	0.02
USD	2,457,185 Fannie Mae Pool ' BM5082 ' 4.5% 1/11/2048	2,747,071	0.14
USD	6,438,010 Fannie Mae Pool ' BM5568 ' 4.5% 1/2/2049	7,305,829	0.38
USD	893,359 Fannie Mae Pool ' BN5294 ' 4% 1/2/2034	963,814	0.05
USD	76,253 Fannie Mae Pool ' BN5357 ' 4% 1/3/2034	81,486	0.00
USD	487,692 Fannie Mae Pool ' BN5360 ' 4% 1/3/2034	522,549	0.03
USD	1,674,432 Fannie Mae Pool ' BN5404 ' 4.5% 1/4/2049	1,894,551	0.10
USD	197,901 Fannie Mae Pool ' BN6416 ' 3.5% 1/4/2034	211,124	0.01
USD	986,326 Fannie Mae Pool ' BN6570 ' 3.5% 1/4/2034	1,051,996	0.05
USD	807,420 Fannie Mae Pool ' CA0780 ' 3% 1/11/2032	844,102	0.04
USD	414,744 Fannie Mae Pool ' CA1095 ' 3% 1/2/2033	435,538	0.02
USD	1,956,463 Fannie Mae Pool ' CA1937 ' 4% 1/6/2033	2,101,693	0.11
USD	531,170 Fannie Mae Pool ' CA3287 ' 4% 1/3/2034	563,836	0.03
USD	20,247,994 Fannie Mae Pool ' FM1245 ' 4% 1/9/2033	21,287,652	1.10
USD	18,141 Fannie Mae Pool ' MA0909 ' 3% 1/11/2021	18,736	0.00
USD	599,970 Fannie Mae Pool ' MA2561 ' 3% 1/3/2031	621,585	0.03
USD	113,417 Fannie Mae Pool ' MA2684 ' 3% 1/7/2031	117,502	0.01
USD	37,150 Fannie Mae Pool ' MA3090 ' 3% 1/8/2032	38,514	0.00
EUR	1,530,000 Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022	1,686,111	0.09
EUR	2,385,000 Fidelity National Information Services Inc 0.4% 15/1/2021	2,626,610	0.14
EUR	1,945,000 Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023*	2,178,418	0.11
USD	990,000 Fifth Third Bancorp 2.6% 15/6/2022	1,013,397	0.05
USD	950,000 Fifth Third Bank/Cincinnati OH 1.8% 30/1/2023	956,740	0.05
USD	1,330,000 FirstEnergy Corp 2.85% 15/7/2022	1,365,631	0.07

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 11,462,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B 'Series 2018-B A4' 3.38% 15/3/2024	11,944,097	0.61
USD 3,850,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 'Series 2017- 2 A1' 2.16% 15/9/2022	3,858,475	0.20
USD 3,500,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.157% 4/8/2020	3,516,479	0.18
USD 3,645,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.063% 1/11/2024	3,715,230	0.19
USD 1,895,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	1,941,680	0.10
USD 3,176,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.584% 18/3/2024	3,418,922	0.18
USD 5,661,477	Freddie Mac Gold Pool 'G15602' 2.5% 1/11/2027	5,867,340	0.30
USD 2,323,236	Freddie Mac Gold Pool 'G16763' 4% 1/2/2034	2,489,973	0.13
USD 3,015,762	Freddie Mac Gold Pool 'G16789' 4% 1/2/2034	3,255,514	0.17
USD 2,437,446	Freddie Mac Gold Pool 'G16792' 4% 1/3/2034	2,637,800	0.14
USD 556,362	Freddie Mac Gold Pool 'G61047' 4.5% 1/7/2047	615,196	0.03
USD 28,100,750	Freddie Mac Gold Pool 'G67720' 4.5% 1/3/2049	31,501,825	1.62
USD 106,350,024	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024	3,044,301	0.16
USD 1,941,934	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.158% 25/10/2021	1,961,191	0.10
USD 2,890,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.065% 25/8/2022	2,978,391	0.15
USD 5,732,259	Freddie Mac Non Gold Pool '849692' FRN 1/5/2045	5,946,395	0.31
USD 2,958,798	Freddie Mac REMICS 'Series 4459 BN' 3% 15/8/2043	3,096,852	0.16
USD 3,635,664	Freddie Mac REMICS 'Series 4748 HC' 3% 15/1/2044	3,752,226	0.19
USD 2,575,720	Freddie Mac REMICS 'Series 4286 MP' 4% 15/12/2043	2,777,432	0.14
USD 222,448	Freddie Mac REMICS 'Series 3986 M' 4.5% 15/9/2041	235,607	0.01
USD 165,240	Freddie Mac REMICS 'Series 3959 MA' 4.5% 15/11/2041	179,081	0.01
USD 3,273,988	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-DNA2 M1' FRN 25/10/2029	3,285,903	0.17
EUR 360,000	General Mills Inc 0.45% 15/1/2026	399,456	0.02
USD 4,261,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	4,322,155	0.22
USD 2,435,000	General Motors Financial Co Inc 3.7% 24/11/2020	2,461,779	0.13
USD 3,190,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021	3,248,267	0.17
USD 1,610,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	1,667,239	0.09
USD 420,000	Global Payments Inc 3.75% 1/6/2023	443,282	0.02
USD 1,350,000	Global Payments Inc 4% 1/6/2023	1,440,768	0.07
USD 1,000,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	1,000,389	0.05
EUR 1,220,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/4/2023	1,346,427	0.07
USD 3,041,300	Gosforth Funding 2018-1 plc 'Series 2018-1A A1' '144A' ' FRN 25/8/2060	3,040,751	0.16
USD 8,051,630	Government National Mortgage Association 'Series 2012- 120 IO' FRN 16/2/2053	378,679	0.02
USD 4,279,781	Government National Mortgage Association 'Series 2018-36 AM' 3% 20/7/2045	4,406,060	0.23
USD 13,350,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE A' ' 144A' 3.369% 10/6/2028	13,543,870	0.70
USD 3,375,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017-500K A' '144A' FRN 15/7/2032	3,373,705	0.17

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,495,000	GS Mortgage Securities Trust 2011-GC5 ' Series 2011-GC5 AS ' ' 144A ' FRN 10/8/2044	2,584,076	0.13
USD 4,818,938	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ7 ' Series 2012-GCJ7 A4 ' 3.377% 10/5/2045	4,904,870	0.25
USD 2,636,467	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 ' Series 2013-GC16 AAB ' 3.813% 10/11/2046	2,747,591	0.14
USD 3,955,603	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 ' Series 2013-GC16 A3 ' 4.244% 10/11/2046	4,260,458	0.22
USD 3,495,242	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 ' Series 2014-GC18 A4 ' 4.074% 10/1/2047	3,779,074	0.19
USD 6,361,000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 ' Series 2016-GS3 AAB ' 2.777% 10/10/2049	6,609,001	0.34
USD 3,247,372	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd ' Series 2015-2A AR ' ' 144A ' FRN 25/7/2027	3,242,621	0.17
USD 1,500,000	Halliburton Co (Restricted) 3.8% 15/11/2025	1,640,242	0.08
USD 1,100,000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	1,213,826	0.06
USD 3,350,000	Hewlett Packard Enterprise Co 3.6% 15/10/2020	3,378,249	0.17
USD 3,686,032	Holmes Master Issuer Plc ' Series 2018-2A A2 ' ' 144A ' FRN 15/10/2054	3,688,133	0.19
EUR 2,920,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	3,335,969	0.17
USD 1,925,000	Huntington National Bank/The 1.8% 3/2/2023	1,939,682	0.10
USD 3,260,000	Huntington National Bank/The 2.875% 20/8/2020	3,276,168	0.17
USD 1,290,000	Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022	1,329,092	0.07
USD 1,575,000	Hyundai Capital America ' 144A ' 2.55% 3/4/2020	1,577,953	0.08
USD 1,750,000	ICG US CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A A1R ' ' 144A ' FRN 19/10/2028	1,751,046	0.09
EUR 945,000	Illinois Tool Works Inc 0.25% 5/12/2024	1,049,304	0.05
USD 3,151,000	International Lease Finance Corp 4.625% 15/4/2021	3,247,080	0.17
USD 1,455,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 3.5% 1/10/2020	1,470,470	0.08
USD 500,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 3.75% 1/10/2021	514,541	0.03
USD 900,000	ITC Holdings Corp 2.7% 15/11/2022	923,851	0.05
USD 3,780,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON ' Series 2018- BCON A ' ' 144A ' 3.735% 5/1/2031	3,970,002	0.20
USD 620,000	John Deere Capital Corp 2.6% 7/3/2024	643,380	0.03
USD 2,205,793	John Deere Owner Trust 2017- B ' Series 2017-B A3 ' 1.82% 15/10/2021	2,207,580	0.11
USD 3,236,814	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2011-C4 ' Series 2011-C4 A4 ' ' 144A ' 4.388% 15/7/2046	3,308,855	0.17
USD 4,787,207	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-CIBX ' Series 2012-CBX A4 ' 3.483% 15/6/2045	4,905,926	0.25
USD 3,615,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012-HSBC ' Series 2012- HSBC D ' ' 144A ' FRN 5/7/2032	3,801,605	0.20
USD 3,099,316	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 ' Series 2013-C16 ASB ' 3.674% 15/12/2046	3,208,343	0.17
USD 4,695,257	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 ' Series 2013- LC11 ASB ' 2.554% 15/4/2046	4,769,159	0.25

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,889,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 'Series 2016-JP2 ASB' 2.713% 15/8/2049	4,023,184	0.21
USD 3,250,188	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 'Series 2016-2 A1' '144A' FRN 25/6/2046	3,277,674	0.17
USD 3,758,610	JP Morgan Mortgage Trust 2017-1 'Series 2017-1 A4' '144A' FRN 25/1/2047	3,895,203	0.20
USD 8,323,154	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3 1A6' '144A' FRN 25/8/2047	8,474,011	0.44
USD 6,592,092	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 'Series 2013-C17 ASB' 3.705% 15/1/2047	6,875,068	0.35
USD 3,475,657	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 'Series 2014-C23 ASB' 3.657% 15/9/2047	3,631,636	0.19
USD 991,540	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 'Series 2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048	1,027,598	0.05
USD 3,380,000	JPMorgan Chase & Co FRN 18/6/2022	3,402,326	0.18
USD 6,115,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	6,247,643	0.32
USD 2,305,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	2,427,674	0.12
USD 1,800,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/7/2024	1,917,691	0.10
EUR 430,000	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23/4/2021	486,898	0.03
USD 900,000	Keurig Dr Pepper Inc 4.057% 25/5/2023	962,868	0.05
USD 2,500,000	KeyBank NA/Cleveland OH 2.25% 16/3/2020	2,500,604	0.13
USD 365,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024	398,176	0.02
USD 2,715,000	Kinder Morgan Inc/DE '144A' 5% 15/2/2021	2,788,904	0.14
USD 2,400,000	Kraft Heinz Foods Co 3.95% 15/7/2025	2,491,696	0.13
USD 1,155,000	Kraft Heinz Foods Co '144A' 4.875% 15/2/2025	1,188,372	0.06
USD 7,600,000	Lam Research Corp 3.75% 15/3/2026	8,358,466	0.43
USD 6,790,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	6,955,074	0.36
USD 1,645,644	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027	1,640,441	0.08
USD 1,385,000	Madison Avenue Trust 2013- 650M 'Series 2013-650M A' '144A' 3.843% 12/10/2032	1,392,187	0.07
USD 2,700,000	Marathon Oil Corp 4.4% 15/7/2027	2,930,005	0.15
USD 2,590,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.5% 10/3/2025	2,781,142	0.14
EUR 1,550,000	Mastercard Inc 1.1% 1/12/2022	1,760,489	0.09
EUR 500,000	McDonald's Corp 1% 15/11/2023	570,151	0.03
EUR 1,100,000	McDonald's Corp 1.125% 26/5/2022	1,242,119	0.06
USD 9,820,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2017-B 'Series 2017-BA A' '144A' FRN 16/5/2022	9,827,976	0.51
USD 4,595,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA 'Series 2018-BA A' '144A' FRN 15/5/2023	4,603,452	0.24
EUR 190,000	Metropolitan Life Global Funding I 23/9/2022 (Zero Coupon)	208,628	0.01
EUR 500,000	Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 9/4/2024	555,215	0.03
EUR 310,000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11/1/2023	362,924	0.02
USD 3,140,818	Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 'Series 2016-1 A1' '144A' FRN 25/4/2057	3,164,930	0.16
USD 1,334,945	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust2013-C10 'Series 2013-C10 ASB' FRN 15/7/2046	1,377,790	0.07

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,480,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust2013-C13 'Series 2013-C13 A4' 4.039% 15/11/2046	3,762,497	0.19
USD 3,163,220	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust2013-C9 'Series 2013-C9 AAB' 2.657% 15/5/2046	3,208,320	0.17
USD 3,516,567	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust2014-C18 'Series 2014-C18 ASB' 3.621% 15/10/2047	3,656,702	0.19
USD 5,385,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust2015-C25 'Series 2015-C25 ASB' 3.383% 15/10/2048	5,672,265	0.29
USD 3,438,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust2016-C30 'Series 2016-C30 ASB' 2.729% 15/9/2049	3,574,769	0.18
USD 5,900,000	Morgan Stanley Capital I 2017-HR2 'Series 2017-HR2 A4' 3.587% 15/12/2050	6,543,956	0.34
USD 1,659,795	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-T0P27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	1,759,181	0.09
USD 4,940,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-MP 'Series 2014-MP A' '144A' 3.469% 11/8/2033	5,052,912	0.26
USD 4,176,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2018-L1 'Series 2018-L1 A4' FRN 15/10/2051	4,921,268	0.25
USD 1,945,000	MPLX LP FRN 9/9/2021	1,951,798	0.10
USD 1,995,000	MPLX LP '144A' 3.5% 1/12/2022	2,077,267	0.11
USD 1,435,000	MPLX LP '144A' 6.25% 15/10/2022	1,458,853	0.08
USD 731,401	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA A2B' '144A' FRN 15/2/2029	737,058	0.04
USD 1,181,212	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014-AA A2A' '144A' 2.74% 15/2/2029	1,196,854	0.06
USD 16,107	Navient Private Education Loan Trust 2014-CT 'Series 2014-CTA A' '144A' FRN 16/9/2024	16,111	0.00
USD 1,446,493	Navient Private Education Loan Trust 2018-B 'Series 2018-BA A1' '144A' FRN 15/12/2059	1,446,826	0.07
USD 620,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2B' '144A' FRN 15/11/2068	621,796	0.03
USD 2,000,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3.16% 15/11/2068	2,097,374	0.11
USD 897,000	Navient Student Loan Trust 2018-EA 'Series 2018-EA A2' '144A' 4% 15/12/2059	943,546	0.05
USD 4,540,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A AR' '144A' FRN 15/1/2028	4,542,154	0.23
USD 12,870,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	12,879,536	0.66
USD 744,768	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 'Series 2016-3A A1B' '144A' FRN 25/9/2056	776,756	0.04
USD 3,424,540	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A1A' '144A' FRN 25/12/2057	3,635,070	0.19
USD 3,850,000	Newfield Exploration Co 5.625% 1/7/2024	4,242,591	0.22
USD 2,925,000	Nissan Motor Acceptance Corp '144A' 2.125% 3/3/2020	2,925,059	0.15
USD 75,294	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	77,880	0.00
USD 560,000	Occidental Petroleum Corp 2.6% 13/8/2021	565,631	0.03

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 665,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/8/2022	677,370	0.03
USD 5,700,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	5,833,794	0.30
USD 7,525,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' 3.43% 16/12/2024	7,641,760	0.39
USD 1,415,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' 3.3% 14/3/2029	1,446,012	0.07
USD 1,900,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 ' Series 2019-2A A ' ' 144A ' 3.14% 14/10/2036	1,976,058	0.10
USD 1,015,000	Otis Worldwide Corp ' 144A ' 2.056% 5/4/2025	1,026,911	0.05
USD 2,175,000	Ovintiv Inc 3.9% 15/11/2021	2,237,407	0.12
USD 575,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	597,896	0.03
USD 1,450,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A ' 2.7% 14/3/2023	1,489,734	0.08
USD 855,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A ' 2.7% 1/11/2024	884,749	0.05
USD 4,635,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A ' 4.125% 1/8/2023	4,973,339	0.26
USD 1,075,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A ' 4.25% 17/1/2023	1,149,073	0.06
USD 3,630,000	PFS Financing Corp ' Series 2018-B A ' ' 144A ' 2.89% 15/2/2023	3,676,852	0.19
USD 2,830,000	PFS Financing Corp ' Series 2018-D A ' ' 144A ' 3.19% 17/4/2023	2,882,085	0.15
USD 9,430,000	PFS Financing Corp ' Series 2018-F A ' ' 144A ' 3.52% 15/10/2023	9,692,666	0.50
EUR 170,000	Philip Morris International Inc 0.125% 3/8/2026	182,910	0.01
EUR 280,000	Philip Morris International Inc 2.875% 3/3/2026	351,524	0.02
USD 1,445,000	Pricoa Global Funding I ' 144A ' 2.45% 21/9/2022	1,476,085	0.08
EUR 210,000	Procter & Gamble Co/The 0.625% 30/10/2024	239,175	0.01
USD 812,000	Rockwell Collins Inc 2.8% 15/3/2022	832,275	0.04
USD 2,455,000	Rosslyn Portfolio Trust 2017- ROSS ' Series 2017-ROSS B ' ' 144A ' FRN 15/6/2033	2,455,637	0.13
USD 3,240,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2024	3,303,269	0.17
USD 885,000	Ryder System Inc 2.875% 1/9/2020	888,570	0.05
USD 782,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	877,012	0.05
USD 700,000	Santander Holdings USA Inc 3.5% 7/6/2024	736,107	0.04
USD 1,535,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	1,593,291	0.08
USD 5,403,051	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 ' Series 2019-4 MA ' 3% 25/2/2059	5,655,285	0.29
USD 2,755,000	Sempra Energy FRN 15/1/2021	2,755,810	0.14
USD 2,446,168	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 ' Series 2017-CH1 A2 ' ' 144A ' FRN 25/8/2047	2,519,679	0.13
USD 1,124,616	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 ' Series 2017-CH2 A10 ' ' 144A ' FRN 25/12/2047	1,137,307	0.06
USD 766,150	Sesac Finance LLC ' Series 2019-1 A2 ' ' 144A ' 5.216% 25/7/2049	816,009	0.04
USD 8,050,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A ' Series 2005-A A4 ' FRN 15/12/2038	7,868,523	0.40
USD 6,242,147	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ' Series 2005-B A4 ' FRN 15/6/2039	6,144,922	0.32
USD 4,260,818	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5 ' FRN 15/6/2039	4,174,238	0.21

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,184,901	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006-B A5' FRN 15/12/2039	3,106,504	0.16
USD 1,883,367	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	1,847,110	0.10
USD 1,900,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041	2,117,034	0.11
USD 812,193	SLM Private Education Loan Trust 2011-B 'Series 2011-B A3' '144A' FRN 16/6/2042	817,157	0.04
USD 12,090	SLM Private Education Loan Trust 2011-C 'Series 2011-C A2B' '144A' 4.54% 17/10/2044	12,104	0.00
USD 1,231,866	SLM Student Loan Trust 2013-4 'Series 2013-4 A' FRN 25/6/2043	1,224,054	0.06
USD 1,517,305	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C A2A' '144A' 2.75% 15/7/2027	1,536,467	0.08
USD 1,391,883	SMB Private Education Loan Trust 2016-A 'Series 2016-A A2A' '144A' 2.7% 15/5/2031	1,418,589	0.07
USD 1,636,372	SMB Private Education Loan Trust 2016-B 'Series 2016-B A2A' '144A' 2.43% 17/2/2032	1,659,013	0.09
USD 3,930,602	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 'Series 2017-A A2B' '144A' FRN 15/9/2034	3,941,590	0.20
USD 2,150,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 'Series 2019-A A2A' '144A' 3.44% 15/7/2036	2,282,052	0.12
USD 5,880,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A1' '144A' FRN 15/3/2027	5,866,072	0.30
USD 680,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2B' '144A' FRN 15/9/2037	679,486	0.03
USD 2,406,441	SoFi Professional Loan Program 2015-d LLC 'Series 2015-D A2' '144A' 2.72% 27/10/2036	2,432,384	0.13
USD 943,749	Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC 'Series 2016-A A2' '144A' 2.76% 26/12/2036	954,616	0.05
USD 634,984	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC 'Series 2016-C A2B' '144A' 2.36% 27/12/2032	642,235	0.03
USD 617,416	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC 'Series 2016-D A2B' '144A' 2.34% 25/4/2033	623,606	0.03
USD 3,717,529	Sofi Professional Loan Program 2016-E LLC 'Series 2016-E A2B' '144A' 2.49% 25/1/2036	3,750,796	0.19
USD 17,977,294	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC 'Series 2017-D A2FX' '144A' 2.65% 25/9/2040	18,338,146	0.94
USD 1,701,169	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 'Series 2018-B A1FX' '144A' 2.64% 25/8/2047	1,704,223	0.09
USD 4,425,000	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust 'Series 2018-C A2FX' '144A' 3.59% 25/1/2048	4,679,615	0.24
USD 4,375,000	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 'Series 2018-D A2FX' '144A' 3.6% 25/2/2048	4,589,564	0.24
USD 75,344	Soundview Home Loan Trust 2003-2 'Series 2003-2 A2' FRN 25/11/2033	76,253	0.00
USD 2,480,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	2,536,631	0.13
USD 2,197,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	2,335,708	0.12
USD 620,000	Spectra Energy Partners LP 4.75% 15/3/2024	685,816	0.04
USD 4,705,000	Springleaf Funding Trust 2015- B 'Series 2015-BA A' '144A' 3.48% 15/5/2028	4,732,064	0.24
USD 2,625,000	Springleaf Funding Trust 2017- A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030	2,638,234	0.14

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 404,688	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A ' 3.36% 20/9/2021	408,471	0.02
USD 2,975,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A ' 4.738% 20/3/2025	3,174,578	0.16
EUR 655,000	Stryker Corp 0.25% 3/12/2024	722,209	0.04
EUR 485,000	Stryker Corp 1.125% 30/11/2023	553,651	0.03
USD 390,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	395,045	0.02
USD 1,140,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	1,165,467	0.06
USD 2,034,740	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 ' Series 2016-3 A1 ' ' 144A ' FRN 25/4/2056	2,049,625	0.11
USD 2,830,794	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 ' Series 2016-4 A1 ' ' 144A ' FRN 25/7/2056	2,847,429	0.15
USD 2,500,000	Toyota Auto Receivables 2018- C Owner Trust ' Series 2018- C A4 ' 3.13% 15/2/2024	2,593,444	0.13
EUR 910,000	Toyota Motor Credit Corp 2.375% 1/2/2023	1,073,122	0.06
USD 1,750,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd ' Series 2017-1A B ' ' 144A ' FRN 25/7/2029	1,742,038	0.09
USD 290,000	Truist Financial Corp 2.7% 27/1/2022	295,931	0.02
USD 2,900,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 ' Series 2017- C1 A4 ' 3.46% 15/6/2050	3,194,563	0.16
USD 1,595,000	Union Pacific Corp 2.15% 5/2/2027	1,614,734	0.08
USD 20,295,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/7/2029	21,501,872	1.11
USD 13,000,000	United States Treasury Note/ Bond 1.375% 30/9/2020*	13,010,156	0.67
USD 45,335,000	United States Treasury Note/ Bond 1.375% 15/10/2022	45,880,437	2.36
USD 5,000,000	United States Treasury Note/ Bond 1.375% 15/2/2023	5,068,945	0.26
USD 10,100,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/8/2022	10,245,582	0.53
USD 52,270,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/9/2022 †	53,054,050	2.73
USD 63,400,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 15/1/2023	64,462,446	3.32
USD 20,000,000	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 31/10/2020	20,070,703	1.03
USD 18,000,000	United States Treasury Note/ Bond 2% 30/11/2020	18,112,852	0.93
USD 63,500,000	United States Treasury Note/ Bond 2% 15/1/2021	63,978,730	3.29
USD 45,000,000	United States Treasury Note/ Bond 2.5% 31/12/2020*	45,506,250	2.34
EUR 705,000	United Technologies Corp 1.125% 15/12/2021	787,222	0.04
EUR 1,180,000	United Technologies Corp 1.15% 18/5/2024*	1,344,913	0.07
EUR 525,000	United Technologies Corp 1.25% 22/5/2023	597,268	0.03
USD 2,295,000	United Technologies Corp 3.65% 16/8/2023	2,462,882	0.13
EUR 410,000	Verizon Communications Inc 0.5% 2/6/2022	456,171	0.02
USD 2,300,000	Verizon Communications Inc 3.376% 15/2/2025	2,470,324	0.13
USD 2,745,000	Verizon Communications Inc 3.5% 1/11/2024	2,949,789	0.15
USD 2,000,000	Verizon Communications Inc 3.875% 8/2/2029	2,280,604	0.12
USD 905,000	ViacomCBS Inc 2.5% 15/2/2023	922,691	0.05
USD 2,930,000	ViacomCBS Inc 2.9% 1/6/2023	3,025,258	0.16
USD 70,000	ViacomCBS Inc 3.375% 1/3/2022	71,987	0.00
USD 965,000	ViacomCBS Inc 3.875% 1/4/2024	1,032,329	0.05
USD 800,000	ViacomCBS Inc 4.25% 1/9/2023	860,714	0.04

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
(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 500,000	ViacomCBS Inc 4.5% 1/3/2021	513,639	0.03
USD 430,000	Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A ' 2.7% 26/9/2022	438,963	0.02
USD 2,379,250	Voya CLO 2014-3 Ltd ' Series 2014-3A A1R ' ' 144A ' FRN 25/7/2026	2,379,424	0.12
USD 735,000	Waste Management Inc 2.95% 15/6/2024	773,387	0.04
USD 2,300,000	WEC Energy Group Inc 3.375% 15/6/2021	2,351,557	0.12
USD 2,825,000	Wells Fargo & Co 2.5% 4/3/2021	2,849,955	0.15
USD 1,195,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	1,225,140	0.06
USD 3,215,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	3,436,738	0.18
USD 8,000,000	Wells Fargo Bank NA FRN 23/7/2021	8,052,015	0.41
USD 3,496,376	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 ' Series 2014-LC16 ASB ' 3.477% 15/8/2050	3,628,472	0.19
USD 500,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC22 ' Series 2015-LC22 ASB ' 3.571% 15/9/2058	527,777	0.03
USD 1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 A5 ' 3.148% 15/5/2048	1,680,565	0.09
USD 3,438,623	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 ' Series 2012- C8 AFL ' ' 144A ' FRN 15/8/2045	3,452,898	0.18
USD 4,886,549	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 ' Series 2014- C21 ASB ' 3.393% 15/8/2047	5,033,723	0.26
USD 58,670	Wheels SPV 2 LLC ' Series 2017-1A A2 ' ' 144A ' 1.88% 20/4/2026	58,754	0.00
USD 2,400,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	2,499,393	0.13
USD 1,765,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021	1,822,760	0.09
USD 2,000,000	WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025	2,162,681	0.11
USD 3,205,000	Xerox Corp 3.5% 20/8/2020	3,222,267	0.17
USD 719,000	ZF North America Capital Inc ' 144A ' 4.5% 29/4/2022	743,650	0.04
		1,535,618,415	79.03
債券合計		1,853,644,449	95.39
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		1,922,861,940	98.96

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
	米国 Structured Asset Receivables Trust Series 2003-2 USD 350,000 31/12/2049 **	0.649%	- 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		1,922,861,940	98.96
その他の純資産		20,330,203	1.04
純資産合計(米ドル)		1,943,192,143	100.00

† 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券。詳細については注記14を参照のこと。

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

** 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

未決済上場先物取引 2020年2月29日現在

契約数	通貨	契約 / 摘要	満期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
117	AUD	Australian 10 Year Bond	2020年3月	432,684
(4)	EUR	Euro Bund	2020年3月	(26,936)
(226)	EUR	Euro Schatz	2020年3月	(99,456)
(289)	EUR	Euro BOBL	2020年3月	(437,231)
4,000	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2020年6月	6,609,162
(46)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2020年6月	(397,759)
(68)	USD	US Long Bond (CBT)	2020年6月	(391,335)
(149)	USD	US Ultra 10 Year Note	2020年6月	(358,751)
(507)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2020年6月	(916,969)
(1,334)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2020年6月	(1,316,893)
合計				3,096,516

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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	USD (575,434)	ファンドはMexico Government International Bond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	Bank of America	20/6/2020	8,540	1,254
CDS	USD 575,434	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/9/2020	(2,996)	(2,031)
CDS	USD 18,619,200	ファンドはCDX.NA.HY.29.V5に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Bank of America	20/12/2022	226,367	(753,692)
CDS	USD (9,000,000)	ファンドはCDX.NA.IG.32.V1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	Bank of America	20/6/2024	(49,156)	141,226
CDS	USD (39,055,500)	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	(861,692)	1,855,173
CDS	USD (6,500,000)	ファンドはBoeing Co/The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	BNP Paribas	20/12/2020	(4,167)	34,890
CDS	USD 842,012	ファンドはTWDC Enterprises 18 Corpに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2024	881	(27,164)
CDS	USD (898,113)	ファンドは21st Century Fox America 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	BNP Paribas	20/6/2024	(4,696)	26,666
CDS	USD 844,970	ファンドはTWDC Enterprises 18 Corpに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/6/2024	256	(27,259)
CDS	USD (788,869)	ファンドは21st Century Fox America 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	BNP Paribas	20/6/2024	(5,553)	23,423
CDS	USD (1,767,105)	ファンドはInternational Business Machines Corp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	BNP Paribas	20/12/2024	9	48,335
CDS	USD (1,791,844)	ファンドはInternational Business Machines Corp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	BNP Paribas	20/12/2024	(1,671)	49,012
CDS	USD (2,120,526)	ファンドはInternational Business Machines Corp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	BNP Paribas	20/12/2024	(3,984)	58,002
CDS	USD (144,000)	ファンドはCDX.NA.HY.29.V5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	20/12/2022	(4,629)	5,829
CDS	USD (3,555,000)	ファンドはBroadcom 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	Citigroup	20/6/2024	219,292	(39,527)
CDS	USD (8,640,000)	ファンドはCDX.NA.HY.29.V5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	20/12/2022	(332,147)	349,741

スワップ 2020年2月29日現在(続き)

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	USD (9,835,200)	ファンドはCDX.NA.HY.29.V5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	Deutsche Bank	20/12/2022	(186,526)	398,122
CDS	USD (100,000)	ファンドはCDX.NA.IG.33.V1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	20/12/2024	(748)	1,445
CDS	USD 1,800,000	ファンドはHalliburton Coに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/12/2024	(15,653)	(15,468)
CDS	USD (2,120,525)	ファンドはInternational Business Machines Corp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	20/12/2024	(8,816)	58,002
CDS	USD (1,800,000)	ファンドはApache Corp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	20/12/2024	22,995	(55,934)
CDS	USD (1,248,409)	ファンドはApache Corp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	20/12/2024	6,597	(38,794)
CDS	USD 575,434	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2020	(1,655)	(1,254)
CDS	USD (575,434)	ファンドはMexico Government International Bond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	20/9/2020	10,067	2,031
CDS	USD (5,000,000)	ファンドはInternational Business Machines Corp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	20/6/2024	188	133,520
CDS	USD 400,000	ファンドはBroadcom Incに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	JP Morgan	20/12/2024	(3,410)	8,405
CDS	USD 1,750,000	ファンドはAllstate Corp/Theに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2024	931	(55,587)
CDS	USD 1,750,000	ファンドはPfizer Incに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2024	1,442	(49,789)
CDS	USD 1,750,000	ファンドはLowe's Companies Incに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	20/6/2024	(11,675)	(54,114)
IRS	USD 32,480,000	ファンドはUSD 1日LIBORの変動金利を受け取り、1.27654%の固定金利を支払う	Bank of America	15/12/2021	(302,933)	(302,933)
IRS	USD 32,480,000	ファンドはUSD 1日LIBORの変動金利を受け取り、1.28395%の固定金利を支払う	Bank of America	15/12/2021	(307,037)	(307,037)
IRS	USD 94,360,000	ファンドはUSD 1日LIBORの変動金利を受け取り、1.40083%の固定金利を支払う	Bank of America	15/12/2021	(1,080,082)	(1,080,082)
IRS	USD 4,470,000	ファンドはUSD 1日LIBORの変動金利を受け取り、1.12%の固定金利を支払う	Bank of America	31/8/2024	(74,971)	(75,142)

スワップ 2020年2月29日現在(続き)

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)
IRS	USD 27,400,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.323%の固定金利を支払う	Bank of America	31/8/2024	(457,943)	(462,124)
IRS	USD 18,140,000	ファンドは1.37%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	15/2/2027	438,790	436,224
IRS	USD 12,940,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.44%の固定金利を支払う	Bank of America	15/11/2029	(417,376)	(414,219)
IRS	USD 8,560,000	ファンドは1.562%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	15/2/2036	430,653	427,988
IRS	USD 3,040,000	ファンドは1.627%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	15/11/2045	236,312	234,625
IRS	USD 37,040,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.135%の固定金利を支払う	Barclays	31/8/2020	68,053	68,053
合計					(2,468,143)	599,816

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IRS: 金利スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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	539,878	EUR	494,000	JP Morgan	4/3/2020	(1,965)
USD	123,099,774	EUR	111,480,000	Bank of America	4/3/2020	823,175
USD	1,743,113	EUR	1,576,000	Morgan Stanley	4/3/2020	14,481
USD	1,028,043	EUR	925,000	Goldman Sachs	4/3/2020	13,459
USD	1,582,751	GBP	1,216,000	Citibank	4/3/2020	23,430
USD	2,274,678	GBP	1,745,000	State Street	4/3/2020	37,001
USD	23,055,579	GBP	17,681,000	BNP Paribas	4/3/2020	382,590
AUD	14,050,000	NZD	14,678,810	Bank of America	18/3/2020	(11,981)
CAD	6,290,000	NOK	42,392,084	Morgan Stanley	18/3/2020	207,638
CAD	12,720,000	NOK	86,886,523	JP Morgan	18/3/2020	297,667
NOK	42,718,063	CAD	6,290,000	Morgan Stanley	18/3/2020	(173,254)
NOK	43,588,610	CAD	6,360,000	JP Morgan	18/3/2020	(133,501)
NOK	43,763,160	CAD	6,360,000	Bank of America	18/3/2020	(115,090)
NOK	87,500,000	SEK	90,725,436	Morgan Stanley	18/3/2020	(91,292)
NZD	7,243,216	AUD	7,010,000	Bank of America	18/3/2020	(44,274)
NZD	7,381,915	AUD	7,040,000	JP Morgan	18/3/2020	22,754
SEK	45,507,706	NOK	43,900,000	Deutsche Bank	18/3/2020	44,719
SEK	45,457,534	NOK	43,600,000	Morgan Stanley	18/3/2020	71,209
USD	6,361,449	MXN	124,818,564	RBS Plc	2/4/2020	64,060
USD	146,802	MXN	2,881,436	HSBC Bank Plc	2/4/2020	1,427
USD	484,358	EUR	445,000	State Street	3/4/2020	(4,648)
USD	304,483	EUR	281,000	Goldman Sachs	3/4/2020	(4,305)
USD	125,864,690	EUR	114,475,000	UBS	3/4/2020	69,198
USD	1,839,799	GBP	1,425,000	Citibank	3/4/2020	10,923
USD	26,508,257	GBP	20,552,000	RBS Plc	3/4/2020	131,379
未実現純評価益						1,634,800
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	304,715,867	USD	333,121,152	BNY Mellon	13/3/2020	1,291,928
USD	989,375	EUR	912,832	BNY Mellon	13/3/2020	(12,414)
未実現純評価益						1,279,514
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	537,038	USD	387,209	BNY Mellon	13/3/2020	(2,359)
未実現純評価損						(2,359)
未実現純評価益合計						2,911,955

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

事後通告証券契約 2020年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
T B A			
	米国		
USD 5,250,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2 3/20 ' 2% TBA	5,288,759	0.27
USD 32,302,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 2.5 3/20 ' 2.5% TBA	33,006,082	1.70
USD 19,353,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 3 3/20 ' 3% TBA	19,983,484	1.03
USD 5,855,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4 3/20 ' 4% TBA	6,134,374	0.31
USD 5,000,000	Fannie Mae or Freddie Mac ' 4.5 3/20 ' 4.5% TBA	5,182,132	0.27
T B A 合計		69,594,831	3.58

事後通告(以下「T B A」という。)契約は、主にパス・スルー代理人の発行体の所在国により分類される。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2020年10月末現在)

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

資産総額	1,816,630,054円
負債総額	947,986円
純資産総額(-)	1,815,682,068円
発行済数量	1,278,661,730口
1 単位当たり純資産額(/)	1.4200円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

5 受益証券の再発行

投資者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

6 受益権の譲渡

投資者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

前項の申請のある場合には、の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。

の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

7 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

8 受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

9 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行なわれた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）に支払います。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。また、受益証券を保有している投資者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引き換えに当該投資者に支払います。

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、換金の受付、換金代金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

資本金 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5カ年における主な資本金の額の増減

2017年12月7日付で、資本金を2,435百万円から3,120百万円に増額しました。

(2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

<株主総会>

株主により構成される会社における最高の意思決定機関として、取締役の選任、利益処分の承認、定款の変更等、会社法および定款の定めにしたがって重要事項の決定を行ないます。

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

当社における適切な経営戦略の構築、業務執行体制の構築および業務運営の推進を目的として、エグゼクティブ委員会を設置します。また、その他各種委員会を設置し、業務の能率的運営および責任体制の確立を図っています。

運用の意思決定機構

投資委員会

・投資委員会にて運用にかかる投資方針、パフォーマンスおよびリスク管理に関する重要事項を審議します。

運用担当部署

・各運用担当部署では、投資委員会の決定にしたがい、ファンドの個別の運用計画を策定し、各部署の投資プロセスを通して運用を行ないます。

ポートフォリオ・マネジャー

・ポートフォリオ・マネジャーは、策定された運用計画に基づき、個別銘柄を選択し売買に関する指図を行ないます。

リスク管理

・委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行なっております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行なうことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行なっております。

2【事業の内容及び営業の概況】

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行なうとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用(投資運用業)を行なっています。また、金融商品取引法に定める投資助言業務、第一種金融商品取引業務および第二種金融商品取引業務等を行なっています。

委託会社の運用する証券投資信託は2020年10月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。)

種類	本数(本)	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	168	9,095,601
単位型株式投資信託	31	278,083
合計	199	9,373,683

3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社(以下「当社」という。)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1963年大蔵省令第59号。)第2条及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」(2007年8月6日内閣府令第52号。)に基づいて作成しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第33期事業年度(自2019年1月1日 至2019年12月31日)の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

3．財務諸表に記載している金額については、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

		第32期 (2018年12月31日現在)	第33期 (2019年12月31日現在)
資産の部			
流動資産			
現金・預金		23,891	20,388
立替金		2	26
前払費用		151	175
未収入金	2	11	30
未収委託者報酬		1,588	1,696
未収運用受託報酬		2,291	2,268
未収収益	2	1,402	1,832
その他流動資産		18	0
流動資産計		29,359	26,418
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備	1	1,484	1,240
器具備品	1	380	475
有形固定資産計		1,864	1,716
無形固定資産			
ソフトウェア		8	5
無形固定資産計		8	5
投資その他の資産			
投資有価証券		11	49
長期差入保証金		1,119	1,120
前払年金費用		696	800
長期前払費用		27	45
繰延税金資産		848	824
投資その他の資産計		2,702	2,839
固定資産計		4,575	4,561
資産合計		33,935	30,980

	第32期 (2018年12月31日現在)	第33期 (2019年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	97	94
未払金	2	
未払収益分配金	4	4
未払償還金	74	74
未払手数料	515	487
その他未払金	1,184	985
未払費用	2	
未払消費税等	97	117
未払法人税等	440	363
為替予約	3	-
前受金	78	97
賞与引当金	1,939	2,017
役員賞与引当金	142	139
早期退職慰労引当金	42	10
流動負債計	5,661	5,493
固定負債		
退職給付引当金	60	67
資産除去債務	781	782
固定負債計	842	850
負債合計	6,503	6,344
純資産の部		
株主資本		
資本金	3,120	3,120
資本剰余金		
資本準備金	3,001	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,847	6,847
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	17,127	14,330
利益剰余金合計	17,464	14,666
株主資本合計	27,432	24,634
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	0	1
評価・換算差額等合計	0	1
純資産合計	27,431	24,636
負債・純資産合計	33,935	30,980

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第32期 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	第33期 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		5,639	5,643
運用受託報酬	1	8,523	7,545
その他営業収益	1	13,511	13,290
営業収益計		27,674	26,480
営業費用			
支払手数料		1,856	1,632
広告宣伝費		191	167
調査費			
調査費		363	381
委託調査費	1	4,164	3,587
調査費計		4,528	3,968
委託計算費		84	82
営業雑経費			
通信費		59	53
印刷費		11	82
諸会費		34	43
営業雑経費計		106	178
営業費用計		6,767	6,029
一般管理費			
給料			
役員報酬		406	482
給料・手当		4,213	4,441
賞与		2,359	2,343
給料計		6,979	7,268
退職給付費用		275	308
福利厚生費		940	977
事務委託費	1	2,568	2,339
交際費		66	57
寄付金		3	2
旅費交通費		238	233
租税公課		245	257
不動産賃借料		804	875
水道光熱費		72	76
固定資産減価償却費		315	404
のれん償却額		42	-
資産除去債務利息費用		3	0
諸経費		424	312
一般管理費計		12,980	13,114
営業利益		7,926	7,335

	第32期 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	第33期 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
営業外収益		
その他	1	1
営業外収益計	1	1
営業外費用		
為替差損	26	32
固定資産除却損	-	3
その他	-	0
営業外費用計	26	36
経常利益	7,901	7,300
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	84	36
特別損失計	84	36
税引前当期純利益	7,817	7,263
法人税、住民税及び事業税	2,491	2,338
法人税等調整額	61	22
当期純利益	5,387	4,902

(3)【株主資本等変動計算書】

第32期 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

(単位:百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他有価証 券評価差額金		評価・換算 差額等合計
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
2018年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	11,739	12,076	22,044	0	0	22,044
当期変動額											
当期純利益						5,387	5,387	5,387			5,387
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									0	0	0
当期変動額合計	-	-	-	-	-	5,387	5,387	5,387	0	0	5,387
2018年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	17,127	17,464	27,432	0	0	27,431

第33期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

(単位:百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他有価証 券評価差額金		評価・換算 差額等合計
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
2019年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	17,127	17,464	27,432	0	0	27,431
当期変動額											
剰余金の配当						7,700	7,700	7,700			7,700
当期純利益						4,902	4,902	4,902			4,902
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									1	1	1
当期変動額合計	-	-	-	-	-	2,797	2,797	2,797	1	1	2,795
2019年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	14,330	14,666	24,634	1	1	24,636

注 記 事 項

【重要な会計方針】

1. 有価証券の評価基準及び評価方法
 - 有価証券
 - 其他有価証券
 - 時価のあるもの
 - 決算日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定)を採用しております。
2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法
 - 時価法を採用しております。
3. 固定資産の減価償却方法
 - (1) 有形固定資産
 - 定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品2～15年であります。
 - (2) 無形固定資産
 - 自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。
 - のれんの償却方法については、その効果の及ぶ期間(5～9年)に基づく定額法によっております。
4. 引当金の計上基準
 - (1) 貸倒引当金の計上方法
 - 債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。
 - (2) 退職給付引当金の計上方法
 - 旧退職金制度
 - 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職金制度に基づく給付額を保証しているため、期末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。
 - 確定拠出年金制度
 - 確定拠出年金制度(DC)による退職年金制度を有しております。
 - 確定給付年金制度
 - キャッシュ・バランス型の年金制度(CB)の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。
 - 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。
 - 過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(9年)による定額法により費用処理しております。
 - 数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(9年)による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。

(3) 賞与引当金の計上方法

従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

(4) 役員賞与引当金の計上方法

役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

(5) 早期退職慰労引当金の計上方法

早期退職慰労の支払に備えて、早期退職慰労支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の処理方法

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(2) 連結納税制度の適用

親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。

(未適用の会計基準等)

「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2018年3月30日)

「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 2018年3月30日)

(1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

ステップ1: 顧客との契約を識別する。

ステップ2: 契約における履行義務を識別する。

ステップ3: 取引価格を算定する。

ステップ4: 契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5: 履行義務を充足したときに又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
建物附属設備	1,525 百万円	1,769 百万円
器具備品	950 百万円	1,104 百万円

2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
未収入金	- 百万円	3 百万円
未収収益	554 百万円	917 百万円
未払金	1,168 百万円	969 百万円
未払費用	385 百万円	445 百万円

3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
当座貸越極度額	1,000 百万円	1,000 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	1,000 百万円

(損益計算書関係)

1 関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
その他営業収益	5,680 百万円	5,554 百万円
委託調査費	704 百万円	698 百万円
事務委託費	864 百万円	954 百万円
運用受託報酬	149 百万円	225 百万円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

1. 発行済株式に関する事項

	前事業年度期首	増加	減少	前事業年度末
普通株式(株)	15,000	-	-	15,000

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1. 発行済株式に関する事項

	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	15,000	-	-	15,000

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年3月28日 株主総会決議	普通株式	7,700	513,333	2018年12月31日	2019年3月29日

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。

投資有価証券は、当社設定の投資信託であり、通常の営業過程において保有しております。

デリバティブについては、外貨建て営業債権及び債務の為替変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行っておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

営業債務は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いものについては含めておりません。

前事業年度 (2018年12月31日)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	23,891	23,891	-
(2) 未収委託者報酬	1,588	1,588	-
(3) 未収運用受託報酬	2,291	2,291	-
(4) 未収収益	1,402	1,402	-
(5) 長期差入保証金	1,119	1,112	6
資産計	30,293	30,287	6
(1) 未払手数料	515	515	-
(2) 未払費用	1,039	1,039	-
負債計	1,554	1,554	-

当事業年度 (2019年12月31日)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	20,388	20,388	-
(2) 未収委託者報酬	1,696	1,696	-
(3) 未収運用受託報酬	2,268	2,268	-
(4) 未収収益	1,832	1,832	-
(5) 長期差入保証金	1,120	1,116	4
資産計	27,306	27,302	4
(1) 未払手数料	487	487	-
(2) 未払費用	1,102	1,102	-
負債計	1,590	1,590	-

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(5) 長期差入保証金

事務所敷金の時価については、事務所の敷金を当該賃貸借契約期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。また従業員社宅敷金の時価については、平均残存勤務期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。

負 債

(1) 未払手数料、(2) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度(2018年12月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	23,891	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,588	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,291	-	-	-
(4) 未収収益	1,402	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	1,051	56	11
合計	29,174	1,051	56	11

当事業年度(2019年12月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	20,388	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,696	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,268	-	-	-
(4) 未収収益	1,832	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	1,051	57	11
合計	26,186	1,051	57	11

(有価証券関係)

前事業年度 (2018年12月31日)

その他有価証券

	種類	貸借対照表計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他 投資信託	11	12	0
合計		11	12	0

当事業年度 (2019年12月31日)

その他有価証券

	種類	貸借対照表計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他 投資信託	49	47	1
合計		49	47	1

(退職給付関係)

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、平成21年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度(確定拠出年金制度及び確定給付年金制度)を承継しました。また、平成23年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に移行しました。従って、平成23年1月1日以降、から の三つの制度を有しています。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
退職給付債務の期首残高	1,832
勤務費用	269
利息費用	7
数理計算上の差異の発生額	11
退職給付の支払額	138
過去勤務費用の発生額	47
退職給付債務の期末残高	1,934

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
年金資産の期首残高	2,621
期待運用収益	23
数理計算上の差異の発生額	113
事業主からの拠出額	303
退職給付の支払額	138
年金資産の期末残高	2,696

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

	前事業年度 (2018年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,874
年金資産	2,696
非積立型制度の退職給付債務	821
	60
未積立退職給付債務	761
未認識数理計算上の差異	73
未認識過去勤務費用	52
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	635
退職給付引当金	60
前払年金費用	696
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	635

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
勤務費用	269
利息費用	7
期待運用収益	23
数理計算上の差異の費用処理額	44
過去勤務費用の処理額	8
確定給付制度に係る退職給付費用合計	200
特別退職金	84
合計	285

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度 (2018年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券77%、株式20%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
割引率	0.6%
長期期待運用収益率	1.0%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、75百万円でありました。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、平成21年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度（確定拠出年金制度及び確定給付年金制度）を承継しました。また、平成23年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に移行しました。従って、平成23年1月1日以降、からの三つの制度を有しています。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
退職給付債務の期首残高	1,934
勤務費用	290
利息費用	11
数理計算上の差異の発生額	14
退職給付の支払額	204
過去勤務費用の発生額	-
退職給付債務の期末残高	2,047

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
年金資産の期首残高	2,696
期待運用収益	26
数理計算上の差異の発生額	132
事業主からの拠出額	328
退職給付の支払額	204
年金資産の期末残高	2,979

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

	当事業年度 (2019年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,979
年金資産	2,979
非積立型制度の退職給付債務	999
	67
未積立退職給付債務	931
未認識数理計算上の差異	157
未認識過去勤務費用	41
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	732
退職給付引当金	67
前払年金費用	800
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	732

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
勤務費用	290
利息費用	11
期待運用収益	26
数理計算上の差異の費用処理額	33
過去勤務費用の処理額	10
確定給付制度に係る退職給付費用合計	231
特別退職金	36
合計	267

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (2019年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券76%、株式21%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
割引率	0.6%
長期期待運用収益率	1.0%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、75百万円でありました。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	(単位：百万円)	
	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	167	191
賞与引当金	591	617
資産除去債務	239	239
未払事業税	83	72
早期退職慰労引当金	13	3
退職給付引当金	18	20
有形固定資産	3	1
その他	96	45
繰延税金資産合計	1,213	1,191
繰延税金負債		
退職給付引当金	213	245
資産除去債務に対応する除去費用	152	121
その他	-	0
繰延税金負債合計	365	366
繰延税金資産の純額	848	824

(注) 前事業年度及び当事業年度における繰延税金資産の純額は、貸借対照表の以下の項目に含まれております。

	(単位：百万円)	
	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
固定資産 - 繰延税金資産	848	824

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (2018年12月31日)		当事業年度 (2019年12月31日)	
法定実効税率	30.9	%	30.6	%
(調整)				
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.0		1.9	
損金不算入ののれん償却額	0.2		-	
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	0.1		-	
所得拡大促進税制による税額控除	1.9		-	
その他	0.8		0.0	
税効果会計適用後の法人税等の負担率	31.1	%	32.5	%

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

当事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を当該定期建物賃貸借契約上の賃貸借期間約5年と見積り、割引率は0.16%~0.18%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
期首残高	262	781
有形固定資産の取得に伴う増加額	75	-
見積りの変更による増加額	440	-
時の経過による調整額	3	0
資産除去債務の履行による減少額	-	-
期末残高	781	782

(デリバティブ取引関係)

前事業年度 (2018年12月31日)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

(単位：百万円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建 米ドル	164	-	3	3
	合計	164	-	3	3

(注) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

当事業年度 (2019年12月31日)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

(単位：百万円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	79	-	0	0
	買建 英債券	0	-	0	0
合計		79	-	0	0

(注) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

(セグメント情報等)

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

1. セグメント情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位:百万円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	5,639	8,523	13,511	27,674

(2) 地域ごとの情報

売上高

(単位:百万円)

日本	北米	その他	合計
13,237	11,293	3,143	27,674

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位:百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	5,830	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	3,458	投資運用業

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1. セグメント情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位:百万円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	5,643	7,545	13,290	26,480

(2) 地域ごとの情報

売上高

(単位:百万円)

日本	北米	その他	合計
12,538	11,197	2,744	26,480

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位:百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	5,779	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	3,314	投資運用業

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主(会社等に限る。)等

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	73 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	149	未収収益	554
							受入 手数料	5,680		
							委託 調査費	704	未払費用	385
							事務 委託費	864	その他未払金	165
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	営業外収益	-	その他未払金	1,002

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	73 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	225	未収収益	917
							受入 手数料	5,554		
							委託 調査費	698	未払費用	445
							事務 委託費	954	その他未払金	74
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	営業外収益	-	未収入金	3
									その他未払金	894

(2) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

(3) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国カリフォルニア州	1,000米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	3,458	未収収益	330
							委託調査費	37	未払費用	4
							事務委託費	8		

当事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国カリフォルニア州	1,000米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	3,314	未収収益	360
							委託調査費	145	未払費用	9
							事務委託費	28		

(注) 1. 取引条件及び取引条件の決定方針等

- (1) 運用受託報酬については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (2) 受入手数料については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (3) 委託調査費については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (4) 事務委託費については、一般取引条件と同様に決定しております。

2. 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

- ブラックロック・インク(ニューヨーク証券取引所に上場)
 ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク(非上場)
 ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社(非上場)

(1株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
1株当たり純資産額	1,828,761 円 92 銭	1,642,418 円 94 銭
1株当たり当期純利益金額	359,180 円 40 銭	326,833 円 15 銭

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
当期純利益 (百万円)	5,387	4,902
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	5,387	4,902
普通株式の期中平均株式数 (株)	15,000	15,000

独立監査人の監査報告書は、当事業年度(自 2019年1月1日 至2019年12月31日)を対象としております。

【中間財務諸表】

1．中間財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社(以下「当社」という。)の中間財務諸表すなわち中間貸借対照表、中間損益計算書及び中間株主資本等変動計算書は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1977年大蔵省令第38号)並びに同規則第38条及び第57条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」(2007年内閣府令第52号)に基づいて作成しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間(自2020年1月1日 至2020年6月30日)の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

3．財務諸表に記載している金額については、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

	中間会計期間末 (2020年6月30日)	
資産の部		
流動資産		
現金・預金	2	14,477
立替金		20
前払費用		189
未収入金		6
未収委託者報酬		1,585
未収運用受託報酬		1,640
未収収益		829
為替予約		1
流動資産計		18,750
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	1,120
器具備品	1	518
有形固定資産計		1,638
無形固定資産		
ソフトウェア		7
無形固定資産計		7
投資その他の資産		
投資有価証券		36
長期差入保証金		1,119
前払年金費用		849
長期前払費用		36
繰延税金資産		481
投資その他の資産計		2,523
固定資産計		4,169
資産合計		22,920

(単位:百万円)

中間会計期間末
(2020年6月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	117
未払金	
未払収益分配金	4
未払償還金	74
未払手数料	418
その他未払金	522
未払費用	672
未払消費税等	150
未払法人税等	279
前受金	26
賞与引当金	883
役員賞与引当金	70
流動負債計	3,221
固定負債	
退職給付引当金	68
資産除去債務	783
固定負債計	851
負債合計	4,073
純資産の部	
株主資本	
資本金	3,120
資本剰余金	
資本準備金	3,001
その他資本剰余金	3,846
資本剰余金合計	6,847
利益剰余金	
利益準備金	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	8,543
利益剰余金合計	8,880
株主資本合計	18,848
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	1
評価・換算差額等合計	1
純資産合計	18,846
負債・純資産合計	22,920

(2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
営業収益	
委託者報酬	2,714
運用受託報酬	3,593
その他営業収益	6,146
営業収益計	12,454
営業費用	
支払手数料	695
広告宣伝費	46
調査費	
調査費	181
委託調査費	1,687
調査費計	1,869
委託計算費	39
営業雑経費	
通信費	29
印刷費	45
諸会費	22
営業雑経費計	98
営業費用計	2,749
一般管理費	
給料	
役員報酬	425
給料・手当	2,334
賞与	1,196
給料計	3,956
退職給付費用	165
福利厚生費	498
事務委託費	1,118
交際費	11
旅費交通費	29
租税公課	137
不動産賃借料	457
水道光熱費	28
固定資産減価償却費	214
資産除去債務利息費用	0
諸経費	155
一般管理費計	6,775
営業利益	2,929

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)
営業外収益	
受取利息	0
有価証券売却益	0
為替差益	17
雑益	0
営業外収益計	18
経常利益	2,947
税引前中間純利益	2,947
法人税、住民税及び事業税	690
法人税等調整額	344
中間純利益	1,913

(3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間 (自 2020年1月1日 至 2020年6月30日)

(単位: 百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他有価 証券評価 差額金		評価・換算 差額等合計
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
当期首残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	14,330	14,666	24,634	1	1	24,636
当中間期変動額											
剰余金の配当						7,700	7,700	7,700			7,700
中間純利益						1,913	1,913	1,913			1,913
株主資本以外の項目の当 中間期変動額(純額)									2	2	2
当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	5,786	5,786	5,786	2	2	5,789
当中間期末残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	8,543	8,880	18,848	1	1	18,846

注 記 事 項

(重要な会計方針)

項 目	中間会計期間 自 2020年1月 1日 至 2020年6月30日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>その他有価証券 時価のあるもの 決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。</p>
2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法	<p>時価法を採用しております。</p>
3. 固定資産の減価償却方法	<p>(1) 有形固定資産 定額法により償却しております。 なお、主な耐用年数は建物附属設備5～18年、器具備品3～15年であります。</p> <p>(2) 無形固定資産 自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p>
4. 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金の計上方法 債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金の計上方法 旧退職金制度 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。</p> <p>確定拠出年金制度 確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。</p> <p>確定給付年金制度 キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。</p> <p>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。</p> <p>過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。</p> <p>(3) 賞与引当金の計上方法 従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p>

項 目	中間会計期間 自 2020年1月 1日 至 2020年6月30日
5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	(4) 役員賞与引当金の計上方法 役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。 (5) 早期退職慰労引当金の計上方法 早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。
6. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。 (1) 消費税等の会計処理 税抜方式によっております。 (2) 連結納税制度の適用 親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。

(会計方針の変更)

中間会計期間 自 2020年1月 1日 至 2020年6月30日
(金銭債権と金銭債務の相殺表示に関わる会計方針の変更) 当社は、当社グループ会社間の債権債務を含む金銭債権及び金銭債務を従来総額で表示していましたが、グループ会社間でのマスター・ネットリング契約締結を契機に見直しを行った結果、「金融商品会計に関する実務指針」(日本公認会計士協会 会計制度委員会報告第14号)第140項に基づき、金銭債権と金銭債務を相殺表示する方が当社の財政状態をより適切に表示できると判断し、当中間会計期間から相殺表示する方法へ変更しております。

(中間貸借対照表関係)

中間会計期間末 2020年6月30日	
1 有形固定資産の減価償却累計額	
建物附属設備	1,889百万円
器具備品	1,197百万円
2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。	
当座貸越極度額	1,000百万円
借入実行残高	-
差引額	1,000百万円

(中間損益計算書関係)

中間会計期間	
自 2020年1月 1日	
至 2020年6月30日	
1 減価償却実施額	
有形固定資産	213百万円
無形固定資産	1百万円

(中間株主資本等変動計算書関係)

中間会計期間					
自 2020年1月 1日					
至 2020年6月30日					
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項					
	前事業年度末 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計 期間末株式数	
発行済株式					
普通株式	15,000	-	-	15,000	
合計	15,000	-	-	15,000	
2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項 該当事項はありません。					
3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項 該当事項はありません。					
4. 配当に関する事項					
(1) 配当金支払額					
決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2020年3月30日 株主総会決議	普通株式	7,700	513,333	2019年12月31日	2020年3月31日
(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの 該当事項はありません。					

(金融商品関係)

中間会計期間
自 2020年1月 1日
至 2020年6月30日

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。

投資有価証券は、当社設定の投資信託であり、通常の営業過程において保有しております。

デリバティブについては、外貨建て営業債権及び債務の為替変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行っておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

営業債務は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

2020年6月30日(中間期の決算日)における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位:百万円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	14,477	14,477	-
未収委託者報酬	1,585	1,585	-
未収運用受託報酬	1,640	1,640	-
未収収益	829	829	-
投資有価証券 その他有価証券	36	36	-
長期差入保証金	1,119	1,117	2
資産計	19,689	19,686	2
未払手数料	418	418	-
未払費用	672	672	-
負債計	1,091	1,091	-
デリバティブ取引 ヘッジ会計が適用されていない もの	1	1	-
デリバティブ計	1	1	-

(注)

金融商品の時価の算定方法に関する事項

現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

投資有価証券

投資有価証券は、投資信託であり、決算日の基準価格によっています。

中間会計期間 自 2020年1月 1日 至 2020年6月30日
<p>長期差入保証金</p> <p>事務所敷金の時価については、事務所の敷金を当該賃貸借契約期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。また従業員社宅敷金の時価については、平均残存勤務期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。</p> <p>但し、上記レートがマイナスとなる場合は、割引率はゼロを使用しております。</p> <p>未払手数料、未払費用</p> <p>これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。</p> <p>デリバティブ取引</p> <p>デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、()で示しております。</p>

(有価証券関係)

中間会計期間 自 2020年1月 1日 至 2020年6月30日																				
<p>その他有価証券</p> <p style="text-align: right;">(単位：百万円)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>種類</th> <th>中間貸借対照表 計上額</th> <th>取得原価</th> <th>差額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの</td> <td>その他 投資信託</td> <td style="text-align: center;">1</td> <td style="text-align: center;">1</td> <td style="text-align: center;">0</td> </tr> <tr> <td>貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの</td> <td>その他 投資信託</td> <td style="text-align: center;">35</td> <td style="text-align: center;">37</td> <td style="text-align: center;">1</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">合計</td> <td></td> <td style="text-align: center;">36</td> <td style="text-align: center;">38</td> <td style="text-align: center;">1</td> </tr> </tbody> </table>		種類	中間貸借対照表 計上額	取得原価	差額	貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他 投資信託	1	1	0	貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他 投資信託	35	37	1	合計		36	38	1
	種類	中間貸借対照表 計上額	取得原価	差額																
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他 投資信託	1	1	0																
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他 投資信託	35	37	1																
合計		36	38	1																

(資産除去債務関係)

中間会計期間 自 2020年1月 1日 至 2020年6月30日												
<p>資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの</p> <p>1. 当該資産除去債務の概要 当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。</p> <p>2. 当該資産除去債務の金額の算定方法 使用見込期間を当該定期建物賃貸借契約上の賃貸借期間5年と見積り、割引率は0.16%～0.18%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。</p> <p>3. 当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減</p> <table style="width: 100%;"> <tr> <td>期首残高</td> <td style="text-align: right;">782</td> <td>百万円</td> </tr> <tr> <td>有形固定資産の取得に伴う増加額</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td>百万円</td> </tr> <tr> <td>時の経過による調整額</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td>百万円</td> </tr> <tr> <td>中間会計期間末残高</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">783</td> <td>百万円</td> </tr> </table>	期首残高	782	百万円	有形固定資産の取得に伴う増加額	-	百万円	時の経過による調整額	0	百万円	中間会計期間末残高	783	百万円
期首残高	782	百万円										
有形固定資産の取得に伴う増加額	-	百万円										
時の経過による調整額	0	百万円										
中間会計期間末残高	783	百万円										

(セグメント情報等)

中間会計期間 自 2020年1月 1日 至 2020年6月30日				
1. セグメント情報 当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。				
2. 関連情報				
(1) 製品及びサービスに関する情報 (単位：百万円)				
	委託者 報酬	運用受託 報酬	その他	合計
外部顧客 営業収益	2,714	3,593	6,146	12,454
(2) 地域に関する情報 売上高 (単位：百万円)				
日本	北米	その他	合計	
5,978	5,132	1,343	12,454	
(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。				
有形固定資産 本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。				
(3) 主要な顧客に関する情報 営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。 (単位：百万円)				
相手先	営業収益	関連する セグメント名		
ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク	2,637	投資運用業		
ブラックロック・ファンド・アドバイ ザーズ	1,436	投資運用業		

(デリバティブ取引関係)

中間会計期間 自 2020年1月 1日 至 2020年6月30日					
ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引					
通貨関連 (単位：百万円)					
区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の 取引	為替予約取引 買建 米ドル	208	-	1	1
合計		208	-	1	1
(注) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。					

(1株当たり情報)

	中間会計期間
	自 2020年1月 1日
	至 2020年6月30日
1株当たり純資産額	1,256,452円20銭
1株当たり中間純利益	127,565円16銭
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たり中間純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の中間純利益	1,913百万円
1株当たり中間純利益の算定に	
用いられた普通株式に係る中間純利益	1,913百万円
期中平均株式数	15,000株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。)又は子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
2007年9月18日	証券業登録に伴う商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投信投資顧問株式会社」に変更)のため、定款変更を行ないました。
2007年9月30日	商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更)のため、定款変更を行ないました。
2007年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行ないました。
2007年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行ないました。
2008年7月1日	グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。
2008年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行ないました。
2009年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行ないました。
2009年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更(「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更)および定款変更を行ないました。
2011年4月1日	グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行ないました。
2013年10月5日	MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行ないました。
2014年12月1日	決算期を3月31日から12月31日に変更するため、定款変更を行ないました。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

- ・名称 : 三井住友信託銀行株式会社
- ・資本金の額 : 342,037百万円(2020年3月末現在)
- ・事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

<参考:再信託受託会社の概要>

- ・名称 : 株式会社日本カストディ銀行
- ・資本金の額 : 51,000百万円(2020年7月現在)
- ・事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(株式会社日本カストディ銀行)へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

名称	資本金の額(百万円) (2020年3月末現在)	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社*	10,000	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社S B I証券	48,323	
クレディ・スイス証券株式会社	78,100	
野村証券株式会社*	10,000	
フィデリティ証券株式会社	10,007.5	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	12,200	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
楽天証券株式会社	7,495	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。
ソニー銀行株式会社	31,000	

* S M B C 日興証券株式会社および野村証券株式会社は、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行ない、新規の募集および販売の取扱いを行いません。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

受託会社（受託者）として、ファンドの信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行ないます。

(2) 販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行ない、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行ないます。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

当計算期間において、ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下の通り提出されております。

2020年7月17日 有価証券報告書、有価証券届出書

独立監査人の監査報告書

2020年2月28日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 田中素子

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 中島紀子

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の2019年1月1日から2019年12月31日までの第33期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2019年12月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2020年12月2日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人
東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 和田 渉

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 榊原 康太

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの2020年4月21日から2020年10月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの2020年10月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、すべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ブラックロック・ジャパン株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。

- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

利害関係

ブラックロック・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2020年8月28日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中有限責任監査法人トーマツ

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山	田	信	之
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	中	島	紀	子

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の2020年1月1日から2020年12月31日までの第34期事業年度の中間会計期間（2020年1月1日から2020年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2020年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2020年1月1日から2020年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBR L データは監査の対象には含まれていません。