

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2021年6月25日

【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】 代表取締役社長 有田 浩之

【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

【電話番号】 03-6703-7940

【届出の対象とした募集内国投資信託  
受益証券に係るファンドの名称】 ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド

【届出の対象とした募集内国投資信託  
受益証券の金額】 5,000億円を上限とします。

【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【証券情報】

### (1)【ファンドの名称】

ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド  
(以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。)

### (2)【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の受益権です。

当初元本は、1口当り1円です。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

### (3)【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

### (4)【発行（売出）価格】

購入受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額につきましては、販売会社また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/

### (5)【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、「(8)申込取扱場所」に記載の照会先までお問い合わせください。）

なお、購入時手数料には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「消費税等相当額」といいます。）が含まれています（以下同じ。）。

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」の場合、分配金の再投資は無手数料とします。

### (6)【申込単位】

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の申込単位（以下、「購入単位」といいます。）は、各販売会社により異なりますので、販売会社にお問い合わせください。

## (7)【申込期間】

2021年6月26日から2021年12月24日まで

申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

## (8)【申込取扱場所】

ファンドの申込取扱場所（以下「販売会社」といいます。）につい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/

## (9)【払込期日】

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。

振替受益権に係る各購入受付日の発行価額の総額は、販売会社によって追加信託が行なわれる日に委託会社の口座を経由して受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

## (10)【払込取扱場所】

上記「(8)申込取扱場所」でお払込みください。

## (11)【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

## (12)【その他】

購入代金の利息

購入代金には利息をつけません。

日本以外の地域における発行

行ないません。

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。

振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

## (参考)

投資信託振替制度とは、

ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。

- ・ファンドの設定、換金、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行なわれますので、受益証券は発行されません。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」（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うことを基本とします。

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 / 株式に属しています。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(株式)) 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 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

## &lt; 各分類および区分の定義 &gt;

## ・ 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	目論見書また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	株式	目論見書また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株式を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（株式））	目論見書また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に投資する。
決算頻度による属性区分	年2回	目論見書また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	中南米	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域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	目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまた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、対円での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ず。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、5,000億円とします。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. ラテンアメリカ諸国の株式に投資します。

主として、ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。

## ラテンアメリカ主要国のご紹介

<p><b>ブラジル</b></p> <p>首都:ブラジリア 面積:851.2万km<sup>2</sup>(日本の約22.5倍) 人口:2億947万人(日本の約1.7倍) 言語:ポルトガル語 GDP:1兆4,341億ドル(世界第12位) 主要産業:製造業、鉱業(鉄鉱石他)、 農牧業(砂糖、オレンジ、 コーヒー、大豆他)</p>	 <p>BRICSの一角をなす中南米一の大国で、世界最大の日系社会を有しています。豊富な資源と高い食糧生産力を誇ります。</p>	<p><b>メキシコ</b></p> <p>首都:メキシコシティ 面積:196万km<sup>2</sup>(日本の約5倍) 人口:1億2,619万人(日本と同程度) 言語:スペイン語 GDP:1兆762億ドル(世界第15位) 主要産業:石油、鉱業(銀)、製造業</p>	 <p>マヤ、アステカ文明など多彩な世界遺産の宝庫です。日本とは2005年、経済連携協定が締結され、経済関係が緊密化しています。</p>
<p><b>チリ</b></p> <p>首都:サンティアゴ 面積:75.6万km<sup>2</sup>(日本の約2倍) 人口:1,873万人(日本の約1割) 言語:スペイン語 GDP:2,528億ドル(世界第46位) 主要産業:鉱業、農林水産業、 製造業(食品加工、木材加工)</p>	 <p>魚介類やワインなどで知られる自然の豊かな国です。自由貿易を推進しており、日本とは2007年に経済連携協定を締結しました。</p>	<p><b>ペルー</b></p> <p>首都:リマ 面積:129万km<sup>2</sup>(日本の約3.4倍) 人口:3,199万人(日本の約3割) 言語:スペイン語 GDP:2,038億ドル(世界第51位) 主要産業:製造業、石油・鉱業、 商業、農業、建設業</p>	 <p>インカ帝国の中心地として古代文明の遺跡を有しています。また、銀、銅、亜鉛などの鉱物資源にも恵まれています。</p>

出所:外務省データ、GDPはIMF "World Economic Outlook Database, April 2021"より2020年現在。

## b. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

当ファンドは「BGF ラテン・アメリカン・ファンド<sup>\*1</sup>」と「BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド<sup>\*2</sup>」に投資します。

\*1 正式名称は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ラテン・アメリカン・ファンド クラス」投資証券です。

\*2 正式名称は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) 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」です。

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。

通常、BGF ラテン・アメリカン・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。

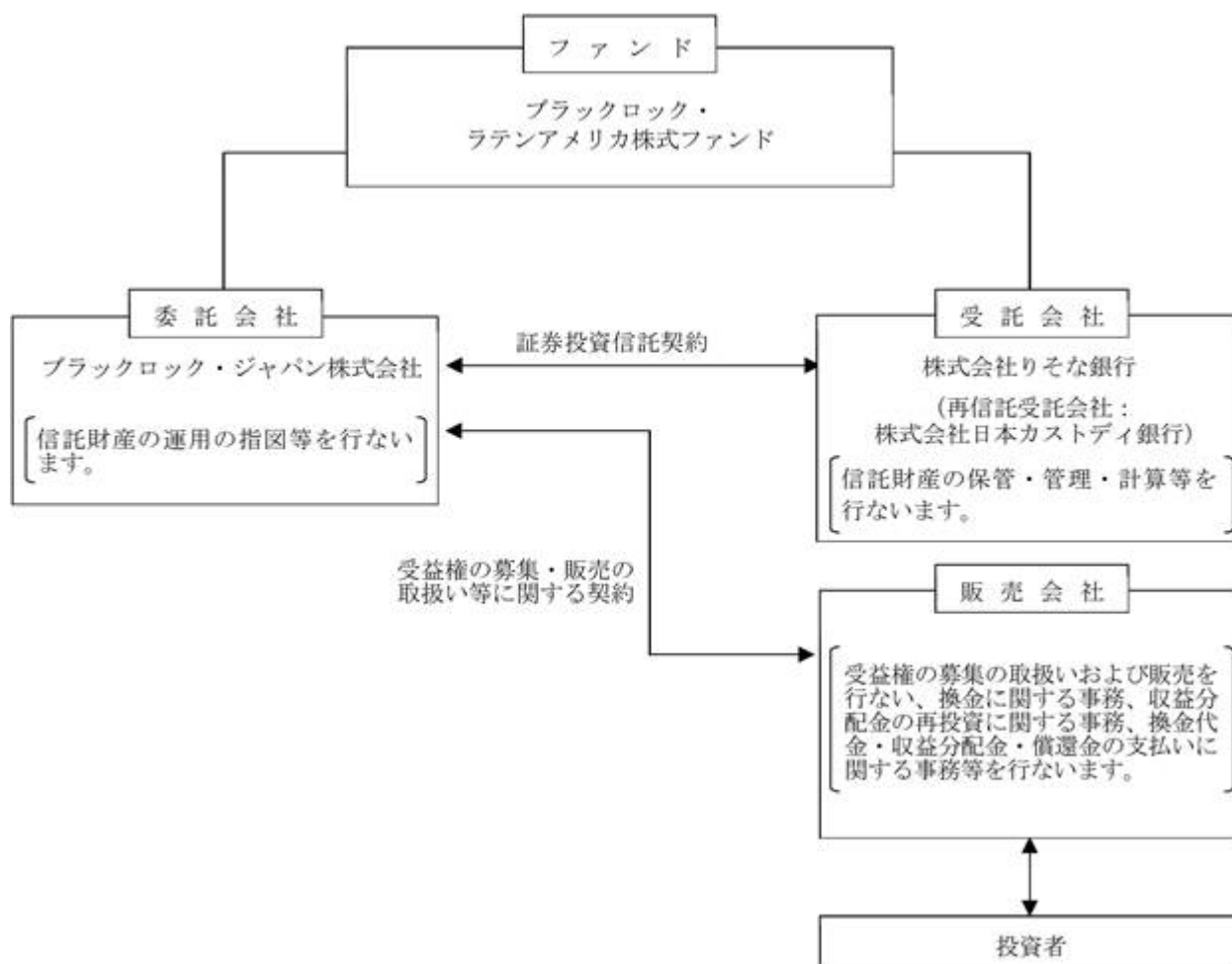
投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行なうことがあります。

## c. 外貨建資産については原則として為替ヘッジは行ないません。

## (2) 【ファンドの沿革】

2006年4月26日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2006年10月1日	ファンド名称を「メリルリンチ・ラテンアメリカ株式ファンド」から「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」に変更
2007年1月4日	投資信託振替制度への移行
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】



## &lt; 契約等の概要 &gt;

## 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。

## &lt;ファンド・オブ・ファンズの仕組み&gt;

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



## &lt;委託会社の概況&gt;

2021年3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、ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、海外の短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行ないません。投資対象とする投資信託証券は別に定めるものとします。

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。通常、ラテンアメリカ諸国の株式を主要な投資対象と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ないません。

資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、～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、自己また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また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（売戻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

この信託の設定、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、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。）により運用の指図を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

上記投資方針における「別に定める投資信託証券」の概要は以下の通りです。

##### (a) B G F ラテン・アメリカン・ファンド

形態	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70%以上をラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）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。
設定日	1997年1月8日
存続期間	無期限
主な投資対象	ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 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。</li> <li>・ 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。</li> </ul>
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）に決算を行ないます。
収益分配方針	原則として、分配を行ないません。
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

形態	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
主な投資対象	主として米ドル建ての投資適格債を主要投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>
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	原則として、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
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。

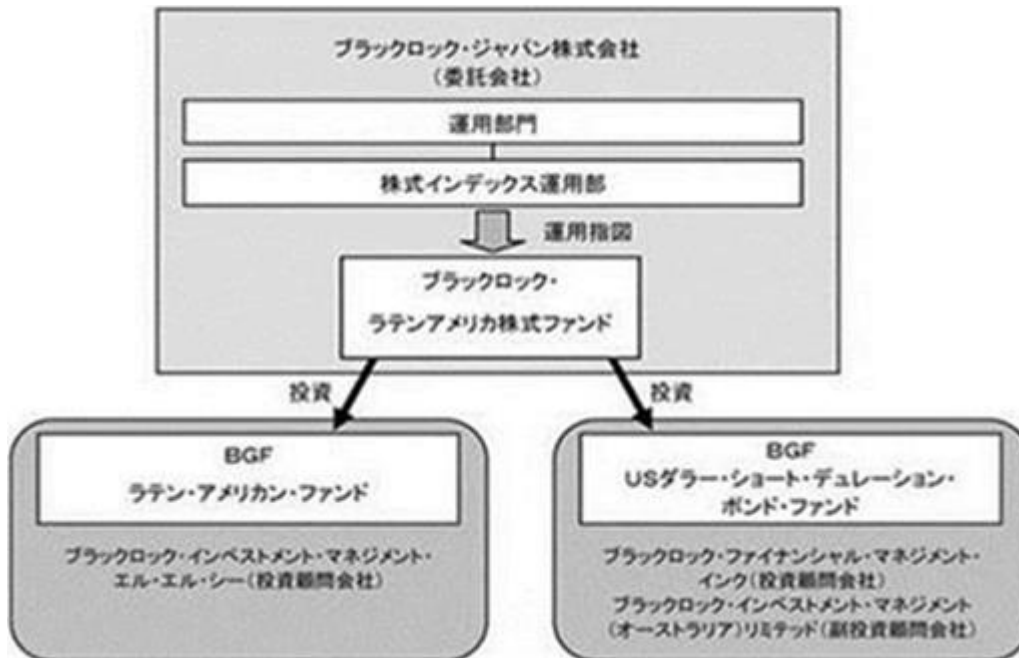
## (3) 【運用体制】

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しながら運用が行なわれているか確認する組織、機能が確立しています。

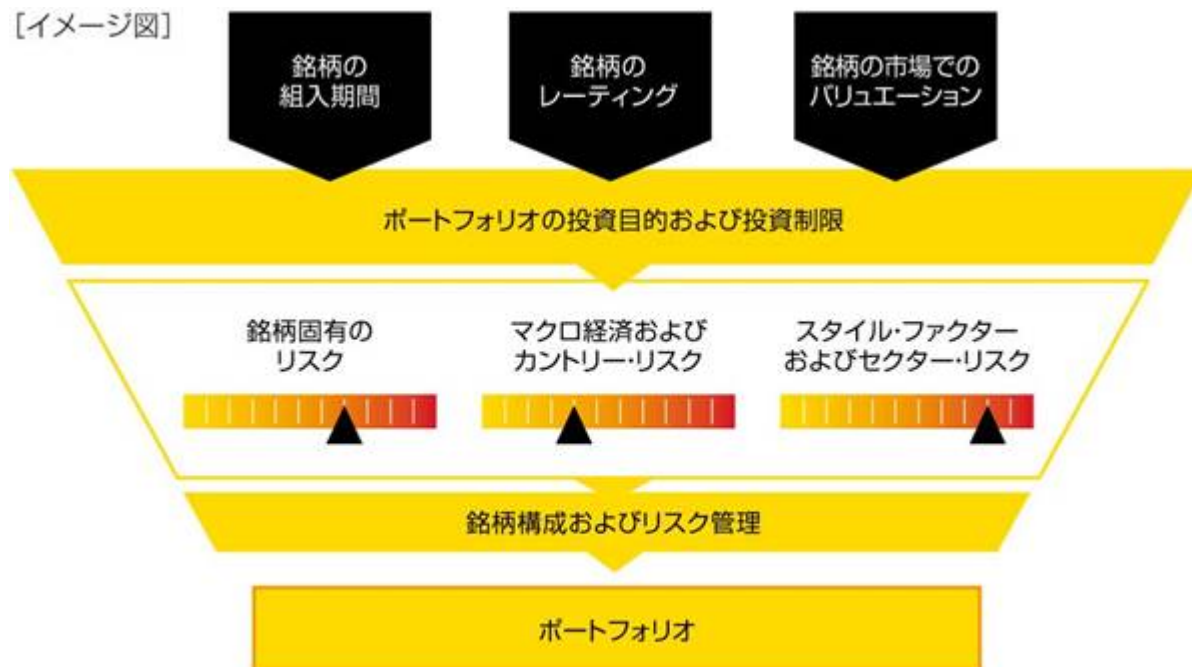
当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：8名程度）が担当いたします。



運用体制は、変更となる場合があります。

< 参考：主要投資対象ファンドの運用プロセス >

[イメージ図]



※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。  
 ※主要投資対象ファンドの運用プロセス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9.01兆ドル<sup>\*</sup>(約995兆円)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。

\* 2021年3月末現在。(円換算レートは1ドル=110.500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1日および10月1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、分配を行ないます。

##### 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なわないこともあります。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ないます。

#### 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お支払いします。

## (b) 累積投資コースの場合

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。累積投資契約<sup>\*</sup>に基づき、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。

<sup>\*</sup> 当該契約または規定については、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。

## 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】

以下は、当ファンドの約款で定める投資制限です。

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。

特別な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. 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解約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ないます。

### 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．株価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、ラテンアメリカ諸国の株式を主要投資対象とします。したがって、ラテンアメリカ諸国の経済および市場動向または組入株式の発行会社の経営・財務状況に応じて組入株式の株価および配当金が変動し、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### b．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。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。

##### c．カンントリー・リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、主としてエマージング（新興）市場の発行体が発行する株式に投資します。エマージング諸国の経済は、先進諸国に比べて不安定であり、その株式市場を取り巻く社会的・経済的環境はより不透明な場合が多く、エマージング諸国の政府は自国経済を規制または監督するうえで大きな影響力を行使することがあります。したがって、主として先進国市場に投資する場合に比べて、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、より大幅に株価が変動することが考えられ、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### d．債券投資のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、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。また、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。

##### e．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．流動性リスクに関する事項

当ファンドが保有する資産の市場環境等の状況により、保有有価証券の流動性が低下し、投資者からの換金請求に制約がかかる等のリスク（流動性リスク）があります。当ファンドにおいて流動性リスクが顕在化すると考えられる状況は以下の通りです。

- ・経済全体または個別企業の業績の影響により、株価変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、株式市場動向が不安定になった場合
- ・投資対象とする特定の地域・国の政治・経済が不安定になり、その影響により投資対象とする資産の市場動向が不安定になった場合
- ・主要投資対象とするファンドの購入・換金に制限がかかった場合

金融商品取引所等における取引の停止時、決済機能の停止時または大口の換金請求については、換金請求に制限がかかる場合があります。

## e．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

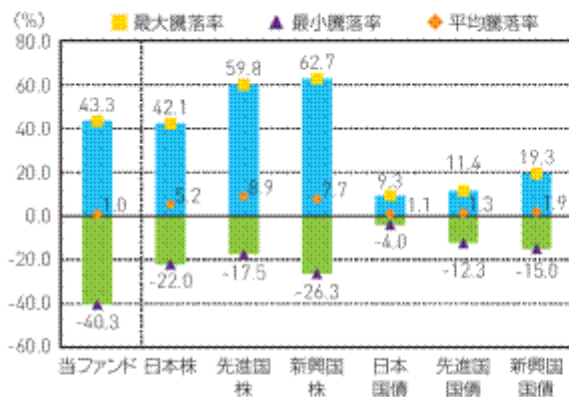
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行なうことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

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

(2016年4月～2021年3月)



※上記グラフは、過去5年間に於ける年間騰落率(各月末における直近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。

※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。

※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。

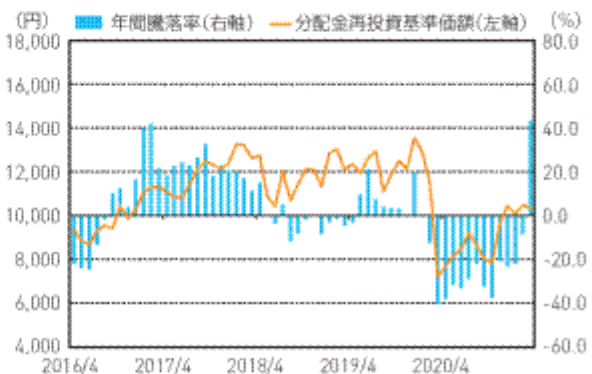
- ①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。
- ②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。

※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。

## 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

(2016年4月～2021年3月)



※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、実際の基準価額とは異なる場合があります。

## &lt;各指数について&gt;

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・サービスに關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1.969%（税抜1.79%）の率を乗じて得た額とします。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0.968% (税抜0.88%)	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0.968% (税抜0.88%)	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うえ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うえで算出する額を、上記の諸費用の支払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等<sup>\*</sup>は、その都度、信託財産中より支弁します。

<sup>\*</sup> 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ついては各販売会社毎に、個別元本の算出が行なわれません。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2021年3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2021年3月末現在のものです。

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

## (1) 【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	1,553,408,650	97.03
内 ルクセンブルグ	1,553,408,650	97.03
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	47,498,196	2.97
純資産総額	1,600,906,846	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 ラテン・アメリカン・ファンド クラスJ 投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	175,193	7,146.94	1,252,097,525	8,764.91	1,535,554,066	95.92
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	9,992	1,766.49	17,651,105	1,786.85	17,854,584	1.12

(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	97.03

(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】

2021年3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11期(2011年10月3日)	5,390,498,365	(同左)	0.6663	(同左)
第12期(2012年4月2日)	6,763,422,996	(同左)	0.8709	(同左)
第13期(2012年10月1日)	5,387,628,259	(同左)	0.7259	(同左)
第14期(2013年4月1日)	6,317,318,047	(同左)	0.9300	(同左)
第15期(2013年10月1日)	5,124,977,302	(同左)	0.8467	(同左)
第16期(2014年4月1日)	4,553,995,125	(同左)	0.8759	(同左)
第17期(2014年10月1日)	4,131,411,387	(同左)	0.9469	(同左)
第18期(2015年4月1日)	3,346,838,747	(同左)	0.8318	(同左)
第19期(2015年10月1日)	2,504,805,334	(同左)	0.6614	(同左)
第20期(2016年4月1日)	2,500,241,467	(同左)	0.6992	(同左)
第21期(2016年10月3日)	2,386,644,835	(同左)	0.6979	(同左)
第22期(2017年4月3日)	2,725,166,515	(同左)	0.8347	(同左)
第23期(2017年10月2日)	2,750,842,313	(同左)	0.9488	(同左)
第24期(2018年4月2日)	2,529,578,814	(同左)	0.9510	(同左)
第25期(2018年10月1日)	2,257,558,979	(同左)	0.8712	(同左)
第26期(2019年4月1日)	2,322,966,317	(同左)	0.9357	(同左)
第27期(2019年10月1日)	2,094,367,503	(同左)	0.8929	(同左)
第28期(2020年4月1日)	1,158,987,039	(同左)	0.5409	(同左)
第29期(2020年10月1日)	1,318,823,604	(同左)	0.6036	(同左)
第30期(2021年4月1日)	1,618,656,541	(同左)	0.7868	(同左)
2020年3月末現在	1,160,819,842		0.5430	
2020年4月末現在	1,234,440,506		0.5791	
2020年5月末現在	1,328,584,485		0.6150	
2020年6月末現在	1,369,932,574		0.6356	
2020年7月末現在	1,492,360,819		0.6938	
2020年8月末現在	1,402,944,260		0.6540	
2020年9月末現在	1,320,472,905		0.6045	
2020年10月末現在	1,293,311,303		0.5904	
2020年11月末現在	1,585,886,633		0.7255	
2020年12月末現在	1,678,423,108		0.7870	
2021年1月末現在	1,611,526,295		0.7600	
2021年2月末現在	1,637,776,485		0.7900	
2021年3月末現在	1,600,906,846		0.7781	

## 【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
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	
第28期	
第29期	
第30期	



## 【収益率の推移】

	収益率(%)
第11期	32.6
第12期	30.7
第13期	16.6
第14期	28.1
第15期	9.0
第16期	3.4
第17期	8.1
第18期	12.2
第19期	20.5
第20期	5.7
第21期	0.2
第22期	19.6
第23期	13.7
第24期	0.2
第25期	8.4
第26期	7.4
第27期	4.6
第28期	39.4
第29期	11.6
第30期	30.4

(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11期	698,917,227	1,366,588,070	8,090,227,465
第12期	494,039,868	818,425,087	7,765,842,246
第13期	173,563,329	517,140,632	7,422,264,943
第14期	298,239,236	927,494,450	6,793,009,729
第15期	550,262,103	1,290,206,110	6,053,065,722
第16期	149,293,447	1,002,985,720	5,199,373,449
第17期	243,643,883	1,079,730,201	4,363,287,131
第18期	329,709,582	669,272,616	4,023,724,097
第19期	182,979,981	419,696,365	3,787,007,713
第20期	154,131,771	365,178,967	3,575,960,517
第21期	126,906,772	283,347,872	3,419,519,417
第22期	238,214,151	392,731,274	3,265,002,294
第23期	147,746,621	513,603,312	2,899,145,603
第24期	127,703,333	366,845,911	2,660,003,025
第25期	117,594,229	186,277,878	2,591,319,376
第26期	118,990,077	227,604,784	2,482,704,669
第27期	48,754,057	185,851,402	2,345,607,324
第28期	69,741,530	272,577,105	2,142,771,749
第29期	163,469,750	121,183,503	2,185,057,996
第30期	100,875,333	228,594,807	2,057,338,522

(参考情報)

## 運用実績

2021年3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

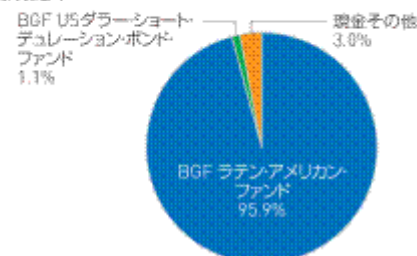
設定来累計	3,500円	
第25期	2018年10月	0円
第26期	2019年4月	0円
第27期	2019年10月	0円
第28期	2020年4月	0円
第29期	2020年10月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

※ 組入上位10銘柄、国別構成比率ならびに業種別構成比率の状況は、当ファンドの主要投資対象ファンドである「BGF ラテンアメリカンファンド」の運用状況です。比率は「BGF ラテンアメリカンファンド」の純資産総額に対する割合です。

## 資産構成比率

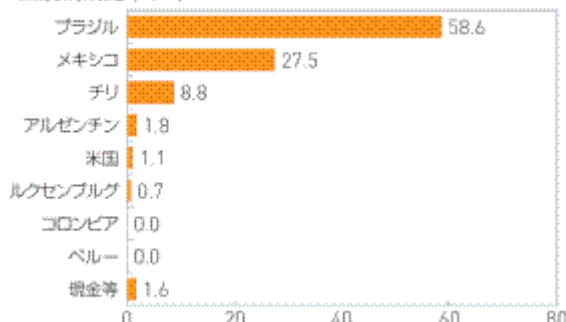


※ 比率は対純資産総額。四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

## 組入上位10銘柄(%)

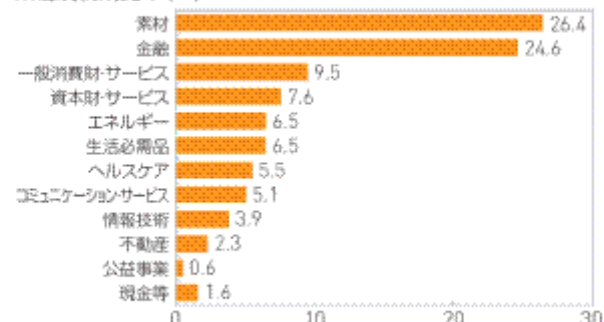
銘柄名	比率
1 ヴァーレ	9.5
2 ブラデスコ銀行	7.7
3 ブラジル石油公社	6.5
4 アメリカ・モビル	5.1
5 ウォルマート・デ・メキシコ	4.7
6 スザーノ	4.4
7 B3 SA-ブラジル・ボルサ・バルカオン	4.2
8 セメックス	4.0
9 グルポ・フィナンシエロ・バノルデ	3.6
10 グルポ・メヒコ	3.6

## 国別構成比率(%)



※ 四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

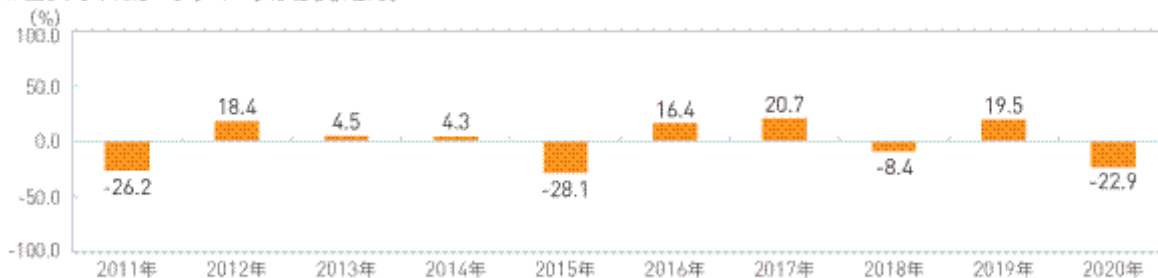
## 業種別構成比率(%)



## 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。取り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。

「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。

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、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す。受託会社は、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、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す。

#### (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。受付時間を過ぎてのお申込みは翌営業日の取扱いとします。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。

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/](http://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

「一般コース」、「累積投資コース」の2つの方法があります。

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つの購入方法があります。

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。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。なお、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

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。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資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

1口以上1口単位

換金単位は各販売会社により異なることがありますので、販売会社にお問い合わせください。

### (3) 換金不可日

ルクセンブルクの銀行の休業日、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。

### (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5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申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金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】

当ファンドにおいて基準価額とは、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したが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「ラテン」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/](http://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4月2日から10月1日および10月2日から翌年4月1日までとすることを原則とします。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したがい、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 . i . 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うえ、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。

#### 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、お買付け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。

#### 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いません。

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続き

「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>

収益分配金は、原則として、当ファンドの毎計算期間終了日から起算して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年間その支払いを請求しないときは、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。

###### <累積投資コース>

「累積投資契約」に基づいて収益分配金を再投資する投資者に対しては、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付けを行ないます。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な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、5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) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

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30期計算期間(2020年10月2日から2021年4月1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・ラテンアメリカ株式ファンド】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第29期 (2020年10月1日現在)	第30期 (2021年4月1日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	37,931,661	64,136,230
投資証券	1,295,079,623	1,571,350,023
流動資産合計	1,333,011,284	1,635,486,253
資産合計	1,333,011,284	1,635,486,253
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	14,048	501,208
未払受託者報酬	224,936	259,137
未払委託者報酬	13,198,819	15,205,477
その他未払費用	749,877	863,890
流動負債合計	14,187,680	16,829,712
負債合計	14,187,680	16,829,712
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	2,185,057,996	2,057,338,522
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	866,234,392	438,681,981
(分配準備積立金)	91,648,011	82,334,141
元本等合計	1,318,823,604	1,618,656,541
純資産合計	1,318,823,604	1,618,656,541
負債純資産合計	1,333,011,284	1,635,486,253

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第29期 (自 2020年4月2日 至 2020年10月1日)	第30期 (自 2020年10月2日 至 2021年4月1日)
営業収益		
有価証券売買等損益	168,414,093	357,452,046
為替差損益	21,313,950	58,863,798
営業収益合計	147,100,143	416,315,844
営業費用		
受託者報酬	224,936	259,137
委託者報酬	13,198,819	15,205,477
その他費用	778,954	886,692
営業費用合計	14,202,709	16,351,306
営業利益又は営業損失( )	132,897,434	399,964,538
経常利益又は経常損失( )	132,897,434	399,964,538
当期純利益又は当期純損失( )	132,897,434	399,964,538
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( )	10,339,981	35,866,928
期首剰余金又は期首欠損金( )	983,784,710	866,234,392
剰余金増加額又は欠損金減少額	55,390,798	89,894,311
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	55,390,798	89,894,311
剰余金減少額又は欠損金増加額	60,397,933	26,439,510
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	60,397,933	26,439,510
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	866,234,392	438,681,981

### (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。

(重要な会計上の見積りに関する注記)

当計算期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当計算期間の翌計算期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第29期 (2020年10月1日現在)	第30期 (2021年4月1日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	2,185,057,996口	2,057,338,522口
2 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額	元本の欠損 866,234,392円	元本の欠損 438,681,981円
3 1口当たり純資産額	0.6036円	0.7868円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第29期 (自 2019年4月2日 至 2020年10月1日)	第30期 (自 2020年10月2日 至 2021年4月1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)(63,231,276円)、分配準備積立金(91,648,011円)により、分配対象収益は154,879,287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(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)(63,492,288円)、分配準備積立金(82,334,141円)により、分配対象収益は145,826,429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、「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「債券投資のリスク」、「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29期 (2020年10月1日現在)	第30期 (2021年4月1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。 (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  (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29期 (2020年10月1日現在)	第30期 (2021年4月1日現在)
期首元本額	2,142,771,749円	2,185,057,996円
期中追加設定元本額	163,469,750円	100,875,333円
期中一部解約元本額	121,183,503円	228,594,807円

## 2 有価証券関係

第29期(2020年10月1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	168,113,178
合計	168,113,178

第30期(2021年4月1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	300,110,404
合計	300,110,404

## 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 ラテン・アメリカン・ファンド クラスJ投資証券	175,193.350	14,015,468.000	
		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	9,992.160	161,273.460	
	アメリカドル	小計	185,185.510	14,176,741.460 (1,571,350,023)	
投資証券	合計			1,571,350,023 (1,571,350,023)	
合計				1,571,350,023 (1,571,350,023)	

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) 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、内数で表示しております。

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 ラテン・アメリカン・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8月31日に終了する計算期間(2019年9月1日から2020年8月31日まで)に係る財務書類であります。

(2) 当該財務書類は、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8月31日現在の財務書類のうち、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。なお、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。

純資産計算書 2020年8月31日現在

	注記	ラテン・アメリカン・ 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
<b>資産</b>			
投資有価証券 - 取得原価		777,159,306	1,547,379,139
未実現評価（損） / 益		(20,105,704)	27,225,125
投資有価証券 - 時価	2 (a)	757,053,602	1,574,604,264
銀行預金	2 (a)	2,146,947	60,915,084
ブローカーに対する債権	15	-	1,839,759
未収利息および未収配当金	2 (a)	3,236,897	5,498,290
売却投資有価証券未収金	2 (a)	-	8,417
販売投資証券未収金	2 (a)	2,721,264	3,738,110
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	-	60,239
未決済先渡為替予約	2 (c)	277,014	249,378
その他の資産	2 (a, c)	38	34,602
資産合計		765,435,762	1,646,948,143
<b>負債</b>			
ブローカーに対する債務	15	-	522,942
未払収益分配金	2 (a)	29,313	121,315
購入投資有価証券未払金	2 (a)	-	1,148,482
買戻し投資証券未払金	2 (a)	1,879,466	3,043,182
スワップの時価	2 (c)	-	74,744
その他の負債	5, 6, 7, 8	1,546,979	1,170,393
負債合計		3,455,758	6,081,058
純資産合計		761,980,004	1,640,867,085

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8月31日現在

## ラテン・アメリカン・ファンド

	通貨	2020年	2019年	2018年
		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	761,980,004	1,031,179,655	1,218,386,814
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	48.57	63.76	57.19
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	35.89	51.37	43.41
クラスA 無分配投資証券	米ドル	51.70	67.44	60.18
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	7.52	10.25	9.25
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	4.61	6.16	5.70
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	6.89	9.02	8.12
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	6.44	8.64	7.82
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	4.82	6.43	5.81
クラスC 無分配投資証券	米ドル	38.98	51.49	46.52
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	48.40	63.63	57.10
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	35.78	51.28	43.34
クラスD 無分配投資証券	米ドル	57.34	74.23	65.74
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	4.89	6.48	5.94
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	38.95	51.82	47.43
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	6.84	9.10	8.18
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	5.11	6.77	6.07
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	32.83	43.40	39.14
クラスE 無分配投資証券	米ドル	47.22	61.91	55.52
クラス 無分配投資証券	米ドル	8.70	11.22	9.91
クラスJ 無分配投資証券	米ドル	68.77	87.92	76.90
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	35.28	50.69	42.87
クラスX 無分配投資証券	米ドル	64.22	82.10	71.81

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。

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8月31日現在(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年 8月31日現在	2019年 8月31日現在	2018年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	1,640,867,085	1,756,701,574	1,968,227,941
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	8.63	8.56	8.41*
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	8.63	8.55	8.40*
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	9.68	9.65	9.56*
クラスA無分配投資証券	米ドル	14.10	13.74	13.19*
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.07	10.03	9.92*
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	10.48	10.21	-
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	8.64	8.57	8.42*
クラスC無分配投資証券	米ドル	11.29	11.14	10.82*
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	9.90	9.82	9.64*
クラスD無分配投資証券	米ドル	14.49	14.07	13.45*
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.04	9.96	9.82*
クラスE無分配投資証券	米ドル	12.81	12.54	12.09*
クラスI 毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.31	10.25	-
クラスI 無分配投資証券	米ドル	11.04	10.72	10.24*
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.08	10.00	9.85*
クラスX無分配投資証券	米ドル	15.91	15.37	14.63*

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 2020年8月31日に終了した会計年度

	注記	ラテン・アメリカン・	USダラー・ショー
		ファンド	ト・デュレーション・
		米ドル	米ドル
期首純資産		1,031,179,655	1,756,701,574
収益			
預金利息	2 (b)	143,077	371,889
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	584,756	42,985,252
スワップ利息	2 (c)	-	3,189,975
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	-	661,619
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	2 (b)	25,496	-
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	22,381,783	-
有価証券貸付による収益	2 (b)	18,935	33,202
投資運用報酬リベート	5	-	50,475
収益合計	2 (b)	23,154,047	47,292,412
費用			
スワップ利息	2 (c)	-	2,061,471
年間サービス費用	7	2,174,218	1,017,687
保管および預託報酬	2 (h), 8	452,499	247,389
販売報酬	6	211,756	940,596
税金	9	401,745	600,708
投資運用報酬	5	14,730,183	7,906,627
費用合計		17,970,401	12,774,478
純利益		5,183,646	34,517,934
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	(87,799,583)	408,897
事後通告証券契約	2 (c)	-	1,789,942
上場先物取引	2 (c)	-	(3,758,181)
スワップ取引	2 (c)	-	(11,756,784)
先渡為替予約	2 (c)	450,494	(1,518,989)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	1,239,565	(1,820,376)
当期実現純評価損		(86,109,524)	(16,655,491)
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)	(114,043,832)	16,480,789
事後通告証券契約	2 (c)	-	27,171
上場先物取引	2 (c)	-	639,702
スワップ取引	2 (c)	-	(445,252)
先渡為替予約	2 (c)	437,372	1,873,289
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(728,533)	104,702
当期末実現評価益 / (損) の純変動		(114,334,993)	18,680,401
運用成績による純資産の(減少) / 増加		(195,260,871)	36,542,844
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		424,658,372	1,160,050,224
投資証券買戻しによる正味支払額		(498,567,839)	(1,310,032,560)
資本の変動による純資産の減少		(73,909,467)	(149,982,336)
配当金宣言額	16	(29,313)	(2,394,997)
期末純資産		761,980,004	1,640,867,085

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 2020年8月31日に終了した会計年度

## ラテン・アメリカン・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	36,005	5,927	10,747	31,185
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	17,704	384	6,338	11,750
クラスA 無分配投資証券	12,836,228	6,081,073	6,153,230	12,764,071
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	516,794	2,256,903	1,795,477	978,220
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	10,211	925	1,000	10,136
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	132,646	182,893	157,658	157,881
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,468,865	7,717,454	3,953,057	5,233,262
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	672,163	436,716	387,048	721,831
クラスC 無分配投資証券	182,610	34,474	99,946	117,138
クラスD 毎年分配型投資証券	1,047	-	1,044	3
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	27,336	10,390	15,294	22,432
クラスD 無分配投資証券	830,332	833,587	1,059,594	604,325
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	43,417	-	3,500	39,917
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	9,243	1,944	7,127	4,060
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,592	-	-	1,592
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	790	-	-	790
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	3,694	3,376	4,942	2,128
クラスE 無分配投資証券	477,476	142,667	178,422	441,721
クラス 無分配投資証券	2,622,970	870,298	2,622,470	870,798
クラスJ 無分配投資証券	211,692	8,724	29,446	190,970
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	64	-	-	64
クラスX 無分配投資証券	7,211	1,703	2,704	6,210

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 2020年8月31日に終了した会計年度(続き)

## U S 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	3,139,580	1,119,238	5,351,019
クラスA 毎月分配型投資証券	1,286,263	3,273,173	2,302,327	2,257,109
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	34,268	11,959	79,934
クラスA 無分配投資証券	34,454,083	23,677,556	19,903,423	38,228,216
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,222,009	1,299,420	902,937	2,618,492
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	10,878	142,913	135,492
クラスC 無分配投資証券	844,743	4,518,788	2,184,086	3,179,445
クラスD 毎月分配型投資証券	4,012,094	2,758,349	1,363,203	5,407,240
クラスD 無分配投資証券	22,225,680	16,953,934	12,138,015	27,041,599
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	287,968	888,075	242,393	933,650
クラスE 無分配投資証券	10,630,759	3,110,643	4,374,138	9,367,264
クラスI 毎四半期分配型投資証券	2,949,440	72,863	-	3,022,303
クラスI 無分配投資証券	2,136,243	6,357,516	2,240,667	6,253,092
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	12,098,697	29,007,857	29,502,049	11,604,505
クラスX 無分配投資証券	34,588,865	280,831	25,401,441	9,468,255

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ラテン・アメリカン・ファンド

投資有価証券明細表 2020年8月31日現在

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		
101,012	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	10,107,367	1.33
ファンド合計		10,107,367	1.33
普通/優先株式			
	ブラジル		
1,089,067	B2W Cia Digital	22,572,755	2.96
3,831,911	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	41,888,440	5.50
7,996,450	Banco Bradesco SA ADR	30,826,315	4.05
767,112	Banco do Brasil SA	4,620,244	0.61
3,335,190	BB Seguridade Participacoes SA	16,529,418	2.17
2,024,645	Centrais Eletricas Brasileiras SA	13,337,112	1.75
1,106,861	Centrais Eletricas Brasileiras SA (Pref)	7,335,801	0.96
760,724	Cia Brasileira de Distribuicao	8,910,618	1.17
2,158,513	Cia de Locacao das Americas	8,130,748	1.07
5,299,703	Cia Energetica de Minas Gerais (Pref)	10,397,837	1.36
4,265,855	Cielo SA	3,576,893	0.47
1,952,178	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	8,862,026	1.16
1,161,308	Energisa SA	9,491,407	1.25
1,696,330	Fleury SA	7,954,693	1.04
2,413,054	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA (Pref)	8,141,813	1.07
585,453	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA ADR	3,922,535	0.51
4,570,592	JBS SA	18,736,242	2.46
2,482,335	Lojas Americanas SA	12,502,140	1.64
1,938,219	Lojas Americanas SA (Pref)	11,521,462	1.51
2,223,054	Lojas Renner SA	17,523,385	2.30
2,286,484	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	8,888,469	1.17
470,605	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	6,329,065	0.83
3,132,880	Petrobras Distribuidora SA	12,384,777	1.63
3,395,850	Petroleo Brasileiro SA ADR*	28,083,680	3.69
4,788,366	Petroleo Brasileiro SA ADR	38,737,881	5.08
3,971,468	Rumo SA	16,831,633	2.21
693,180	Telefonica Brasil SA (Pref)	6,180,762	0.81
687,745	Telefonica Brasil SA ADR	6,100,298	0.80
6,634,353	Vale SA ADR ' B '	73,774,005	9.68
4,354,599	Via Varejo S/A	16,037,102	2.10
		480,129,556	63.01
	ケイマン諸島		
512,827	Afya Ltd ' A ' *	13,077,088	1.72
155,562	Arco Platform Ltd ' A '	6,788,726	0.89
792,989	Vasta Platform Ltd	13,401,514	1.76
		33,267,328	4.37

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 (%)
	チリ		
116,862,380	Banco de Chile	9,975,542	1.31
774,454	Banco Santander Chile ADR*	11,996,293	1.57
352,571	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	11,405,672	1.50
		33,377,507	4.38
	メキシコ		
3,598,776	America Movil SAB de CV ADR	44,480,871	5.84
4,697,360	Cemex SAB de CV ADR	15,548,262	2.04
16,999,222	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	13,309,552	1.75
225,282	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	13,149,710	1.72
757,402	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	5,747,886	0.75
93,947	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	7,131,517	0.94
7,411,217	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	26,203,291	3.44
9,185,775	Grupo Mexico SAB de CV	24,239,422	3.18
6,915,199	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	17,030,250	2.23
		166,840,761	21.89
	パナマ		
154,807	Copa Holdings SA	8,446,270	1.11
	米国		
8,252	MercadoLibre Inc	9,535,929	1.25
312,387	Southern Copper Corp*	15,088,292	1.98
		24,624,221	3.23
普通 / 優先株式合計		746,685,643	97.99
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		756,793,010	99.32
その他の譲渡可能な有価証券 債券			
	ブラジル		
BRL 550	Klabin 2.25% 15/6/2022**	260,592	0.03
BRL 163,880	Lupatech SA (Defaulted) 6.5% 15/4/2018**	-	0.00
債券合計		260,592	0.03
その他の譲渡可能な有価証券合計		260,592	0.03
投資有価証券合計		757,053,602	99.35
その他の純資産		4,926,402	0.65
純資産合計(米ドル)		761,980,004	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。

\*\* 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。

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8月31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)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	8,068,345	USD	5,796,861	BNY Mellon	15/9/2020	146,889
USD	484,058	AUD	672,298	BNY Mellon	15/9/2020	(11,208)
未実現純評価益						135,681
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	264,520	USD	290,356	BNY Mellon	15/9/2020	2,679
USD	23,538	CHF	21,405	BNY Mellon	15/9/2020	(174)
未実現純評価益						2,505
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	172,940	USD	204,045	BNY Mellon	15/9/2020	2,274
USD	16,516	EUR	13,944	BNY Mellon	15/9/2020	(119)
未実現純評価益						2,155
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	94,801	USD	124,152	BNY Mellon	15/9/2020	2,143
USD	32,394	GBP	24,539	BNY Mellon	15/9/2020	(297)
未実現純評価益						1,846
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	1,186,133	USD	153,063	BNY Mellon	15/9/2020	(30)
USD	11,714	HKD	90,790	BNY Mellon	15/9/2020	-
未実現純評価損						(30)
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	40,367,516	USD	10,814,969	BNY Mellon	15/9/2020	125,503
USD	1,738,362	PLN	6,451,776	BNY Mellon	15/9/2020	(10,209)
未実現純評価益						115,294
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	3,944,891	USD	2,877,527	BNY Mellon	15/9/2020	21,460
USD	321,038	SGD	439,444	BNY Mellon	15/9/2020	(1,897)
未実現純評価益						19,563
未実現純評価益合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 23,212,066米ドル)						277,014

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

業種別内訳 2020年8月31日現在

	純資産比率 (%)
一般消費財	18.92
金融	18.65
材料	18.41
エネルギー	8.77
工業	7.66
消費者主要品	7.58
コミュニケーションサービス	6.65
電気・ガス・水道	5.32
不動産	2.92
ヘルスケア	1.87
投資ファンド	1.33
通信サービス	0.80
情報技術	0.47
その他の純資産	0.65
	100.00

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8月31日現在

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 (%)
<b>ファンド</b>			
	<b>アイルランド</b>		
705,000	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	71,451,750	4.35
435,000	iShares USD Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF~	39,228,300	2.39
<b>ファンド合計</b>		<b>110,680,050</b>	<b>6.74</b>
<b>コマーシャル・ペーパー</b>			
	<b>米国</b>		
USD 5,000,000	Bayer Corp 1/9/2020 (Zero Coupon)	4,999,914	0.30
USD 12,000,000	Boeing Co/The 18/11/2020 (Zero Coupon)	11,968,020	0.73
USD 8,000,000	Ford Motor Credit Co LLC 25/9/2020 (Zero Coupon)	7,988,302	0.49
		<b>24,956,236</b>	<b>1.52</b>
<b>コマーシャル・ペーパー合計</b>		<b>24,956,236</b>	<b>1.52</b>
<b>債券</b>			
	<b>オーストラリア</b>		
AUD 135,845	National Rmbs Trust 2012-2 'Series 2012-2 A1' FRN 20/6/2044	100,201	0.01
EUR 1,100,000	Telstra Corp Ltd 3.5% 21/9/2022*	1,408,369	0.08
AUD 874,166	TORRENS Series 2013-1 Trust 'Series 2013-1 A' FRN 12/4/2044	644,306	0.04
USD 8,450,000	Westpac Banking Corp '144A' 3.15% 16/1/2024*	9,196,570	0.56
		<b>11,349,446</b>	<b>0.69</b>
	<b>オーストリア</b>		
USD 200,000	BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	205,813	0.01
USD 200,000	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/7/2026	228,625	0.02
		<b>434,438</b>	<b>0.03</b>
	<b>バーレーン</b>		
USD 320,000	Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	366,150	0.02
USD 200,000	CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025	226,750	0.02
		<b>592,900</b>	<b>0.04</b>
	<b>ベルギー</b>		
EUR 910,000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.875% 25/9/2024	1,212,126	0.07
EUR 900,000	KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	1,112,046	0.07
		<b>2,324,172</b>	<b>0.14</b>
	<b>バミューダ諸島</b>		
USD 200,000	Credicorp Ltd '144A' 2.75% 17/6/2025	204,750	0.01
USD 200,000	Geopark Ltd '144A' 5.5% 17/1/2027	180,502	0.01
		<b>385,252</b>	<b>0.02</b>
	<b>ブラジル</b>		
USD 5,000,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 2.85% 27/1/2023	5,081,250	0.31
USD 260,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 3.2% 27/1/2025	266,175	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 (%)
		<b>ブラジル(続き)</b>		
USD	510,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	563,904	0.03
USD	270,000	Centrais Eletricas Brasileiras SA '144A' 3.625% 4/2/2025	271,055	0.02
USD	250,000	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025	256,328	0.01
			6,438,712	0.39
		<b>英領バージン諸島</b>		
USD	520,000	Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	553,800	0.04
USD	330,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	364,495	0.02
USD	207,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd '144A' 2.7% 13/5/2030	219,763	0.01
			1,138,058	0.07
		<b>カナダ</b>		
USD	1,251,587	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021	1,126,429	0.07
EUR	730,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	880,566	0.05
USD	475,000	TransCanada PipeLines Ltd 3.75% 16/10/2023	516,209	0.03
			2,523,204	0.15
		<b>ケイマン諸島</b>		
USD	2,780,000	Baidu Inc 2.875% 6/7/2022*	2,864,748	0.17
USD	1,145,523	OFSI Fund VI Ltd FRN 20/3/2025	1,129,257	0.07
USD	235,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	247,925	0.02
			4,241,930	0.26
		<b>チリ</b>		
USD	250,000	Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022*	260,141	0.02
USD	679,000	Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	716,345	0.05
USD	1,080,000	Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028	1,207,744	0.07
USD	200,000	Empresa de los Ferrocarriles del Estado '144A' 3.068% 18/8/2050	200,750	0.01
USD	200,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 3.65% 7/5/2030	222,750	0.01
USD	550,000	Enel Americas SA 4% 2 5/10/2026	604,055	0.04
USD	790,000	GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029	863,075	0.05
USD	310,000	Inversiones CMPC SA '144A' 3.85% 13/1/2030	336,253	0.02
			4,411,113	0.27
		<b>コロンビア</b>		
USD	200,000	Bancolombia SA 3% 29/1/2025	203,500	0.01
USD	660,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	718,410	0.04
USD	980,000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	1,087,341	0.07
USD	250,000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	281,562	0.02
USD	540,000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	656,640	0.04
USD	540,000	Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	597,291	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 (%)
コロンビア(続き)			
USD	340,000 SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024	371,344	0.02
		3,916,088	0.24
デンマーク			
USD	2,560,000 Danske Bank A/S '144A' FRN 20/9/2022	2,615,539	0.16
ドミニカ共和国			
USD	200,000 Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	182,500	0.01
USD	444,000 Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	465,714	0.03
USD	290,000 Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	304,183	0.02
USD	270,000 Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	298,856	0.02
		1,251,253	0.08
エジプト			
EUR	100,000 Egypt Government International Bond '144A' 4.75% 11/4/2025	117,963	0.01
USD	310,000 Egypt Government International Bond '144A' 5.577% 21/2/2023	320,580	0.02
USD	200,000 Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	207,063	0.01
USD	200,000 Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	205,812	0.01
EUR	330,000 Egypt Government International Bond '144A' 6.375% 11/4/2031	378,824	0.03
USD	200,000 Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	210,688	0.01
		1,440,930	0.09
フィンランド			
EUR	905,000 CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023	1,106,529	0.07
フランス			
EUR	600,000 Air Liquide Finance SA 0.375% 18/4/2022	720,755	0.04
EUR	400,000 APRR SA 20/1/2023 (Zero Coupon)	478,351	0.03
EUR	600,000 Autoroutes du Sud de la France SA 2.95% 17/1/2024	782,805	0.05
EUR	700,000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	838,826	0.05
USD	1,495,000 BNP Paribas SA '144A' FRN 9/6/2026	1,562,019	0.09
EUR	800,000 BNP Paribas SA 0.75% 11/11/2022	973,077	0.06
EUR	500,000 Capgemini SE 0.625% 23/6/2025	607,063	0.04
EUR	1,200,000 Dassault Systemes SE 16/9/2022 (Zero Coupon)*	1,431,949	0.09
EUR	900,000 Engie SA 0.375% 28/2/2023	1,086,278	0.07
EUR	500,000 FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	588,786	0.03
EUR	400,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 28/2/2021 (Zero Coupon)	477,481	0.03
EUR	700,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2024 (Zero Coupon)	836,969	0.05
EUR	700,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2026 (Zero Coupon)	832,273	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 (%)
フランス(続き)			
EUR	80,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.375% 26/5/2022	96,207	0.00
EUR	800,000 Orange SA 0.5% 15/1/2022	962,833	0.06
EUR	1,300,000 Orange SA 0.75% 11/9/2023	1,585,355	0.10
EUR	1,600,000 Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)	1,906,917	0.12
EUR	300,000 Pernod Ricard SA 1.125% 7/4/2025	372,974	0.02
EUR	300,000 RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.625% 8/10/2024	381,400	0.02
EUR	300,000 Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	358,699	0.02
EUR	600,000 Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	725,330	0.04
EUR	1,400,000 Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	1,670,815	0.10
EUR	900,000 Thales SA 0.75% 7/6/2023	1,093,716	0.07
EUR	900,000 Total Capital International SA 0.25% 12/7/2023	1,085,871	0.07
EUR	1,200,000 Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	1,444,592	0.09
		22,901,341	1.39
ドイツ			
EUR	535,000 Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026	642,839	0.04
EUR	600,000 BASF SE 0.101% 5/6/2023	718,016	0.04
EUR	1,105,000 BASF SE 2% 5/12/2022	1,381,304	0.08
EUR	290,000 Covestro AG 0.875% 3/2/2026	354,643	0.02
USD	3,695,000 Deutsche Bank AG/New York NY 4.25% 4/2/2021	3,746,355	0.23
EUR	1,315,000 E.ON SE 24/10/2022 (Zero Coupon)	1,571,443	0.10
EUR	1,600,000 Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,908,454	0.12
EUR	1,100,000 Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/1/2024	1,364,238	0.08
EUR	1,900,000 Volkswagen Leasing GmbH FRN 2/8/2021	2,259,774	0.14
EUR	2,455,000 Volkswagen Leasing GmbH 1% 16/2/2023	2,964,327	0.18
		16,911,393	1.03
インド			
USD	200,000 Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030	201,000	0.01
USD	290,000 Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	298,338	0.02
		499,338	0.03
インドネシア			
EUR	490,000 Indonesia Government International Bond 0.9% 14/2/2027	571,987	0.04
USD	420,000 Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	462,787	0.03
USD	340,000 Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	354,662	0.02
USD	310,000 Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	353,837	0.02
USD	200,000 Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	239,632	0.01
		1,982,905	0.12
アイルランド			
EUR	820,000 Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	980,224	0.06
EUR	610,000 Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	748,442	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 (%)
		アイルランド(続き)		
USD	1,700,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	1,632,273	0.10
USD	2,160,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023	2,152,934	0.13
USD	4,300,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	4,320,838	0.26
USD	3,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022	3,038,970	0.19
USD	2,889,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.5% 15/5/2021	2,938,693	0.18
USD	325,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 1/7/2022	332,817	0.02
USD	1,665,000	Aon Plc 2.8% 15/3/2021	1,685,587	0.10
EUR	1,135,000	Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021	1,352,983	0.08
EUR	525,000	ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024*	695,386	0.04
USD	11,000,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	11,045,649	0.67
USD	310,000	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC '144A' 3.05% 23/1/2025	318,477	0.02
EUR	467,650	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	549,441	0.03
EUR	243,775	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	285,717	0.02
EUR	940,275	River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	1,112,294	0.07
USD	1,200,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.875% 23/9/2023	1,277,587	0.08
GBP	880,000	Taurus 2020-2 UK DAC 17/8/2030 (Zero Coupon)	1,172,790	0.07
USD	754,000	Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/3/2021	774,280	0.05
			36,415,382	2.22
		イスラエル		
USD	515,000	Bank Leumi Le-Israel BM '144A' FRN 29/1/2031	521,759	0.03
USD	265,000	Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	292,163	0.02
			813,922	0.05
		日本		
USD	1,999,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021	2,025,022	0.12
EUR	1,045,000	Mizuho Financial Group Inc 0.523% 10/6/2024	1,263,715	0.08
USD	1,480,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 4.4% 26/11/2023	1,655,008	0.10
			4,943,745	0.30
		ルクセンブルク		
EUR	460,000	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026	559,645	0.03
USD	160,000	GoI Finance SA '144A' 7% 31/1/2025	83,275	0.01
EUR	3,760,000	Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)*	4,489,350	0.27
EUR	635,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	764,681	0.05
USD	430,000	Millicom International Cellular SA '144A' 5.125% 15/1/2028	452,306	0.03
USD	210,000	Minerva Luxembourg SA '144A' 6.5% 20/9/2026	222,403	0.01
USD	446,000	Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	473,039	0.03
USD	230,000	Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025*	244,447	0.01
EUR	360,000	Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	432,112	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 (%)
ルクセンブルク(続き)			
USD	200,000 Usiminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026	204,031	0.01
		7,925,289	0.48
マレーシア			
USD	391,000 Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030	444,150	0.03
メキシコ			
USD	150,000 BBVA Bancomer SA/Texas '144A' 6.75% 30/9/2022	163,102	0.01
USD	200,000 Braskem Idesa SAPI '144A' 7.45% 15/11/2029	185,500	0.01
USD	520,000 Grupo Bimbo SAB de CV 4.5% 25/1/2022	546,406	0.03
USD	200,000 Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	189,625	0.01
USD	200,000 Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.75% 6/8/2050	211,250	0.01
USD	200,000 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV '144A' 2.431% 1/7/2031	204,314	0.01
USD	550,000 Mexico City Airport Trust '144A' 4.25% 31/10/2026	517,859	0.03
USD	380,000 Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	423,890	0.03
USD	260,000 Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	229,613	0.02
USD	1,400,000 Petroleos Mexicanos '144A' 5.95% 28/1/2031	1,254,750	0.08
USD	410,000 Petroleos Mexicanos '144A' 6.84% 23/1/2030	393,600	0.02
USD	450,000 Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	457,875	0.03
USD	620,000 Trust Fibra Uno '144A' 4.869% 15/1/2030	627,215	0.04
		5,404,999	0.33
オランダ			
EUR	460,000 Airbus SE 1.375% 9/6/2026	569,240	0.03
EUR	300,000 Allianz Finance II BV 14/1/2025 (Zero Coupon)	360,327	0.02
EUR	1,400,000 Allianz Finance II BV 0.25% 6/6/2023*	1,690,956	0.10
EUR	600,000 Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	756,334	0.05
EUR	890,000 BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)	1,059,688	0.06
EUR	490,000 Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	595,143	0.04
USD	2,175,000 Cooperatieve Rabobank UA '144A' FRN 24/6/2026	2,212,742	0.14
EUR	150,000 Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	179,529	0.01
EUR	450,000 Daimler International Finance BV 0.25% 6/11/2023	533,887	0.03
EUR	1,440,000 Deutsche Telekom International Finance BV 4.25% 13/7/2022	1,857,134	0.11
EUR	1,860,000 Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	2,212,355	0.14
EUR	600,000 Enexis Holding NV 3.375% 26/1/2022	750,302	0.05
EUR	1,470,000 Fiat Chrysler Automobiles NV 3.375% 7/7/2023	1,821,049	0.11
EUR	1,300,000 ING Bank NV FRN 8/4/2022	1,559,076	0.10
EUR	600,000 ING Bank NV 8/4/2022 (Zero Coupon)	717,259	0.04
EUR	1,094,000 ING Bank NV FRN 25/2/2026	1,325,566	0.08
EUR	800,000 ING Groep NV 1% 20/9/2023	981,711	0.06
EUR	275,000 innogy Finance BV 0.75% 30/11/2022	333,066	0.02
EUR	300,000 Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	356,253	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 (%)
オランダ(続き)			
USD	470,000 MDGH - GMTN BV '144A' 2.5% 7/11/2024	496,120	0.03
USD	4,593,000 NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022	4,875,267	0.30
USD	1,967,000 NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	2,018,006	0.12
USD	1,195,000 NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 15/6/2022	1,274,518	0.08
USD	120,000 NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025	127,927	0.01
USD	1,500,000 NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.875% 18/6/2026	1,688,625	0.10
USD	200,000 Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	209,250	0.01
USD	1,040,000 Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	1,137,663	0.07
USD	140,000 Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	166,040	0.01
EUR	200,000 Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	248,810	0.02
EUR	725,000 RELX Finance BV 18/3/2024 (Zero Coupon)	862,533	0.05
EUR	1,905,000 Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	2,274,116	0.14
EUR	1,100,000 Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)	1,314,220	0.08
EUR	935,000 Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 6/9/2023	1,130,720	0.07
EUR	1,130,000 Upjohn Finance BV 0.816% 23/6/2022	1,362,589	0.08
USD	440,000 VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	459,800	0.03
EUR	1,000,000 Vonovia Finance BV 0.125% 6/4/2023	1,196,308	0.07
EUR	400,000 Vonovia Finance BV 1.625% 7/4/2024	501,097	0.03
		41,215,226	2.51
ノルウェー			
EUR	460,000 Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	549,794	0.03
パナマ			
USD	265,000 AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030	276,014	0.02
USD	295,000 Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030	298,702	0.02
USD	200,000 Cable Onda SA '144A' 4.5% 30/1/2030	214,563	0.01
USD	670,000 Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	763,381	0.04
USD	740,000 Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	815,850	0.05
		2,368,510	0.14
パラグアイ			
USD	959,000 Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031*	1,122,030	0.07
ペルー			
USD	155,000 Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030	156,356	0.01
USD	540,000 Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	564,469	0.03
USD	1,250,000 Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	1,317,500	0.08
		2,038,325	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 (%)
		<b>フィリピン</b>		
USD	1,235,000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	1,427,969	0.09
		<b>ポーランド</b>		
USD	374,000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 6/4/2026	423,029	0.03
		<b>カタール</b>		
USD	275,000	Qatar Government International Bond '144A' 3.4% 16/4/2025	301,400	0.02
USD	580,000	Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	680,267	0.04
USD	785,000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	942,491	0.06
			1,924,158	0.12
		<b>ルーマニア</b>		
USD	436,000	Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031*	441,450	0.03
		<b>ロシア連邦</b>		
USD	1,200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	1,359,000	0.08
USD	1,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	1,153,500	0.07
			2,512,500	0.15
		<b>サウジアラビア</b>		
USD	865,000	Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.875% 16/4/2024	911,710	0.06
USD	240,000	Saudi Arabian Oil Co '144A' 3.5% 16/4/2029	263,212	0.02
USD	215,000	Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	233,544	0.01
USD	200,000	Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	222,125	0.01
USD	200,000	Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	222,200	0.01
USD	570,000	Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	671,353	0.04
			2,524,144	0.15
		<b>スペイン</b>		
EUR	800,000	Amadeus Capital Markets SAU 1.625% 17/11/2021	965,752	0.06
EUR	900,000	Amadeus IT Group SA 2.5% 20/5/2024	1,119,544	0.07
EUR	500,000	Banco de Sabadell SA FRN 7/11/2025	583,666	0.04
USD	2,800,000	Banco Santander SA 2.706% 27/6/2024	2,987,464	0.18
USD	1,600,000	Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	1,699,642	0.10
			7,356,068	0.45
		<b>スウェーデン</b>		
EUR	850,000	Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	1,079,999	0.07
EUR	1,000,000	Volvo Treasury AB FRN 13/9/2021	1,193,422	0.07
EUR	241,000	Volvo Treasury AB 11/2/2023 (Zero Coupon)	285,807	0.02
			2,559,228	0.16
		<b>スイス</b>		
EUR	1,460,000	UBS AG FRN 12/2/2026	1,783,429	0.11
EUR	875,000	UBS AG/London 0.75% 21/4/2023	1,065,450	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 (%)
		スイス(続き)		
USD	2,215,000	UBS Group AG '144A' FRN 15/8/2023	2,304,966	0.14
EUR	715,000	UBS Group AG FRN 29/1/2026	853,403	0.05
			6,007,248	0.37
		ウクライナ		
USD	254,000	Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	269,875	0.01
USD	250,000	Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	273,375	0.02
			543,250	0.03
		英国		
USD	677,000	Anglo American Capital Plc '144A' 4.125% 15/4/2021	689,209	0.04
GBP	555,000	Azure Finance No 2 Plc 20/7/2030 (Zero Coupon)	730,550	0.04
GBP	2,075,000	Azure Finance No 2 Plc 20/7/2030 (Zero Coupon)	2,766,111	0.17
USD	2,200,000	Barclays Bank Plc 5.14% 14/10/2020	2,210,362	0.13
USD	2,125,000	Barclays Plc FRN 15/2/2023	2,235,586	0.14
EUR	545,000	BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	662,025	0.04
EUR	870,000	BP Capital Markets Plc 1.109% 16/2/2023	1,069,899	0.07
EUR	355,000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/9/2022	438,420	0.03
GBP	105,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	133,300	0.01
GBP	220,000	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	287,324	0.02
GBP	1,039,649	CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	1,381,745	0.08
GBP	255,000	Economic Master Issuer 2020-1 Plc 25/6/2072 (Zero Coupon)	340,393	0.02
GBP	224,959	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	293,593	0.02
GBP	600,843	Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	797,199	0.05
GBP	320,000	Finsbury Square 2020-2 Plc 16/6/2070 (Zero Coupon)	428,534	0.03
USD	2,681,000	Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	2,688,394	0.16
GBP	335,000	Lanark Master Issuer Plc 'Series 2020-1A 2A' '144A' FRN 22/12/2069	443,707	0.03
USD	1,095,000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023	1,105,855	0.07
EUR	795,000	Motability Operations Group Plc 1.625% 9/6/2023	997,835	0.06
EUR	600,000	National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/1/2025	721,667	0.04
USD	1,780,000	Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	1,842,046	0.11
USD	2,650,000	Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023	2,877,044	0.18
GBP	2,055,000	Oat Hill NO 2 Plc 27/5/2046 (Zero Coupon)	2,708,585	0.16
GBP	375,000	Orbita Funding 2020-1 Plc FRN 17/3/2027	490,277	0.03
GBP	100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	126,195	0.01
GBP	115,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	148,485	0.01
GBP	100,000	Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	128,476	0.01
GBP	1,055,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc 20/6/2070 (Zero Coupon)	1,412,707	0.09
GBP	525,000	Residential Mortgage Securities 32 Plc 20/6/2070 (Zero Coupon)	702,500	0.04
EUR	140,000	Rolls-Royce Plc 2.125% 18/6/2021	166,339	0.01
USD	2,235,000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024	2,351,904	0.14
USD	475,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	491,967	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 (%)
		英国(続き)		
GBP	7,210,836	Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	9,468,166	0.58
GBP	1,745,000	Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/1/2070	2,331,023	0.14
EUR	515,000	Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	624,584	0.04
GBP	875,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)	1,169,080	0.07
GBP	115,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)	154,282	0.01
GBP	145,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)	194,512	0.01
GBP	560,000	Tower Bridge Funding 2020-1 Plc 20/9/2063 (Zero Coupon)	750,432	0.05
GBP	3,161,594	Twin Bridges 2019-1 Plc 'Series 2019-1 A' FRN 12/12/2052	4,169,699	0.25
GBP	1,245,000	Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)	1,662,798	0.10
GBP	1,145,000	Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)	1,520,526	0.09
GBP	225,000	Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)	295,856	0.02
GBP	390,000	Twin Bridges 2020-1 Plc 14/12/2054 (Zero Coupon)	515,649	0.03
GBP	1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,499,810	0.09
EUR	314,000	WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	408,388	0.02
			58,633,038	3.57
		米国		
USD	2,073,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 A1A2' '144A' 3.901% 10/8/2035	2,307,186	0.14
USD	2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016-225L 'Series 2016-225L A' '144A' 3.597% 10/2/2036	2,356,420	0.14
USD	1,865,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust 'Series 2017-280P D' '144A' FRN 15/9/2034	1,832,774	0.11
EUR	320,000	AbbVie Inc '144A' 1.25% 1/6/2024	395,968	0.02
EUR	1,305,000	AbbVie Inc 1.5% 15/11/2023	1,622,467	0.10
USD	1,630,000	AbbVie Inc '144A' 2.6% 21/11/2024	1,744,613	0.11
USD	1,300,000	AbbVie Inc '144A' 2.8% 15/3/2023	1,350,561	0.08
USD	3,780,000	AbbVie Inc '144A' 3.25% 1/10/2022	3,963,334	0.24
USD	8,459,000	AbbVie Inc '144A' 3.45% 15/3/2022	8,799,657	0.54
USD	2,504,031	Adams Mill CLO Ltd 'Series 2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	2,491,151	0.15
USD	855,000	Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	860,902	0.05
USD	180,000	Air Products and Chemicals Inc 1.5% 15/10/2025	187,623	0.01
USD	650,000	Allegro CLO II-S Ltd 'Series 2014-1RA B' '144A' FRN 21/10/2028	636,410	0.04
USD	2,815,000	Alliant Energy Finance LLC '144A' 3.75% 15/6/2023	3,031,272	0.18
USD	8,000,000	ALM XVII Ltd 'Series 2015-17A A1AR' '144A' FRN 15/1/2028	7,960,802	0.49
USD	900,000	Altria Group Inc 2.35% 6/5/2025	955,744	0.06
USD	2,350,000	Altria Group Inc 3.8% 14/2/2024	2,578,918	0.16
USD	925,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	939,980	0.06
EUR	440,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2026	568,099	0.03
USD	450,000	American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	479,064	0.03
USD	2,150,364	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 'Series 2018-1 A3' 3.07% 19/12/2022	2,170,039	0.13



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	1,827,469	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-2 'Series 2018-2 A3' 3.15% 20/3/2023	1,849,972	0.11
USD	3,363,240	AMMC CLO XIII Ltd 'Series 2013-13A A1LR' '144A' FRN 24/7/2029	3,354,661	0.20
USD	5,300,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.7% 1/2/2024	5,841,592	0.36
USD	1,300,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust 'Series 2015-1177 D' '144A' FRN 13/12/2029	1,293,074	0.08
USD	3,349,409	ARI Fleet Lease Trust 2017-A 'Series 2017-A A3' '144A' 2.28% 15/4/2026	3,365,353	0.21
EUR	845,000	AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	1,034,947	0.06
USD	293,341	B2R Mortgage Trust 2015-2 'Series 2015-2 A' '144A' 3.336% 15/11/2048	293,221	0.02
USD	3,078,493	B2R Mortgage Trust 2016-1 'Series 2016-1 A' '144A' 2.567% 15/6/2049	3,085,732	0.19
USD	4,425,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 'Series 2016-UB10 A2' 2.723% 15/7/2049	4,461,999	0.27
USD	19,085	Banc of America Mortgage 2003-J Trust 'Series 2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	18,211	0.00
USD	975,000	Bank of America Corp FRN 23/1/2022	983,976	0.06
USD	5,125,000	Bank of America Corp FRN 20/12/2023	5,402,482	0.33
USD	5,900,000	Bank of America Corp FRN 23/7/2024	6,425,221	0.39
USD	1,575,000	Bank of America Corp 3.875% 1/8/2025	1,797,078	0.11
USD	405,000	Bank of America NA FRN 25/1/2023	421,665	0.03
USD	55,000	BAT Capital Corp 2.764% 15/8/2022	57,219	0.00
USD	4,655,000	BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	4,958,118	0.30
USD	8,380,000	BAT Capital Corp 3.222% 15/8/2024	9,038,650	0.55
USD	1,880,000	BBCMS Trust 2013-TYSN 'Series 2013-TYSN E' '144A' 3.708% 5/9/2032	1,877,041	0.11
USD	8,506,000	Becton Dickinson and Co FRN 29/12/2020*	8,509,373	0.52
EUR	310,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	379,788	0.02
USD	4,200,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	4,360,746	0.27
USD	2,000,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A2R' '144A' FRN 15/7/2029	2,000,653	0.12
USD	520,000	Benefit Street Partners CLO V-B Ltd 'Series 2018-5BA A1A' '144A' FRN 20/4/2031	507,229	0.03
USD	299,979	Black Diamond CLO 2013-1 Ltd 'Series 2013-1A A2R' '144A' FRN 6/2/2026	298,708	0.02
USD	4,970,000	BMW US Capital LLC '144A' 3.8% 6/4/2023	5,376,367	0.33
USD	765,000	Bristol-Myers Squibb Co 2.75% 15/2/2023	810,055	0.05
USD	1,380,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.625% 15/1/2024	1,488,416	0.09
USD	7,545,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	8,621,498	0.53
USD	1,624,660	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND A' '144A' FRN 15/11/2035	1,621,057	0.10
USD	1,485,000	Capital One Financial Corp 2.4% 30/10/2020	1,487,506	0.09
USD	2,333,392	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd 'Series 2014-5A A1RR' '144A' FRN 15/7/2031	2,289,592	0.14
USD	420,000	Carrier Global Corp '144A' 2.242% 15/2/2025	440,417	0.03
USD	937,341	Catamaran CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 22/4/2027	924,588	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 1,095,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust 2016-HEAT 'Series 2016-HEAT A' '144A' 3.357% 10/4/2029	1,095,772	0.07
USD 3,000,000	CD 2016-CD1 Mortgage Trust 'Series 2016-CD1 ASB' 2.622% 10/8/2049	3,168,151	0.19
USD 4,580,000	Cedar Funding VI CLO Ltd 'Series 2016-6A AR' '144A' FRN 20/10/2028	4,565,025	0.28
USD 1,820,000	CenterPoint Energy Inc 2.5% 1/9/2022	1,886,460	0.12
USD 1,896,000	CFCRE Commercial Mortgage Trust 2016-C4 'Series 2016-C4 ASB' 3.091% 10/5/2058	2,013,891	0.12
USD 2,877,662	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC A' '144A' FRN 15/7/2032	2,873,664	0.18
USD 633,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	705,899	0.04
USD 2,500,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	2,908,236	0.18
USD 1,039,476	Chesapeake Funding II LLC 'Series 2017-2A A2' '144A' FRN 15/5/2029	1,039,485	0.06
USD 531,857	Chesapeake Funding II LLC 'Series 2017-3A A2' '144A' FRN 15/8/2029	531,526	0.03
USD 185,959	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 'Series 2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	170,250	0.01
EUR 340,000	Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	406,327	0.02
USD 1,975,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd 'Series 2014-4RA A1A' '144A' FRN 17/10/2030	1,963,125	0.12
USD 2,735,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P 'Series 2013-375P A' '144A' 3.251% 10/5/2035	2,855,114	0.17
USD 4,105,233	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 'Series 2013-GC11 A3' 2.815% 10/4/2046	4,233,807	0.26
USD 2,157,656	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 'Series 2014-GC19 AAB' 3.552% 10/3/2047	2,252,105	0.14
USD 2,899,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 'Series 2016-P4 A4' 2.902% 10/7/2049	3,149,036	0.19
USD 115,000	Citigroup Inc FRN 24/1/2023	119,023	0.01
USD 4,370,000	Citigroup Inc FRN 8/4/2026	4,749,511	0.29
EUR 1,035,000	Coca-Cola Co/The 1.125% 22/9/2022	1,267,777	0.08
USD 3,012,806	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust 'Series 2013-CR7 ASB' 2.739% 10/3/2046	3,086,082	0.19
USD 5,329,972	COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust 'Series 2013-CR9 A4' FRN 10/7/2045	5,718,917	0.35
USD 203,479	COMM 2013-GAM 'Series 2013-GAM A1' '144A' 1.705% 10/2/2028	202,782	0.01
USD 787,528	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust 'Series 2013-LC6 ASB' 2.478% 10/1/2046	801,183	0.05
USD 496,160	COMM 2013-SFS Mortgage Trust 'Series 2013-SFS A1' '144A' 1.873% 12/4/2035	492,519	0.03
USD 3,000,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust 'Series 2014-277P A' '144A' FRN 10/8/2049	3,217,103	0.20
USD 3,000,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust 'Series 2014-CR18 A5' 3.828% 15/7/2047	3,287,661	0.20
USD 5,202,712	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 'Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047	5,627,972	0.34
USD 2,560,687	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS3 ASB' 3.367% 10/6/2047	2,663,157	0.16
USD 2,223,943	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust 'Series 2014-UBS5 ASB' 3.548% 10/9/2047	2,317,530	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	3,450,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust 'Series 2015-3BP A' '144A' 3.178% 10/2/2035	3,706,990	0.23
USD	1,574,235	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust 'Series 2015-CR22 A2' 2.856% 10/3/2048	1,573,952	0.10
USD	9,158,068	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust 'Series 2015-CR23 XA' FRN 10/5/2048	292,821	0.02
USD	2,576,278	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust 'Series 2015-CR24 ASB' 3.445% 10/8/2048	2,719,129	0.17
USD	673,566	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 A2' 2.976% 10/7/2048	679,248	0.04
USD	3,964,282	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust 'Series 2015-LC21 ASB' 3.421% 10/7/2048	4,182,648	0.26
USD	3,220,000	Concho Resources Inc 4.375% 15/1/2025	3,327,406	0.20
USD	258	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	247	0.00
USD	1,895,000	Cox Communications Inc '144A' 3.15% 15/8/2024	2,056,380	0.13
USD	3,226,863	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.01% 16/2/2027	3,242,995	0.20
USD	3,321,904	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-2 'Series 2018-2A A' '144A' 3.47% 17/5/2027	3,357,684	0.20
USD	4,760,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 'Series 2018-3A A' '144A' 3.55% 15/8/2027	4,835,966	0.29
USD	3,085,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	3,133,403	0.19
USD	635,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	689,147	0.04
USD	1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust 'Series 2015-C1 A4' 3.505% 15/4/2050	1,791,021	0.11
USD	2,668,253	CSWF 2018-TOP 'Series 2018-TOP A' '144A' FRN 15/8/2035	2,601,161	0.16
USD	2,005,000	CVS Health Corp 1.3% 21/8/2027	1,995,747	0.12
USD	1,717,000	CVS Health Corp 4.1% 25/3/2025	1,959,293	0.12
USD	1,490,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 3.35% 4/5/2021	1,517,013	0.09
EUR	375,000	Danaher Corp 1.7% 30/3/2024	471,836	0.03
USD	2,076,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 'Series 2018-GLKS A' '144A' FRN 19/12/2030	2,011,963	0.12
USD	9,059,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 4.42% 15/6/2021	9,294,948	0.57
USD	1,560,000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.45% 15/6/2023	1,720,015	0.10
USD	2,180,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	2,238,434	0.14
USD	1,000,000	Discover Bank 3.35% 6/2/2023	1,060,160	0.06
USD	2,790,000	Dominion Energy Inc (Step-up coupon) 2.715% 15/8/2021	2,848,347	0.17
USD	2,835,000	Duke Energy Corp 3.95% 15/10/2023	3,106,274	0.19
USD	1,510,000	DuPont de Nemours Inc 2.169% 1/5/2023	1,540,194	0.09
USD	3,800,000	DuPont de Nemours Inc 4.205% 15/11/2023	4,200,191	0.26
USD	1,215,000	Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/5/2025	1,247,988	0.08
USD	1,250,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023	1,294,800	0.08
USD	1,435,000	Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024	1,545,588	0.09
USD	4,400,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	4,890,237	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 (%)
	米国(続き)		
USD 2,270,712	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2018-1 A2' '144A' ' 2.87% 20/10/2023	2,284,187	0.14
USD 1,500,000	Enterprise Products Operating LLC 2.85% 15/4/2021	1,519,597	0.09
USD 1,525,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	1,545,161	0.09
USD 50,000	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	53,530	0.00
USD 169,613	Exantas Capital Corp 2018-RS06 Ltd 'Series 2018-RS06 A' ' 144A' FRN 15/6/2035	169,771	0.01
USD 2,125,000	Exelon Corp 2.45% 15/4/2021	2,148,769	0.13
USD 2,165,000	Expedia Group Inc '144A' 3.6% 15/12/2023	2,176,402	0.13
EUR 1,890,000	Exxon Mobil Corp 0.142% 26/6/2024	2,262,295	0.14
USD 48,230	Fannie Mae Pool 'AB4997' 3% 1/4/2027	50,688	0.00
USD 27	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	28	0.00
USD 2,172	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	2,174	0.00
USD 1,292,718	Fannie Mae Pool 'AL4364' FRN 1/9/2042	1,359,866	0.08
USD 61,958	Fannie Mae Pool 'AL7139' 3% 1/7/2030	66,368	0.00
USD 43,514	Fannie Mae Pool 'AL7227' 3% 1/8/2030	46,439	0.00
USD 512,975	Fannie Mae Pool 'AL9376' 3% 1/8/2031	548,225	0.03
USD 52,007	Fannie Mae Pool 'AL9378' 3% 1/9/2031	55,710	0.00
USD 312,438	Fannie Mae Pool 'AL9899' 3% 1/3/2032	334,524	0.02
USD 23,546	Fannie Mae Pool 'AS5622' 3% 1/8/2030	25,223	0.00
USD 81,879	Fannie Mae Pool 'AS5728' 3% 1/9/2030	87,852	0.01
USD 749,819	Fannie Mae Pool 'AS5794' 3% 1/9/2030	799,556	0.05
USD 78,875	Fannie Mae Pool 'AS8604' 3% 1/1/2032	84,555	0.01
USD 1,632,536	Fannie Mae Pool 'AS8980' 4.5% 1/3/2047	1,792,231	0.11
USD 5,158,494	Fannie Mae Pool 'AS9610' 4.5% 1/5/2047	5,645,352	0.34
USD 61,664	Fannie Mae Pool 'AU0967' 3% 1/8/2028	64,815	0.00
USD 1,884,692	Fannie Mae Pool 'AX0000' FRN 1/9/2044	1,970,610	0.12
USD 639,525	Fannie Mae Pool 'AX5552' 3% 1/10/2031	675,112	0.04
USD 285,471	Fannie Mae Pool 'AY4218' 3% 1/5/2030	300,288	0.02
USD 737,111	Fannie Mae Pool 'AY6268' 3% 1/3/2030	775,460	0.05
USD 113,819	Fannie Mae Pool 'AZ4080' 3% 1/12/2031	121,793	0.01
USD 546,480	Fannie Mae Pool 'AZ5005' 3% 1/12/2030	574,329	0.04
USD 63,172	Fannie Mae Pool 'AZ5798' 3% 1/9/2030	66,848	0.00
USD 35,050	Fannie Mae Pool 'BA0776' 3% 1/9/2030	37,088	0.00
USD 22,380	Fannie Mae Pool 'BA2882' 3% 1/11/2030	23,507	0.00
USD 651,652	Fannie Mae Pool 'BA5803' 3% 1/12/2030	685,462	0.04
USD 515,557	Fannie Mae Pool 'BC0853' 3% 1/4/2031	549,260	0.03
USD 87,119	Fannie Mae Pool 'BC1707' 3% 1/1/2031	91,519	0.01
USD 30,923	Fannie Mae Pool 'BC1774' 3% 1/1/2031	32,481	0.00
USD 73,496	Fannie Mae Pool 'BC4017' 3% 1/3/2031	77,273	0.00
USD 82,837	Fannie Mae Pool 'BC4263' 3% 1/5/2031	88,364	0.01
USD 53,091	Fannie Mae Pool 'BC7657' 3% 1/4/2031	56,637	0.00
USD 26,335	Fannie Mae Pool 'BD1996' 3% 1/8/2031	27,706	0.00
USD 84,258	Fannie Mae Pool 'BD4404' 3% 1/7/2031	89,374	0.01
USD 450,835	Fannie Mae Pool 'BD6154' 3% 1/11/2031	477,868	0.03
USD 532,156	Fannie Mae Pool 'BE3155' 3% 1/1/2032	567,893	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 516,118	Fannie Mae Pool 'BE6942' 3% 1/2/2032	547,652	0.03
USD 44,205	Fannie Mae Pool 'BH2512' 3% 1/7/2032	47,314	0.00
USD 638,303	Fannie Mae Pool 'BH4308' 3% 1/6/2032	687,153	0.04
USD 21,401	Fannie Mae Pool 'BH5232' 3% 1/7/2032	22,470	0.00
USD 745,757	Fannie Mae Pool 'BH5623' 3% 1/6/2032	800,796	0.05
USD 371,352	Fannie Mae Pool 'BH6399' 3% 1/11/2032	390,385	0.02
USD 458,013	Fannie Mae Pool 'BH6518' 3% 1/9/2032	485,452	0.03
USD 2,271,251	Fannie Mae Pool 'BJ2716' 4% 1/4/2033	2,458,846	0.15
USD 20,641	Fannie Mae Pool 'BJ2995' 3% 1/1/2033	22,124	0.00
USD 112,475	Fannie Mae Pool 'BJ3883' 3% 1/1/2033	119,947	0.01
USD 100,828	Fannie Mae Pool 'BJ4268' 3% 1/12/2032	106,458	0.01
USD 30,433	Fannie Mae Pool 'BJ4734' 3% 1/12/2032	32,459	0.00
USD 62,047	Fannie Mae Pool 'BJ5289' 3% 1/2/2033	66,436	0.00
USD 688,893	Fannie Mae Pool 'BJ9249' 4.5% 1/6/2048	784,933	0.05
USD 45,443	Fannie Mae Pool 'BK7893' 3% 1/10/2033	47,931	0.00
USD 508,604	Fannie Mae Pool 'BK9849' 4% 1/9/2033	570,926	0.03
USD 591,838	Fannie Mae Pool 'BM1775' 4.5% 1/7/2047	657,467	0.04
USD 6,035,775	Fannie Mae Pool 'BM3280' 4.5% 1/11/2047	6,648,216	0.41
USD 302,313	Fannie Mae Pool 'BM3947' 3% 1/1/2033	317,499	0.02
USD 2,178,171	Fannie Mae Pool 'BM5082' 4.5% 1/11/2048	2,447,879	0.15
USD 5,868,619	Fannie Mae Pool 'BM5568' 4.5% 1/2/2049	6,797,538	0.41
USD 775,566	Fannie Mae Pool 'BN5294' 4% 1/2/2034	852,760	0.05
USD 58,246	Fannie Mae Pool 'BN5357' 4% 1/3/2034	62,091	0.00
USD 446,274	Fannie Mae Pool 'BN5360' 4% 1/3/2034	484,303	0.03
USD 1,524,441	Fannie Mae Pool 'BN5404' 4.5% 1/4/2049	1,765,766	0.11
USD 176,931	Fannie Mae Pool 'BN6416' 3.5% 1/4/2034	192,215	0.01
USD 914,701	Fannie Mae Pool 'BN6570' 3.5% 1/4/2034	999,987	0.06
USD 713,146	Fannie Mae Pool 'CA0780' 3% 1/11/2032	763,561	0.05
USD 371,986	Fannie Mae Pool 'CA1095' 3% 1/2/2033	401,134	0.02
USD 1,716,458	Fannie Mae Pool 'CA1937' 4% 1/6/2033	1,865,401	0.11
USD 467,732	Fannie Mae Pool 'CA3287' 4% 1/3/2034	504,167	0.03
USD 15,395,739	Fannie Mae Pool 'FM1245' 4% 1/9/2033	16,333,503	1.00
USD 10,420	Fannie Mae Pool 'MA0909' 3% 1/11/2021	10,932	0.00
USD 524,608	Fannie Mae Pool 'MA2561' 3% 1/3/2031	551,770	0.03
USD 102,162	Fannie Mae Pool 'MA2684' 3% 1/7/2031	107,479	0.01
USD 30,790	Fannie Mae Pool 'MA3090' 3% 1/8/2032	32,387	0.00
USD 9,114,909	Fannie Mae Pool 'MA4053' 2.5% 1/6/2035	9,565,469	0.58
USD 22,965,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 0.25% 24/8/2023	22,959,404	1.40
USD 34,300,000	Federal National Mortgage Association 0.375% 25/8/2025	34,173,379	2.08
USD 2,660,000	Federal National Mortgage Association 0.5% 17/6/2025	2,669,829	0.16
USD 16,000,000	Federal National Mortgage Association 0.55% 19/8/2025	16,001,154	0.98
EUR 1,530,000	Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022	1,833,116	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 (%)
	米国(続き)		
EUR 2,385,000	Fidelity National Information Services Inc 0.4% 15/1/2021	2,848,273	0.17
EUR 1,945,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	2,365,883	0.14
USD 1,330,000	FirstEnergy Corp 2.85% 15/7/2022	1,367,094	0.08
USD 11,462,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B 'Series 2018-B A4' 3.38% 15/3/2024	12,114,198	0.74
USD 3,850,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A 'Series 2017-2 A1' 2.16% 15/9/2022	3,852,668	0.23
USD 1,895,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.085% 7/1/2021	1,902,106	0.12
USD 4,836,867	Freddie Mac Gold Pool 'G15602' 2.5% 1/11/2027	5,125,248	0.31
USD 2,107,674	Freddie Mac Gold Pool 'G16763' 4% 1/2/2034	2,287,807	0.14
USD 2,487,216	Freddie Mac Gold Pool 'G16789' 4% 1/2/2034	2,725,651	0.17
USD 2,137,227	Freddie Mac Gold Pool 'G16792' 4% 1/3/2034	2,388,012	0.15
USD 486,151	Freddie Mac Gold Pool 'G61047' 4.5% 1/7/2047	547,035	0.03
USD 13,345,449	Freddie Mac Gold Pool 'G67720' 4.5% 1/3/2049	15,004,595	0.91
USD 105,015,673	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024	2,616,108	0.16
USD 1,661,175	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.158% 25/10/2021	1,686,376	0.10
USD 2,061,832	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.065% 25/8/2022	2,139,821	0.13
USD 4,620,251	Freddie Mac Non Gold Pool '849692' FRN 1/5/2045	4,837,549	0.29
USD 2,460,639	Freddie Mac REMICS 'Series 4459 BN' 3% 15/8/2043	2,648,962	0.16
USD 3,290,111	Freddie Mac REMICS 'Series 4748 HC' 3% 15/1/2044	3,388,241	0.21
USD 2,208,521	Freddie Mac REMICS 'Series 4286 MP' 4% 15/12/2043	2,417,935	0.15
USD 186,939	Freddie Mac REMICS 'Series 3986 M' 4.5% 15/9/2041	199,088	0.01
USD 143,201	Freddie Mac REMICS 'Series 3959 MA' 4.5% 15/11/2041	158,513	0.01
USD 1,493,500	Freddie Mac STACR REMIC Trust 2020-DNA3 'Series 2020-DNA3 M1' '144A' FRN 25/6/2050	1,505,016	0.09
USD 1,226,766	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes 'Series 2017-DNA2 M1' FRN 25/10/2029	1,228,966	0.08
USD 1,085,000	FREMF 2012-K18 Mortgage Trust 'Series 2012-K18 B' '144A' FRN 25/1/2045	1,127,844	0.07
USD 645,000	FREMF 2012-K19 Mortgage Trust 'Series 2012-K19 B' '144A' FRN 25/5/2045	672,257	0.04
USD 620,000	FREMF 2012-K20 Mortgage Trust 'Series 2012-K20 B' '144A' FRN 25/5/2045	647,007	0.04
USD 590,000	FREMF 2013-K27 Mortgage Trust 'Series 2013-K27 B' '144A' FRN 25/1/2046	619,649	0.04
USD 465,000	FREMF 2013-K31 Mortgage Trust 'Series 2013-K31 B' '144A' FRN 25/7/2046	493,103	0.03
USD 1,400,000	FREMF 2015-K720 Mortgage Trust 'Series 2015-K720 B' '144A' FRN 25/7/2022	1,446,565	0.09
USD 3,410,000	GE Capital Funding LLC '144A' 3.45% 15/5/2025	3,616,006	0.22
EUR 360,000	General Mills Inc 0.45% 15/1/2026	432,423	0.03
USD 965,000	General Motors Co 5.4% 2/10/2023	1,073,533	0.07
USD 4,261,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	4,333,227	0.26
USD 2,435,000	General Motors Financial Co Inc 3.7% 24/11/2020	2,445,427	0.15
USD 3,190,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 1/3/2021	3,233,469	0.20

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 1,610,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	1,667,262	0.10
USD 4,360,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	4,750,505	0.29
USD 1,000,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd 'Series 2015-11A AR2' '144A' FRN 18/1/2031	991,535	0.06
EUR 1,220,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/4/2023	1,453,472	0.09
USD 2,095,288	Gosforth Funding 2018-1 plc 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 25/8/2060	2,095,131	0.13
USD 6,205,689	Government National Mortgage Association 'Series 2012-120 IO' FRN 16/2/2053	236,935	0.01
USD 3,923,134	Government National Mortgage Association 'Series 2018-36 AM' 3% 20/7/2045	4,072,762	0.25
USD 7,350,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE A' ' 144A' 3.369% 10/6/2028	7,409,257	0.45
USD 3,375,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K 'Series 2017- 500K A' '144A' FRN 15/7/2032	3,367,242	0.21
USD 2,495,000	GS Mortgage Securities Trust 2011-GC5 'Series 2011-GC5 AS ' '144A' FRN 10/8/2044	2,555,851	0.16
USD 2,397,403	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ7 'Series 2012-GCJ7 A4' 3.377% 10/5/2045	2,433,820	0.15
USD 2,315,128	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 'Series 2013GC16 AAB' 3.813% 10/11/2046	2,425,286	0.15
USD 3,495,242	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 'Series 2014-GC18 A4' 4.074% 10/1/2047	3,796,440	0.23
USD 1,500,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 'Series 2015-GC34 A4' 3.506% 10/10/2048	1,661,995	0.10
USD 3,161,000	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 'Series 2016-GS3 AAB ' 2.777% 10/10/2049	3,328,141	0.20
USD 2,411,062	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd 'Series 2015-2A AR' '144A' FRN 25/7/2027	2,389,411	0.15
USD 92,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	100,975	0.01
USD 2,213,648	Holmes Master Issuer Plc 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 15/10/2054	2,212,655	0.13
EUR 1,985,000	Honeywell International Inc 1.3% 22/2/2023	2,441,908	0.15
USD 1,290,000	Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022	1,342,380	0.08
USD 1,750,000	ICG US CLO 2015-1 Ltd 'Series 2015-1A A1R' '144A' FRN 19/10/2028	1,745,049	0.11
USD 1,455,000	Interpublic Group of Cos Inc/ The 3.5% 1/10/2020	1,458,863	0.09
USD 500,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 3.75% 1/10/2021	517,728	0.03
USD 900,000	ITC Holdings Corp 2.7% 15/11/2022	940,474	0.06
USD 3,780,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON 'Series 2018BCON A' '144A' 3.735% 5/1/2031	3,939,044	0.24
USD 373,848	John Deere Owner Trust 2017-B 'Series 2017-B A3' 1.82% 15/10/2021	374,284	0.02
USD 1,243,369	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2011- C4 'Series 2011-C4 A4' '144A' 4.388% 15/7/2046	1,258,950	0.08
USD 4,676,408	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012- CIBX 'Series 2012-CBX A4' 3.483% 15/6/2045	4,783,153	0.29
USD 3,615,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012- HSBC 'Series 2012-HSBC D' '144A' FRN 5/7/2032	3,734,521	0.23

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 2,692,498	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C16 'Series 2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046	2,798,362	0.17
USD 4,042,520	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 'Series 2013-LC11 ASB' 2.554% 15/4/2046	4,130,494	0.25
USD 3,889,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2016-JP2 'Series 2016-JP2 ASB' 2.713% 15/8/2049	4,086,580	0.25
USD 2,743,962	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 'Series 2016-2 A1' '144A' FRN 25/6/2046	2,831,487	0.17
USD 2,077,411	JP Morgan Mortgage Trust 2017-1 'Series 2017-1 A4' '144A' FRN 25/1/2047	2,100,249	0.13
USD 1,664,828	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 'Series 2017-3 1A6' '144A' FRN 25/8/2047	1,674,496	0.10
USD 3,083,054	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 'Series 2013-C17 ASB' 3.705% 15/1/2047	3,226,763	0.20
USD 3,113,468	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 'Series 2014-C23 ASB' 3.657% 15/9/2047	3,278,309	0.20
USD 889,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 'Series 2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048	931,091	0.06
USD 1,528,565	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 'Series 2015-C33 A3' 3.504% 15/12/2048	1,691,862	0.10
USD 6,115,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	6,349,444	0.39
USD 2,305,000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/4/2024	2,482,637	0.15
USD 2,405,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	2,537,842	0.15
USD 4,155,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2026	4,358,745	0.27
USD 365,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024	407,010	0.02
USD 2,715,000	Kinder Morgan Inc '144A' 5% 15/2/2021	2,759,375	0.17
USD 1,503,000	Kraft Heinz Foods Co 3.95% 15/7/2025	1,642,719	0.10
USD 3,790,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 'Series 2018-1A A' '144A' 3.81% 21/12/2026	3,843,784	0.23
USD 1,240,780	LFRR '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027	1,239,291	0.08
USD 1,935,000	Marathon Petroleum Corp 4.5% 1/5/2023	2,105,650	0.13
EUR 730,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026*	918,448	0.06
USD 4,595,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust 2018-BA 'Series 2018-BA A' '144A' FRN 15/5/2023	4,597,829	0.28
USD 2,362,208	Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 'Series 2016-1 A1' '144A' FRN 25/4/2057	2,395,393	0.15
EUR 700,000	MMS USA Investments Inc 0.625% 13/6/2025	833,224	0.05
EUR 700,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	845,823	0.05
USD 4,825,000	Morgan Stanley FRN 28/4/2026	5,084,400	0.31
USD 1,078,546	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 'Series 2013-C10 ASB' FRN 15/7/2046	1,117,072	0.07
USD 1,480,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 'Series 2013-C13 A4' 4.039% 15/11/2046	1,602,874	0.10
USD 3,167,434	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 'Series 2014-C18 ASB' 3.621% 15/10/2047	3,326,018	0.20
USD 2,385,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 ASB' 3.383% 15/10/2048	2,523,338	0.15
USD 4,189,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 'Series 2015-C25 A5' 3.635% 15/10/2048	4,619,203	0.28



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 3,438,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 'Series 2016-C30 ASB' 2.729% 15/9/2049	3,619,109	0.22
USD 3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 'Series 2016-C31 A5' 3.102% 15/11/2049	3,300,494	0.20
USD 1,388,882	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 'Series 2007-T27 AJ' FRN 11/6/2042	1,395,434	0.09
USD 4,940,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-MP 'Series 2014-MP A' '144A' 3.469% 11/8/2033	5,033,238	0.31
USD 1,945,000	MPLX LP FRN 9/9/2021	1,944,940	0.12
USD 1,190,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	1,187,318	0.07
USD 1,995,000	MPLX LP 3.5% 1/12/2022	2,088,824	0.13
USD 1,435,000	MPLX LP 6.25% 15/10/2022	1,437,971	0.09
USD 600,940	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014- AA A2B' '144A' FRN 15/2/2029	604,127	0.04
USD 970,518	Navient Private Education Loan Trust 2014-A 'Series 2014- AA A2A' '144A' 2.74% 15/2/2029	990,463	0.06
USD 620,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2B' '144A' FRN 15/11/2068	617,241	0.04
USD 2,000,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A B' '144A' 3.16% 15/11/2068	1,806,382	0.11
USD 897,000	Navient Student Loan Trust 2018-EA 'Series 2018-EA A2' ' 144A' 4% 15/12/2059	933,148	0.06
USD 4,300,552	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A AR' '144A' FRN 15/1/2028	4,263,353	0.26
USD 4,870,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd 'Series 2017-26A A' '144A' FRN 18/10/2030	4,827,632	0.29
USD 658,899	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 'Series 2016-3A A1B' '144A' FRN 25/9/2056	697,526	0.04
USD 3,071,113	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 'Series 2018-1A A1A' '144A' FRN 25/12/2057	3,308,172	0.20
USD 34,244	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	34,252	0.00
USD 265,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	278,033	0.02
USD 660,000	NVIDIA Corp 2.85% 1/4/2030	732,447	0.04
USD 725,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	668,356	0.04
USD 6,931,385	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1 'Series 2018- 1A A' '144A' 3.43% 16/12/2024	7,016,618	0.43
USD 1,415,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 'Series 2018-1A A ' '144A' 3.3% 14/3/2029	1,437,966	0.09
USD 1,900,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 'Series 2019-2A A ' '144A' 3.14% 14/10/2036	2,065,400	0.13
USD 2,175,000	Ovintiv Inc 3.9% 15/11/2021	2,200,784	0.13
USD 575,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	616,212	0.04
USD 1,450,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 14/3/2023	1,510,247	0.09
USD 855,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.7% 1/11/2024	905,526	0.06
USD 4,635,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.125% 1/8/2023	5,034,892	0.31
USD 1,075,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 4.25% 17/1/2023	1,160,138	0.07
USD 3,630,000	PFS Financing Corp 'Series 2018-B A' '144A' 2.89% 15/2/2023	3,672,393	0.22

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	2,830,000	PFS Financing Corp 'Series 2018-D A' '144A' 3.19% 17/4/2023	2,878,071	0.18
USD	4,430,000	PFS Financing Corp 'Series 2018-F A' '144A' 3.52% 15/10/2023	4,576,135	0.28
USD	1,150,000	Roper Technologies Inc 1% 15/9/2025	1,158,707	0.07
USD	2,094,517	Rosslyn Portfolio Trust 2017ROSS 'Series 2017-ROSS B' ' 144A' FRN 15/6/2033	2,028,101	0.12
USD	1,702,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,943,964	0.12
USD	700,000	Santander Holdings USA Inc 3.5% 7/6/2024	753,556	0.05
USD	1,535,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	1,594,929	0.10
USD	5,041,744	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 'Series 2019-4 MA' 3% 25/2/2059	5,379,073	0.33
USD	2,755,000	Sempra Energy FRN 15/1/2021*	2,755,989	0.17
USD	1,823,911	Sequoia Mortgage Trust 2017CH1 'Series 2017-CH1 A2' ' 144A' FRN 25/8/2047	1,872,359	0.11
USD	676,793	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 'Series 2017-CH2 A10' ' 144A' FRN 25/12/2047	683,138	0.04
USD	762,300	Sesac Finance LLC 'Series 2019-1 A2' '144A' 5.216% 25/7/2049	804,457	0.05
USD	8,050,000	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A 'Series 2005- A A4' FRN 15/12/2038	7,696,595	0.47
USD	5,646,555	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005- B A4' FRN 15/6/2039	5,340,755	0.33
USD	3,882,460	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006- A A5' FRN 15/6/2039	3,669,128	0.22
USD	2,918,064	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B 'Series 2006- B A5' FRN 15/12/2039	2,716,464	0.17
USD	1,704,473	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007- A A4A' FRN 16/12/2041	1,627,992	0.10
USD	1,900,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5 ' '144A' FRN 15/10/2041	2,065,499	0.13
USD	310,583	SLM Private Education Loan Trust 2011-B 'Series 2011-B A3 ' '144A' FRN 16/6/2042	311,220	0.02
USD	1,162,383	SLM Student Loan Trust 2013-4 'Series 2013-4 A' FRN 25/6/2043	1,136,516	0.07
USD	1,151,644	SMB Private Education Loan Trust 2015-C 'Series 2015-C A2A ' '144A' 2.75% 15/7/2027	1,169,066	0.07
USD	1,225,136	SMB Private Education Loan Trust 2016-A 'Series 2016-A A2A ' '144A' 2.7% 15/5/2031	1,253,923	0.08
USD	1,442,215	SMB Private Education Loan Trust 2016-B 'Series 2016-B A2A ' '144A' 2.43% 17/2/2032	1,472,804	0.09
USD	3,490,088	SMB Private Education Loan Trust 2017-A 'Series 2017-A A2B ' '144A' FRN 15/9/2034	3,481,608	0.21
USD	2,150,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 'Series 2019-A A2A ' '144A' 3.44% 15/7/2036	2,262,444	0.14
USD	3,249,831	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A1 ' '144A' FRN 15/3/2027	3,237,520	0.20
USD	680,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A 'Series 2020-A A2B ' '144A' FRN 15/9/2037	665,498	0.04
USD	726,262	Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC 'Series 2016-A A2' '144A' 2.76% 26/12/2036	733,727	0.04
USD	428,459	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC 'Series 2016-C A2B' '144A' 2.36% 27/12/2032	432,653	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 449,908	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC 'Series 2016-D A2B' '144A' 2.34% 25/4/2033	456,637	0.03
USD 2,463,471	Sofi Professional Loan Program 2016-E LLC 'Series 2016-E A2B' '144A' 2.49% 25/1/2036	2,497,731	0.15
USD 3,656,216	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC 'Series 2017-D A2FX' '144A' 2.65% 25/9/2040	3,748,908	0.23
USD 238,769	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 'Series 2018-B A1FX' '144A' 2.64% 25/8/2047	239,078	0.01
USD 4,425,000	Sofi Professional Loan Program 2018-C Trust 'Series 2018-C A2FX' '144A' 3.59% 25/1/2048	4,675,903	0.29
USD 4,375,000	Sofi Professional Loan Program 2018-D Trust 'Series 2018-D A2FX' '144A' 3.6% 25/2/2048	4,584,874	0.28
USD 68,073	Soundview Home Loan Trust 2003-2 'Series 2003-2 A2' FRN 25/11/2033	67,746	0.00
USD 2,480,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	2,570,694	0.16
USD 2,197,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	2,380,669	0.15
USD 620,000	Spectra Energy Partners LP 4.75% 15/3/2024	696,848	0.04
USD 3,087,225	Springleaf Funding Trust 2015B 'Series 2015-BA A' '144A' 3.48% 15/5/2028	3,102,227	0.19
USD 2,336,925	Springleaf Funding Trust 2017A 'Series 2017-AA A' '144A' 2.68% 15/7/2030	2,340,793	0.14
USD 289,063	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021	292,897	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	3,250,559	0.20
USD 165,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	173,626	0.01
USD 1,305,000	Synchrony Financial 2.85% 25/7/2022	1,343,984	0.08
EUR 565,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025	732,026	0.04
USD 2,485,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.5% 15/4/2025	2,744,931	0.17
USD 1,590,279	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 'Series 2016-3 A1' '144A' FRN 25/4/2056	1,616,835	0.10
USD 2,329,942	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 'Series 2016-4 A1' '144A' FRN 25/7/2056	2,365,654	0.14
USD 1,750,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd 'Series 2017-1A B' '144A' FRN 25/7/2029	1,745,691	0.11
USD 2,900,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 'Series 2017-C1 A4' 3.46% 15/6/2050	3,245,667	0.20
USD 20,735,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022	22,476,459	1.37
USD 8,200,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/7/2022	8,197,918	0.50
USD 81,000,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 15/7/2023	80,946,211	4.93
USD 121,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/6/2021*	121,999,668	7.44
USD 965,000	ViacomCBS Inc 3.875% 1/4/2024	1,053,719	0.06
USD 430,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 2.7% 26/9/2022	447,315	0.03
USD 4,700,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 3.125% 12/5/2023	4,984,683	0.30
USD 1,484,873	Voya CLO 2014-3 Ltd 'Series 2014-3A A1R' '144A' FRN 25/7/2026	1,470,567	0.09

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 3,500,000	Wells Fargo & Co FRN 2/6/2024	3,576,781	0.22
USD 5,995,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	6,200,429	0.38
USD 3,215,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	3,514,914	0.21
USD 3,085,085	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 'Series 2014-LC16 ASB' 3.477% 15/8/2050	3,228,172	0.20
USD 499,995	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC22 'Series 2015-LC22 ASB' 3.571% 15/9/2058	528,694	0.03
USD 1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 'Series 2015-NXS1 A5' 3.148% 15/5/2048	1,711,178	0.10
USD 4,996,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 'Series 2017-C39 A5' 3.418% 15/9/2050	5,621,710	0.34
USD 3,358,915	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 'Series 2012-C8 AFL' '144A' FRN 15/8/2045	3,354,965	0.20
USD 4,292,576	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 'Series 2014-C21 ASB' 3.393% 15/8/2047	4,455,622	0.27
USD 1,000,000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/3/2022	1,040,059	0.06
USD 2,400,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	2,549,687	0.16
USD 1,765,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021	1,822,070	0.11
USD 2,000,000	WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025	2,253,112	0.14
USD 719,000	ZF North America Capital Inc '144A' 4.5% 29/4/2022	746,412	0.05
		1,164,478,729	70.97
ウルグアイ			
USD 370,374	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	431,254	0.03
債券合計		1,438,967,978	87.70
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合計		1,574,604,264	95.96
投資有価証券合計		1,574,604,264	95.96
その他の純資産		66,262,821	4.04
純資産合計(米ドル)		1,640,867,085	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。

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8月31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)
AUD	1,007,000	USD	739,342	BNP Paribas	3/9/2020	2,455
GBP	28,766,000	USD	38,287,546	Bank of America	3/9/2020	31,921
USD	1,320,706	AUD	1,841,446	Citibank	3/9/2020	(35,779)
USD	116,042,039	EUR	98,074,000	UBS	3/9/2020	(931,024)
USD	2,012,656	EUR	1,700,964	Citibank	3/9/2020	(16,087)
USD	3,111,661	GBP	2,376,324	Citibank	3/9/2020	(53,864)
USD	1,146,079	GBP	880,000	Royal Bank of Canada	3/9/2020	(26,178)
USD	33,606,574	GBP	25,805,000	JP Morgan	3/9/2020	(768,516)
USD	3,425,425	GBP	2,624,000	State Street	3/9/2020	(70,030)
USD	2,651,895	GBP	2,007,000	Toronto Dominion	3/9/2020	(21,649)
AUD	5,640,000	NZD	6,170,525	JP Morgan	16/9/2020	603
AUD	5,160,000	NZD	5,509,987	Bank of America	16/9/2020	91,700
EUR	3,370,000	USD	3,997,309	Bank of America	16/9/2020	23,233
EUR	3,400,000	USD	4,007,287	Morgan Stanley	16/9/2020	49,046
GBP	3,100,000	NOK	36,255,880	Goldman Sachs	16/9/2020	(15,618)
GBP	3,030,000	NOK	36,034,926	Morgan Stanley	16/9/2020	(83,611)
NOK	36,323,779	EUR	3,470,000	Toronto Dominion	16/9/2020	13,466
NOK	36,138,777	GBP	3,030,000	Citibank	16/9/2020	95,485
NOK	36,441,748	GBP	3,100,000	BNP Paribas	16/9/2020	36,871
NOK	36,900,000	SEK	35,960,858	Morgan Stanley	16/9/2020	54,245
NZD	11,809,499	AUD	10,800,000	Goldman Sachs	16/9/2020	(5,463)
SEK	36,013,588	NOK	36,900,000	Morgan Stanley	16/9/2020	(48,138)
USD	4,030,028	EUR	3,400,000	JP Morgan	16/9/2020	(26,305)
USD	4,004,576	EUR	3,370,000	BNP Paribas	16/9/2020	(15,966)
USD	38,295,629	GBP	28,766,000	Bank of America	5/10/2020	(32,376)
USD	739,412	AUD	1,007,000	BNP Paribas	6/10/2020	(2,477)
未実現純評価損						(1,754,056)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	153,398,407	USD	180,997,092	BNY Mellon	15/9/2020	2,008,666
USD	849,144	EUR	719,750	BNY Mellon	15/9/2020	(9,524)
未実現純評価益						1,999,142
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	773,642	USD	564,234	BNY Mellon	15/9/2020	4,292
未実現純評価益						4,292
未実現純評価益合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 533,554,221米ドル)						249,378

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 未決済上場先物取引 2020年8月31日現在

契約数	通貨	契約 / 摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー (米ドル)	未実現評価益 / (損) (米ドル)
301	EUR	Short-Term Euro-BPT	2020年9月	40,340,327	10,388
(3)	EUR	Euro Bund	2020年9月	627,872	5,216
(273)	EUR	Euro B0BL	2020年9月	43,832,352	2,697
(673)	EUR	Euro Schatz	2020年9月	89,915,211	17,497
2,396	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2020年12月	529,347,528	157,385
160	USD	90 Day Euro \$	2020年12月	39,886,000	20,000
11	USD	US Long Bond (CBT)	2020年12月	2,410,375	(37,271)
(9)	USD	US Long Bond (CBT)	2020年12月	1,575,000	16,839
(66)	USD	US Ultra 10 Year Note	2020年12月	10,496,063	12,080
(189)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2020年12月	26,291,672	(5,716)
(1,815)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2020年12月	228,661,641	(138,876)
合計				1,013,384,041	60,239

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8月31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・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う	Bank of America	20/9/2020	(339)	(245)
CDS	USD 16,873,650	ファンドはCDX.NA.HY.29.V14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	(88,667)	(816,697)
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	(72,077)	(33,021)
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	(2,134)	(26,882)
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	(2,695)	(26,976)
CDS	USD (130,500)	ファンドはCDX.NA.HY.29.V14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	(3,161)	6,316
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	289,969	31,151
CDS	USD (7,830,000)	ファンドはCDX.NA.HY.29.V14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	(238,983)	378,978
CDS	USD (8,913,150)	ファンドはCDX.NA.HY.29.V14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	(98,434)	431,403
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	8,281	245
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	(11,358)	(787)
IRS	USD 36,430,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.21%の固定金利を支払う	Credit Suisse	15/9/2022	(4,216)	(6,562)
IRS	USD 5,600,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.295%の固定金利を支払う	Credit Suisse	28/2/2025	1,091	1,797
IRS	USD 12,470,000	ファンドは0.634%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Credit Suisse	15/5/2030	(90,314)	(93,296)
IRS	USD 1,990,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.63358%の固定金利を支払う	Credit Suisse	15/5/2030	14,966	14,965
IRS	USD 1,980,000	ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.976%の固定金利を支払う	Credit Suisse	15/2/2047	65,470	64,867
合計		(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 107,018,481米ドル)			(232,601)	(74,744)

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。

## 2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2021年3月末現在)

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

資産総額	1,617,921,377円
負債総額	17,014,531円
純資産総額( - )	1,600,906,846円
発行済数量	2,057,463,548口
1 単位当たり純資産額( / )	0.7781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。

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。

## 第三部【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2021年3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	171	10,210,319
単位型株式投資信託	38	341,242
合計	209	10,551,561

### 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34期事業年度(自2020年1月1日 至2020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33期 (2019年12月31日現在)	第34期 (2020年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	20,388	17,786
立替金	26	29
前払費用	175	190
未収入金	2 9	3
未収委託者報酬	1,696	1,756
未収運用受託報酬	2,268	2,166
未収収益	2 1,327	872
その他流動資産	0	0
流動資産計	25,892	22,805
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1 1,240	1,002
器具備品	1 475	480
有形固定資産計	1,716	1,482
無形固定資産		
ソフトウェア	5	6
無形固定資産計	5	6
投資その他の資産		
投資有価証券	49	142
長期差入保証金	1,120	1,122
前払年金費用	800	899
長期前払費用	45	34
繰延税金資産	824	888
投資その他の資産計	2,839	3,088
固定資産計	4,561	4,577
資産合計	30,454	27,383

	第33期 (2019年12月31日現在)	第34期 (2020年12月31日現在)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	94	121
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	487	444
その他未払金	908	1,508
未払費用	2	
未払消費税等	117	210
未払法人税等	363	343
前受金	97	84
賞与引当金	2,017	1,987
役員賞与引当金	139	195
早期退職慰労引当金	10	-
流動負債計	4,967	5,835
<b>固定負債</b>		
退職給付引当金	67	69
資産除去債務	782	783
固定負債計	850	853
負債合計	5,818	6,688
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
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	14,330	10,386
利益剰余金合計	14,666	10,723
株主資本合計	24,634	20,691
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金	1	3
評価・換算差額等合計	1	3
純資産合計	24,636	20,694
負債・純資産合計	30,454	27,383

## (2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第33期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	第34期 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		5,643	5,605
運用受託報酬	1	7,545	7,342
その他営業収益	1	13,290	12,092
営業収益計		26,480	25,041
営業費用			
支払手数料		1,632	1,405
広告宣伝費		167	127
調査費			
調査費		381	352
委託調査費	1	3,587	3,346
調査費計		3,968	3,698
委託計算費		82	85
営業雑経費			
通信費		53	64
印刷費		82	82
諸会費		43	49
営業雑経費計		178	195
営業費用計		6,029	5,512
一般管理費			
給料			
役員報酬		482	601
給料・手当		4,441	4,691
賞与		2,343	2,384
給料計		7,268	7,678
退職給付費用		308	331
福利厚生費		977	1,028
事務委託費	1	2,339	2,701
交際費		57	16
寄付金		2	1
旅費交通費		233	60
租税公課		257	246
不動産賃借料		875	905
水道光熱費		76	60
固定資産減価償却費		404	428
資産除去債務利息費用		0	0
諸経費		312	390
一般管理費計		13,114	13,851
営業利益		7,335	5,677



	第33期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	第34期 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)
営業外収益		
その他	1	5
営業外収益計	1	5
営業外費用		
為替差損	32	20
固定資産除却損	3	0
その他	0	-
営業外費用計	36	20
経常利益	7,300	5,662
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	36	-
特別損失計	36	-
税引前当期純利益	7,263	5,662
法人税、住民税及び事業税	2,338	1,970
法人税等調整額	22	64
当期純利益	4,902	3,756

## (3)【株主資本等変動計算書】

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

第34期（自 2020年1月1日 至 2020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				
2020年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	14,330	14,666	24,634	1	1	24,636
当期変動額											
剰余金の配当						7,700	7,700	7,700			7,700
当期純利益						3,756	3,756	3,756			3,756
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	-	-	-	-	-	3,943	3,943	3,943	1	1	3,942
2020年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,386	10,723	20,691	3	3	20,694

## 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

## 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。

## 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。

## 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。

## (3) 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用

当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」（令和2年法律第8号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第39号 2020年3月31日）第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日）第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

**（会計方針の変更）****（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おりましたが、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の方が当社の財政状態をより適切に表示できると判断し、当事業年度から相殺表示する方法へ変更しております。

前事業年度末の財務諸表等については、当該変更に伴う組替えを行っております。この結果、遡及修正を行う前と比べて、前事業年度末の未収入金、金銭債権である未収収益、その他未払金及び金銭債務である未払費用が、それぞれ20百万円、505百万円、77百万円及び449百万円減少しています。

**（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 2020年3月31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 2020年3月31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。

「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準30号 2019年7月4日)

「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日)

「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)

「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日)

## (1) 概要

国際的な会計基準の定めとの比較可能性を向上させるため、「時価の算定に関する会計基準」及び「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(以下「時価算定会計基準等」という。)が開発され、時価の算定方法に関するガイダンス等が定められました。時価算定会計基準等は次の項目の時価に適用されます。

- ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品

また「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」が改訂され、金融商品の時価のレベルごとの内訳等の注記事項が定められました。

## (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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
建物附属設備	1,769 百万円	2,010 百万円
器具備品	1,104 百万円	1,290 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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
未収入金	3 百万円	- 百万円
未収収益	579 百万円	185 百万円
その他未払金	894 百万円	1,496 百万円
未払費用	182 百万円	89 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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020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 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)
運用受託報酬	225 百万円	247 百万円
その他営業収益	5,554 百万円	5,052 百万円
委託調査費	698 百万円	763 百万円
事務委託費	954 百万円	851 百万円

**(株主資本等変動計算書関係)**

前事業年度 (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

	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

## (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

当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020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
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30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、未収運用受託報酬及び未収収益は、顧客及び関係会社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及び未払費用はその全てが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（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	1,327	1,327	-
(5) 長期差入保証金	1,120	1,116	4
資産計	26,801	26,797	4
(1) 未払手数料	487	487	-
(2) 未払費用	653	653	-
負債計	1,141	1,141	-

当事業年度(2020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	17,786	17,786	-
(2) 未収委託者報酬	1,756	1,756	-
(3) 未収運用受託報酬	2,166	2,166	-
(4) 未収収益	872	872	-
(5) 長期差入保証金	1,122	1,123	1
資産計	23,704	23,705	1
(1) 未払手数料	444	444	-
(2) 未払費用	859	859	-
負債計	1,304	1,304	-

(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、事務所の敷金を合理的に見積もった返済期日までの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(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	1,327	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	1,051	57	11
合計	25,680	1,051	57	11

当事業年度(2020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	17,786	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,756	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,166	-	-	-
(4) 未収収益	872	-	-	-
合計	22,581	-	-	-



**(有価証券関係)**

前事業年度 (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

当事業年度 (2020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	142	138	4
合計		142	138	4

**(退職給付関係)**

前事業年度 (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、2009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、2011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、2011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 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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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
	999
非積立型制度の退職給付債務	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)

	前事業年度 (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。

	前事業年度 (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

	前事業年度 (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。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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、2009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、2011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、2011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 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,047
勤務費用	297
利息費用	11
数理計算上の差異の発生額	82
退職給付の支払額	123
過去勤務費用の発生額	-
退職給付債務の期末残高	2,149

## (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 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
年金資産の期首残高	2,979
期待運用収益	14
数理計算上の差異の発生額	92
事業主からの拠出額	350
退職給付の支払額	123
年金資産の期末残高	3,313

## (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 (2020年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,080
年金資産	3,313
	1,233
非積立型制度の退職給付債務	69
未積立退職給付債務	1,163
未認識数理計算上の差異	296
未認識過去勤務費用	37
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	829
退職給付引当金	69
前払年金費用	899
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	829

## (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 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
勤務費用	297
利息費用	11
期待運用収益	14
数理計算上の差異の費用処理額	36
過去勤務費用の処理額	4
確定給付制度に係る退職給付費用合計	252
特別退職金	-
合計	252

## (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 (2020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74%、株式24%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 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
割引率	1.0%
長期期待運用収益率	0.5%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、78百万円 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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	191	215
賞与引当金	617	608
資産除去債務	239	239
未払事業税	72	72
早期退職慰労引当金	3	-
退職給付引当金	20	21
有形固定資産	1	2
その他	45	94
繰延税金資産合計	1,191	1,256
繰延税金負債		
退職給付引当金	245	275
資産除去債務に対応する除去費用	121	90
その他	0	1
繰延税金負債合計	366	367
繰延税金資産の純額	824	888

（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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
固定資産 - 繰延税金資産	824	888

## 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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
法定実効税率	30.6%	30.6%
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.9	2.9
その他	0.0	0.2
税効果会計適用後の法人税等の負担率	32.5%	33.7%

**（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。

## 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を合理的に見積り、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 2019年1月 1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
期首残高	781	782
時の経過による調整額	0	0
期末残高	782	783

## (デリバティブ取引関係)

前事業年度 (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	79	-	0	0
	米ドル				
	買建	0	-	0	0
英ポンド					
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。

当事業年度 (2020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	99	-	0	0
	米ドル				
合計		99	-	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 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。

当事業年度(自 2020年1月1日 至 2020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	5,605	7,342	12,092	25,041

## (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
12,247	10,417	2,375	25,041

(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	5,299	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	2,874	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 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	579	
							受入 手数料	5,554			
							委託 調査費	698	未払費用		182
							事務 委託費	954			
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	

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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	247	未収収益	185	
							受入 手数料	5,052			
							委託 調査費	763	未払費用		89
							事務 委託費	851			
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	連結法人税 の個別帰属額	1,496	未収入金	-	
									その他未払金	1,496	



## (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 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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 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	351
							委託調査費	145	未払費用	-
							事務委託費	28		

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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	2,874	未収収益	314
							委託調査費	220	未払費用	-
							事務委託費	16		

## (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 2019年1月 1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
1株当たり純資産額	1,642,418 円 94 銭	1,379,616 円 18 銭
1株当たり当期純利益金額	326,833 円 15 銭	250,430 円 96 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 2019年1月 1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
当期純利益 (百万円)	4,902	3,756
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)	4,902	3,756
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 2020年1月1日 至2020年12月31日)を対象としております。

#### 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) 自己また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、また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、また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。 )または子法人等(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また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また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、また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 株式会社りそな銀行
- ・ 資本金の額 279,928百万円(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。
- ・ 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
藍澤証券株式会社	8,000	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
S M B C 日興証券株式会社	10,000	
株式会社 S B I 証券	48,323	
岡三証券株式会社	5,000	
a u カブコム証券株式会社	7,196	
東海東京証券株式会社	6,000	
内藤証券株式会社	3,002	
日産証券株式会社	1,500	
野村証券株式会社*	10,000	
P W M 日本証券株式会社	3,000	
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 U F J モルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
水戸証券株式会社	12,272	
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。
株式会社イオン銀行	51,250	
株式会社静岡銀行	90,845	
P a y P a y 銀行株式会社	37,250	
ソニー銀行株式会社	31,000	
株式会社 S M B C 信託銀行	87,550	
三井住友信託銀行株式会社	342,037	

\* 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ないません。

## 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【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行なう者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行なう者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

金商法第4条第1項または第2項の規定による届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容を記載します。

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

商品内容に関して重大な変更を行なう場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、以下「投信法」という。）に基づき事前に受益者の意向を確認する旨

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行なった場合にはその旨の記録をしておくべきである旨

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

2 交付目論見書の「投資リスク」記載箇所に金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用がない旨を記載します。

3 目論見書は別称として、「投資信託説明書」と称して使用することがあります。

4 目論見書は電子媒体等として使用される他、インターネット等に掲載されることがあります。



独立監査人の監査報告書

2021年2月26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  
東京事務所

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

**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、「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。

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2020年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全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、会社から独立しており、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及び監査役の責任**

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。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

## 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、企業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、監査役に対して、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

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

2021年5月19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・ラテンアメリカ株式ファンドの2020年10月2日から2021年4月1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・ラテンアメリカ株式ファンドの2021年4月1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、全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。