

## 【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7月16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・グローバル・フレキシブル・バランス・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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

(以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。)

### (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口当たり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、若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、若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に基準価額の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」をご覧ください。）

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、「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。

### (6)【申込単位】

「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7月17日から2022年1月14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/jjp/

## (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指定する口座を経由して、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)の「申込取扱場所」でお払い込みください。

## (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

販売会社の営業日であっても、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、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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行ないます。

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

##### <商品分類表>

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

##### <属性区分表>

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

## &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	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資対象資産による区分	資産複合	目論見書又は投資信託約款において、株式、債券、不動産投信（リート）等の資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

## ・属性区分

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

上記は、一般社団法人投資信託協会の定義を基に委託会社が作成したものを含まず。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、5,000億円です。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

## ファンドの特色

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

## &lt;主要投資対象ファンドの投資哲学&gt;

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

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

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

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

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

<世界中の様々な資産を通じて投資機会を追求>

<最適な投資機会を提供するためのフレキシブルな運用>

世界の株式に投資 先進国から新興国まで幅広く投資

世界の債券に投資 先進国から新興国まで幅広く投資

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

その他、オプションなどを活用する場合もあります。

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

<参考指標>

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

各指数の比率は以下の通りです。

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

- \* 1 参考指標を構成する指数は、各種金融機関等で公表されており、その機関等の知的財産です。またこれらの機関等は、当ファンドの運用成果等に関する一切の責任を負いません。
- \* 2 S&P500種指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P500は、スタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシズLLCの登録商標です。
- \* 3 FTSE World Index (Ex-US) は、FTSE インターナショナルリミテッドにより算出される指数です。FTSE は、ロンドン証券取引所 (London Stock Exchange Plc) およびフィナンシャル・タイムズ社 (The Financial Times Limited) の商標であり、ライセンスに基づいてFTSEが使用しています。FTSEの指数（インデックス）は、いずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSEおよび/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のために提供されるだけです。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。
- \* 4 FTSE Non-USD World Govt Bond Indexは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行なっておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

b. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

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

ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建て）

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

ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建て）

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

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

投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行なうことがあります。

<主要投資対象ファンドの運用プロセス>

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



c. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

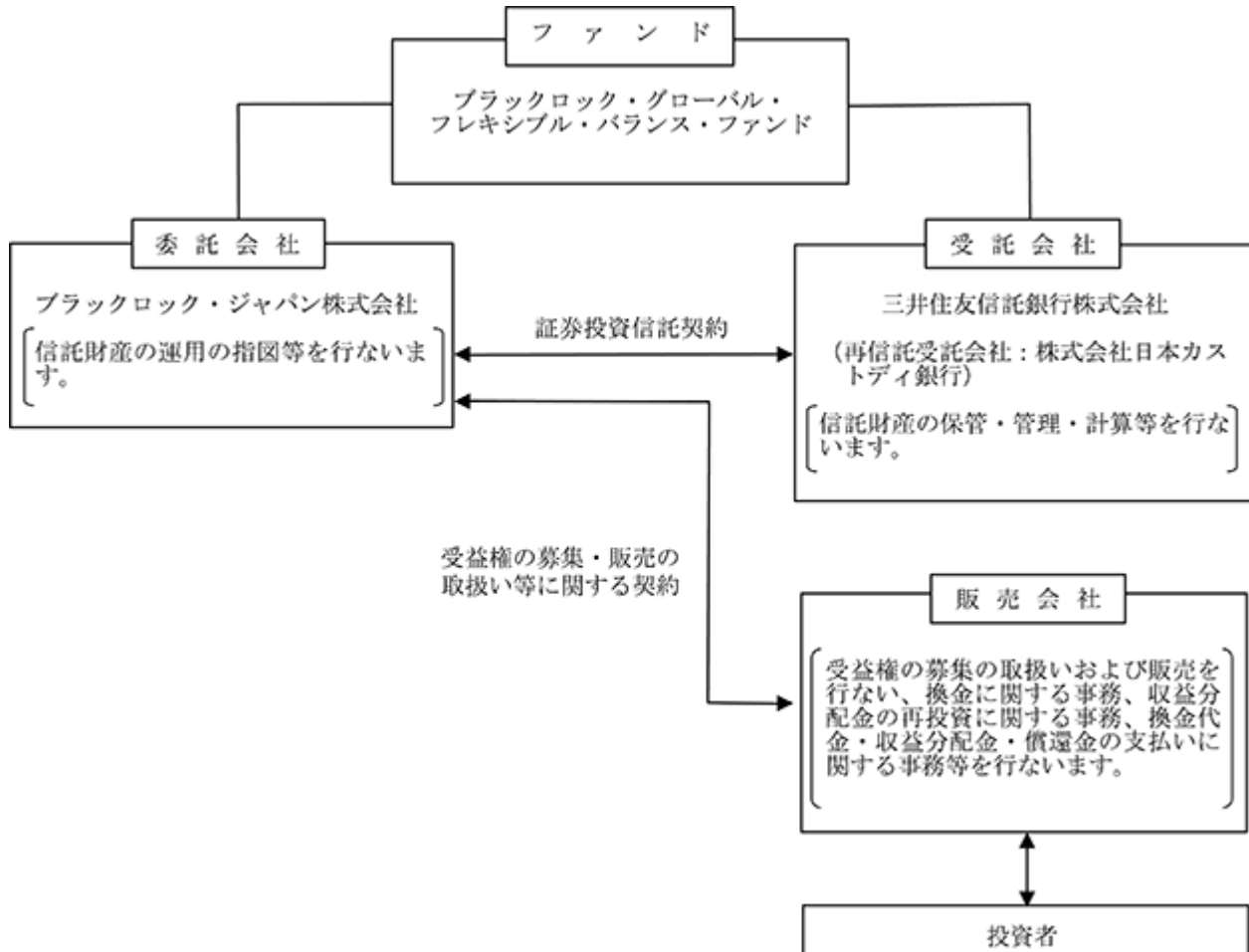
## (2) 【ファンドの沿革】

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

## (3) 【ファンドの仕組み】

## 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・ファンズの仕組みについて&gt;

当ファンドはファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。



## &lt;委託会社の概況&gt;

2021年4月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a．資本金 3,120百万円

## b．沿革

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

## c．大株主の状況

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

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

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

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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

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

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

### (2)【投資対象】

#### 投資対象とする資産の種類

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

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

#### 投資対象とする有価証券

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

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

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

#### 投資対象とする金融商品

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

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

#### 投資対象ファンドの概要

##### (a) BGF グローバル・アロケーション・ファンド

商品分類	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、世界の株式、債券および短期証券に特に制限なく投資します。通常の市況では、純資産の70%以上を国や企業が発行する有価証券に投資します。ファンドは、割安と判断される有価証券へ投資します。ファンドは、小規模企業および新興国の成長企業の株式に、また債券の投資部分においてはハイ・イールド債券にも投資することができます。通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	1997年1月3日
存続期間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <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	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

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

## (b) BGF USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

商品分類	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが5年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは3年以下を原則とします。通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	2002年10月31日
存続期間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <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	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。

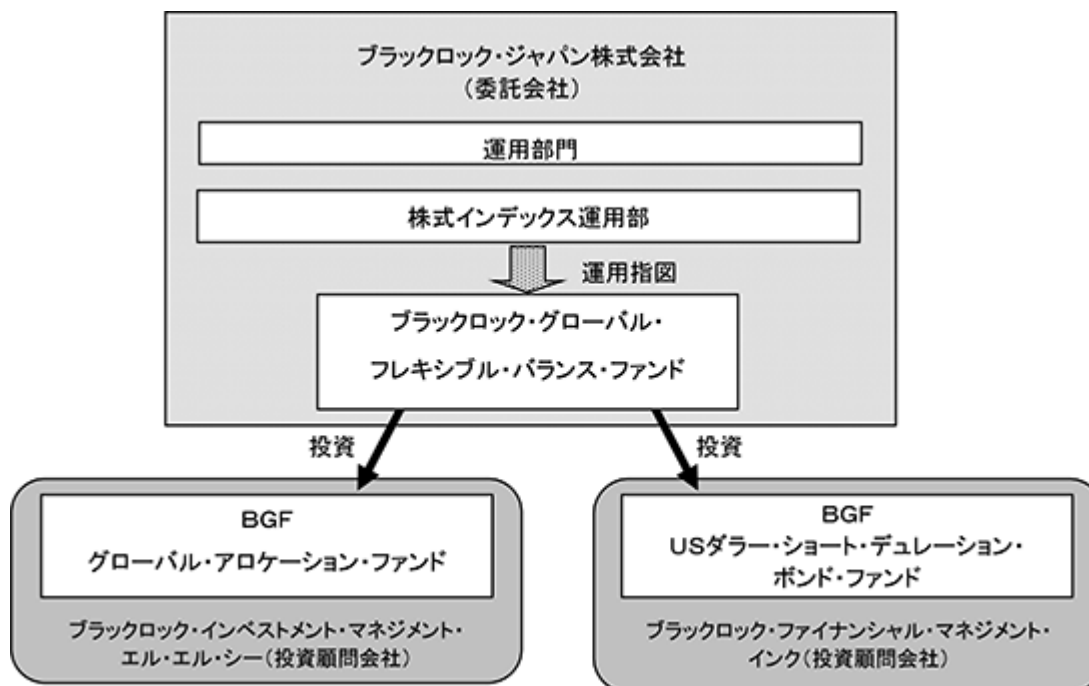
## (3) 【運用体制】

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従って運用が行われているか確認する組織、機能が確立しています。

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



運用体制は、変更となる場合があります。

### ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約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、当社はその日本法人です。

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

\* 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20日および10月20日。休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行いません。

##### a. 分配対象額の範囲

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

##### b. 分配対象収益についての分配方針

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

##### c. 留保益の運用方針

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

##### 収益の分配

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

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

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

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

##### 収益分配金の支払い

##### a. 支払時期と支払場所

##### (a) 一般コースの場合

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

##### (b) 累積投資コースの場合

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

##### b. 時効

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

## (5) 【投資制限】

当ファンドの約款で定める投資制限

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

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

同一銘柄の投資信託証券への投資制限

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

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

公社債の借入れ

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

外国為替予約の指図および範囲

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

資金の借入れ

- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。
- (b) 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の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．資産配分リスク

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

##### b．株価変動リスク

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

##### c．金利変動リスク

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

##### d．信用リスク

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

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

##### e．為替変動リスク

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

##### f．カントリー・リスク

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

##### g．物価変動リスク

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

#### h. デリバティブ取引のリスク

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

#### ファンド運営上のリスク

##### a. 購入および換金の受付の中止・取消

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

##### b. ファンドの繰上償還

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

##### c. 法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

##### d. 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
- ・金利の急激な変動または信用リスク不安が高まる等の影響により、債券価格の変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、債券市場動向が不安定になった場合
- ・商品価格の価格変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、商品取引市場動向が不安定になった場合
- ・デリバティブ市場において価格変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、デリバティブ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なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。したがって、分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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

## (2) リスクの管理体制

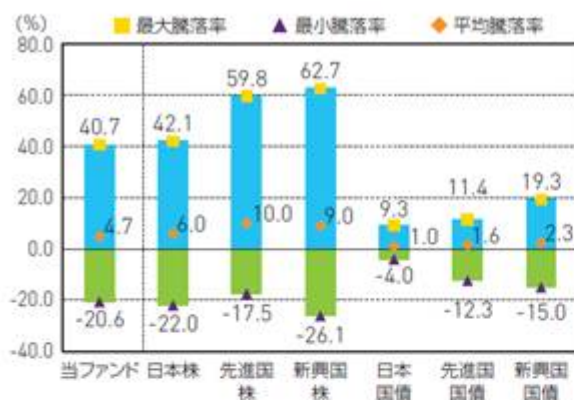
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行なうことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

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5月～2021年4月)



## 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2016年5月～2021年4月)



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

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

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

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数(配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

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

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

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

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

## &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・サービスに関し一切責任を負いません。

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

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

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

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

### (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

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

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

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

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

### (4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

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

外貨建資産の保管等に要する費用<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す。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行なわれる場合があります。
- d. 投資者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。(「元本払戻金(特別分配金)」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。)

換金時および償還時の課税について

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

収益分配金の課税について

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

投資者が収益分配金を受け取る際、a. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、b. 当該

収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

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

#### 個人、法人の課税の取扱いについて

##### a. 個人の投資者に対する課税

###### (a) 収益分配金の課税について

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

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

###### (b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

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

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

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

##### b. 法人の投資者に対する課税

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

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

上記は2021年4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4月末現在のものです。

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

## (1) 【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	2,321,966,765	97.50
内 ルクセンブルグ	2,321,966,765	97.50
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	59,521,527	2.50
純資産総額	2,381,488,292	100.00



## (2) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラスJ投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	215,860	10,565.46	2,280,667,795	10,647.90	2,298,464,872	96.51
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	13,342	1,761.39	23,501,893	1,761.39	23,501,893	0.99

(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	97.50

(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4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9期(2011年10月20日)	2,642,359,476	(同左)	0.6607	(同左)
第10期(2012年4月20日)	2,697,661,958	(同左)	0.7400	(同左)
第11期(2012年10月22日)	2,541,281,485	(同左)	0.7352	(同左)
第12期(2013年4月22日)	2,938,454,050	(同左)	0.9597	(同左)
第13期(2013年10月21日)	2,988,430,331	(同左)	1.0056	(同左)
第14期(2014年4月21日)	2,821,337,361	(同左)	1.0763	(同左)
第15期(2014年10月20日)	3,038,020,367	(同左)	1.1000	(同左)
第16期(2015年4月20日)	3,958,908,719	(同左)	1.3095	(同左)
第17期(2015年10月20日)	4,877,138,014	(同左)	1.2571	(同左)
第18期(2016年4月20日)	4,472,898,457	(同左)	1.1470	(同左)
第19期(2016年10月20日)	4,180,067,550	(同左)	1.1060	(同左)
第20期(2017年4月20日)	3,645,648,680	(同左)	1.2117	(同左)
第21期(2017年10月20日)	3,567,638,961	(同左)	1.3351	(同左)
第22期(2018年4月20日)	3,066,949,264	(同左)	1.2989	(同左)
第23期(2018年10月22日)	2,946,035,620	(同左)	1.3002	(同左)
第24期(2019年4月22日)	2,361,859,942	(同左)	1.3285	(同左)
第25期(2019年10月21日)	2,154,023,931	(同左)	1.3289	(同左)
第26期(2020年4月20日)	1,899,704,430	(同左)	1.2908	(同左)
第27期(2020年10月20日)	1,908,932,338	(同左)	1.4905	(同左)
第28期(2021年4月20日)	2,299,815,911	(同左)	1.7355	(同左)
2020年4月末現在	1,914,053,308		1.3006	
2020年5月末現在	1,988,739,192		1.3495	
2020年6月末現在	1,971,354,290		1.3627	
2020年7月末現在	1,923,542,532		1.4016	
2020年8月末現在	1,901,605,292		1.4762	
2020年9月末現在	1,865,579,089		1.4523	
2020年10月末現在	1,815,682,068		1.4200	
2020年11月末現在	1,965,135,239		1.5410	
2020年12月末現在	1,992,257,036		1.5778	
2021年1月末現在	2,052,155,133		1.6072	
2021年2月末現在	2,181,049,657		1.6680	
2021年3月末現在	2,302,663,881		1.7130	
2021年4月末現在	2,381,488,292		1.7594	

## 【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第9期	
第10期	
第11期	
第12期	
第13期	
第14期	
第15期	
第16期	
第17期	
第18期	
第19期	
第20期	
第21期	
第22期	
第23期	
第24期	
第25期	
第26期	
第27期	
第28期	

## 【収益率の推移】

	収益率(%)
第9期	13.2
第10期	12.0
第11期	0.6
第12期	30.5
第13期	4.8
第14期	7.0
第15期	2.2
第16期	19.0
第17期	4.0
第18期	8.8
第19期	3.6
第20期	9.6
第21期	10.2
第22期	2.7
第23期	0.1
第24期	2.2
第25期	0.0
第26期	2.9
第27期	15.5
第28期	16.4

(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】

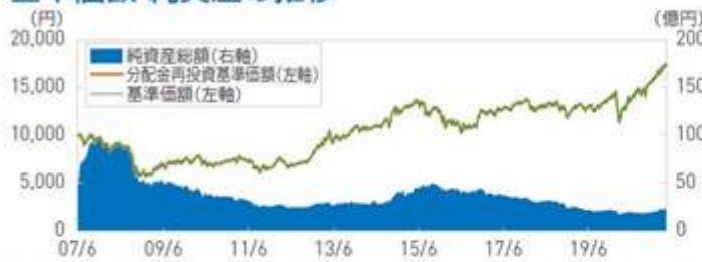
	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第9期	23,760,867	425,399,831	3,999,469,729
第10期	6,063,157	359,920,331	3,645,612,555
第11期	4,938,849	193,848,861	3,456,702,543
第12期	133,708,264	528,661,962	3,061,748,845
第13期	314,096,129	403,930,039	2,971,914,935
第14期	521,973,488	872,454,360	2,621,434,063
第15期	617,069,139	476,722,763	2,761,780,439
第16期	1,323,407,174	1,061,965,566	3,023,222,047
第17期	1,264,762,235	408,392,680	3,879,591,602
第18期	485,907,701	465,832,582	3,899,666,721
第19期	148,612,765	268,733,813	3,779,545,673
第20期	133,356,883	904,276,801	3,008,625,755
第21期	92,011,813	428,518,375	2,672,119,193
第22期	64,793,858	375,745,219	2,361,167,832
第23期	139,491,562	234,907,638	2,265,751,756
第24期	6,744,994	494,716,107	1,777,780,643
第25期	24,343,547	181,158,206	1,620,965,984
第26期	20,998,011	170,284,022	1,471,679,973
第27期	25,738,182	216,705,455	1,280,712,700
第28期	204,788,690	160,328,545	1,325,172,845

(参考情報)

## 運用実績

2021年4月末現在

## 基準価額・純資産の推移



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

## 分配の推移

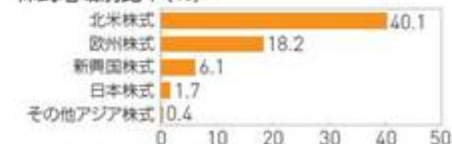
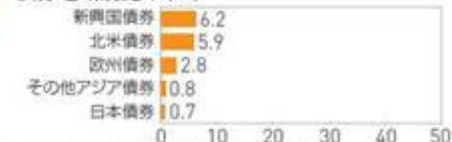
	設定来累計	0円
第24期	2019年4月	0円
第25期	2019年10月	0円
第26期	2020年4月	0円
第27期	2020年10月	0円
第28期	2021年4月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

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

## 資産構成比率(%)

資産配分比率(%)<sup>\*1</sup>株式地域別比率(%)<sup>\*1</sup>債券地域別比率(%)<sup>\*1</sup>

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

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

## &lt;参考情報&gt;

株式組入上位10銘柄(%)<sup>\*1</sup>

銘柄名	比率
1 SPDR S&P ETF TRUST	2.5
2 MICROSOFT CORP	2.2
3 APPLE INC	1.7
4 ALPHABET INC CLASS C	1.6
5 AMAZON COM INC	1.3
6 BANK OF AMERICA CORP	1.2
7 JPMORGAN CHASE & CO	1.1
8 MASTERCARD INC CLASS A	1.0
9 JOHNSON & JOHNSON	1.0
10 UNITEDHEALTH GROUP INC	1.0

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

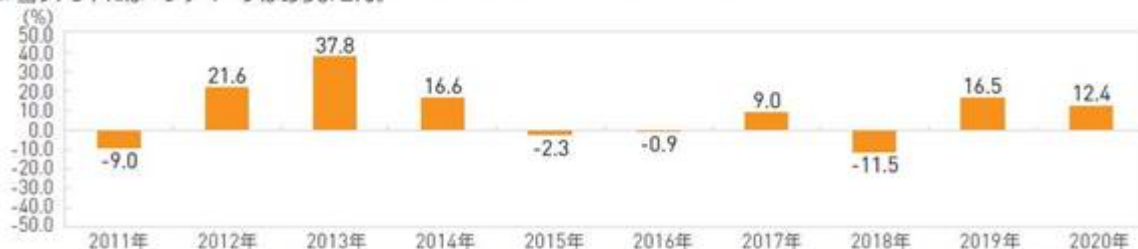
株式業種別比率(%)<sup>\*2</sup>

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

## 年間収益率の推移

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

※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



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

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

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

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

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

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

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

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

#### (2) 申込期間

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

#### (3) 受付時間

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

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

#### (4) 購入不可日

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

#### (5) 購入単位

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

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

## (6) 購入価額

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

## (7) 購入時手数料

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

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

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

## (8) 購入代金のお支払い

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

## (9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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



## 2【換金（解約）手続等】

### (1) 換金の申込と受付

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

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

### (2) 換金単位

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

### (3) 換金不可日

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

### (4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

### (5) 換金受付の制限

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

### (6) 換金代金の支払い

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

### (7) 換金の受付中止および取消

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

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

#### (4)【計算期間】

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

#### (5)【その他】

ファンドの償還条件等

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

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

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

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

#### 信託約款の変更

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

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

#### 信託事務の委託

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

#### 運用報告書の作成

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

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続

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

#### 公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

#### 4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

##### (1) 収益分配金受領権

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

###### <一般コース>

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

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

###### <累積投資コース>

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

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

##### (2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行ないます。

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

##### (3) 受益権の換金請求権

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

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

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

##### (4) 反対者の買取請求権

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

##### (5) 帳簿書類の閲覧又は謄写の請求権

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

### 第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第28期計算期間(2020年10月21日から2021年4月20日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第27期 (2020年10月20日現在)	第28期 (2021年4月20日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	26,616,535	115,989,249
投資証券	1,903,950,457	2,260,389,407
流動資産合計	1,930,566,992	2,376,378,656
資産合計	1,930,566,992	2,376,378,656
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	4,229,699	57,963,380
未払受託者報酬	320,296	342,279
未払委託者報酬	16,016,919	17,116,079
その他未払費用	1,067,740	1,141,007
流動負債合計	21,634,654	76,562,745
負債合計	21,634,654	76,562,745
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	1,280,712,700	1,325,172,845
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	628,219,638	974,643,066
(分配準備積立金)	387,305,896	635,911,292
元本等合計	1,908,932,338	2,299,815,911
純資産合計	1,908,932,338	2,299,815,911
負債純資産合計	1,930,566,992	2,376,378,656

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第27期 (自 2020年4月21日 至 2020年10月20日)	第28期 (自 2020年10月21日 至 2021年4月20日)
営業収益		
受取利息	19	-
有価証券売買等損益	336,747,167	286,938,859
為替差損益	37,806,813	49,868,947
営業収益合計	298,940,373	336,807,806
営業費用		
受託者報酬	320,296	342,279
委託者報酬	16,016,919	17,116,079
その他費用	1,722,613	1,693,918
営業費用合計	18,059,828	19,152,276
営業利益又は営業損失( )	280,880,545	317,655,530
経常利益又は経常損失( )	280,880,545	317,655,530
当期純利益又は当期純損失( )	280,880,545	317,655,530
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( )	28,900,488	24,811,308
期首剰余金又は期首欠損金( )	428,024,457	628,219,638
剰余金増加額又は欠損金減少額	11,356,007	134,369,934
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	11,356,007	134,369,934
剰余金減少額又は欠損金増加額	63,140,883	80,790,728
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	63,140,883	80,790,728
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	628,219,638	974,643,066



### (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られ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られ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27期 (2020年10月20日現在)	第28期 (2021年4月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	1,280,712,700口	1,325,172,845口
2 1口当たり純資産額	1.4905円	1.7355円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第27期 (自 2020年4月21日 至 2020年10月20日)	第28期 (自 2020年10月21日 至 2021年4月20日)
分配金の計算過程	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(19円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(197,816,851円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(253,329,050円)、分配準備積立金(189,489,026円)により、分配対象収益は640,634,946円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。	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(292,844,222円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(18,925,519円)、収益調整金(その他収益調整金)(319,806,255円)、分配準備積立金(343,067,070円)により、分配対象収益は974,643,066円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

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

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

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

##### (2) 信用リスクの管理

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

##### (3) 取引先リスクの管理

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

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

## 金融商品の時価等に関する事項

第27期 (2020年10月20日現在)	第28期 (2021年4月20日現在)
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。	1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左
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。	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
3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 同左
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。	4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左

(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27期 (2020年10月20日現在)	第28期 (2021年4月20日現在)
期首元本額	1,471,679,973円	1,280,712,700円
期中追加設定元本額	25,738,182円	204,788,690円
期中一部解約元本額	216,705,455円	160,328,545円

## 2 有価証券関係

第27期(2020年10月20日現在)

売買目的有価証券

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

第28期(2021年4月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	273,391,632
合計	273,391,632

## 3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド ク ラスJ投資証券	213,167.260	20,675,092.540	
		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	13,342.750	215,752.260	
	アメリカドル	小計	226,510.010	20,890,844.800 (2,260,389,407)	
投資証券	合計			2,260,389,407 (2,260,389,407)	
合計				2,260,389,407 (2,260,389,407)	

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## (参考情報)

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

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

## 同ファンドの状況

- (1) 同ファンドは、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2020年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	グローバル・アロケー ション・ファンド	USドル・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
<b>資産</b>			
投資有価証券 - 取得原価		11,915,869,329	1,547,379,139
未実現評価益		2,298,622,529	27,225,125
投資有価証券 - 時価	2 (a)	14,214,491,858	1,574,604,264
銀行預金	2 (a)	210,298,839	60,915,084
ブローカーに対する債権	15	17,894,000	1,839,759
未収利息および未収配当金	2 (a)	25,703,271	5,498,290
売却投資有価証券未収金	2 (a)	24,522,536	8,417
販売投資証券未収金	2 (a)	16,394,940	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)	36,772,516	249,378
差金決済契約	2 (c)	803,481	-
スワップの時価	2 (c)	12,071,045	-
買建オプション/スワップオプションの時価	2 (c)	223,264,093	-
その他の資産	2 (a, c)	1,885,386	34,602
<b>資産合計</b>		<b>14,784,101,965</b>	<b>1,646,948,143</b>
<b>負債</b>			
銀行からの借入金	2 (a)	13,131,300	-
ブローカーに対する債務	15	39,244,891	522,942
未払収益分配金	2 (a)	11,372,861	121,315
購入投資有価証券未払金	2 (a)	91,993,564	1,148,482
買戻し投資証券未払金	2 (a)	31,392,030	3,043,182
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	17,079,160	-
スワップの時価	2 (c)	-	74,744
売建オプション/スワップオプションの時価	2 (c)	195,044,231	-
その他の負債	5, 6, 7, 8	20,060,776	1,170,393
<b>負債合計</b>		<b>419,318,813</b>	<b>6,081,058</b>
<b>純資産合計</b>		<b>14,364,783,152</b>	<b>1,640,867,085</b>

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

## グローバル・アロケーション・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	14,364,783,152	14,264,886,849	17,353,298,738
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	64.85	55.65	55.51
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	38.07	33.50	34.50
クラスA 無分配投資証券	米ドル	66.71	57.23	56.86
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	19.42	17.07	17.14
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	13.38	11.78	12.13
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	オフショア中国人民元	152.29	129.50	128.37
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	40.97	36.05	36.98
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	33.63	29.46	29.90
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	15.92	13.67	13.70
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	18.93	16.45	16.55
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	15.53	13.48	13.52
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	13.30	11.41	-
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.40	10.03	-
クラスC 無分配投資証券	米ドル	50.63	43.99	44.25
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	31.11	27.72	28.79
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	65.11	55.70	55.55
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	38.20	33.52	34.52
クラスD 無分配投資証券	米ドル	73.42	62.53	61.65
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.61	17.98	17.92
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	14.21	12.42	12.69
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	45.10	39.39	40.10
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	35.66	31.01	31.24
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	20.09	17.34	17.31
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	16.57	14.27	14.22
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	55.12	51.19	47.54
クラスE 無分配投資証券	米ドル	60.85	52.47	52.39
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	38.94	34.44	35.50
クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	18.02	15.75	15.92
クラスI 無分配投資証券	米ドル	73.37	62.34	61.35
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	44.62	38.89	39.50

## 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）

## グローバル・アロケーション・ファンド（続き）

	通貨	グローバル・アロケーション・ファンド（続き）		
		2020年 8月31日現在	2019年 8月31日現在	2018年 8月31日現在
クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	16.67	14.33	14.24
クラスJ 無分配投資証券	米ドル	83.51	70.43	68.79
クラスX 毎年分配型投資証券	米ドル	14.39	12.29	12.26
クラスX 無分配投資証券	米ドル	82.95	69.96	68.33
クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	23.07	19.93	19.67
クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.04	11.27	11.36
クラスX 日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,295	1,109	1,116

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2020年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	グローバル・アロケー	USダラー・ショー
		ション・ファンド	ト・デュレーション・
		米ドル	米ドル
期首純資産		14,264,886,849	1,756,701,574
収益			
預金利息	2 (b)	384,857	371,889
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	87,689,655	42,985,252
スワップ利息	2 (c)	7,683,972	3,189,975
差金決済契約に係る受取利息	2 (c)	204,520	-
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)	2,950,635	-
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	116,427,472	-
差金決済契約配当金、源泉徴収税控除後	2 (c)	422,726	-
有価証券貸付による収益	2 (b)	2,618,374	33,202
投資運用報酬リベート	5	219,489	50,475
収益合計	2 (b)	218,601,700	47,292,412
費用			
スワップ利息	2 (c)	4,458,284	2,061,471
差金決済契約配当金、源泉徴収税控除後	2 (c)	826,245	-
年間サービス報酬	7	24,155,413	1,017,687
保管および預託報酬	2 (h), 8	2,245,838	247,389
販売報酬	6	12,399,119	940,596
税金	9	5,513,183	600,708
投資運用報酬	5	156,285,107	7,906,627
費用合計		205,883,189	12,774,478
純利益		12,718,511	34,517,934
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	540,057,767	408,897
事後通告証券契約	2 (c)	-	1,789,942
差金決済契約	2 (c)	(3,635,965)	-
上場先物取引	2 (c)	80,791,799	(3,758,181)
オプション / スワップション契約	2 (c)	129,790,629	-
スワップ取引	2 (c)	(15,001,971)	(11,756,784)
先渡為替予約	2 (c)	12,332,106	(1,518,989)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(8,294,626)	(1,820,376)
当期実現純評価益 / (損)		736,039,739	(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)	1,379,607,967	16,480,789
事後通告証券契約	2 (c)	-	27,171
差金決済契約	2 (c)	1,761,102	-
上場先物取引	2 (c)	(22,748,628)	639,702
オプション / スワップション契約	2 (c)	70,180,770	-
スワップ取引	2 (c)	4,991,455	(445,252)
先渡為替予約	2 (c)	66,036,903	1,873,289
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	1,067,986	104,702
当期末実現評価益の純変動		1,500,897,555	18,680,401
運用成績による純資産の増加		2,249,655,805	36,542,844

## 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(続き)

	注記	グローバル・アロケー	USダラー・ショー
		ション・ファンド	ト・デュレーション・
		米ドル	米ドル
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		2,213,355,201	1,160,050,224
投資証券買戻しによる正味支払額		(4,351,743,835)	(1,310,032,560)
資本の変動による純資産の減少		(2,138,388,634)	(149,982,336)
配当金宣言額	16	(11,370,868)	(2,394,997)
期末純資産		14,364,783,152	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

## グローバル・アロケーション・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	13,807,648	1,691,616	1,812,288	13,686,976
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	2,139,500	173,359	568,874	1,743,985
クラスA 無分配投資証券	101,535,123	14,001,244	25,886,758	89,649,609
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	7,219,170	2,452,892	1,476,050	8,196,012
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	2,083,675	248,549	374,322	1,957,902
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	195,580	143,297	182,234	156,643
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	21,922,267	3,335,430	6,520,916	18,736,781
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,927,990	279,892	450,728	1,757,154
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	7,726,892	4,406,009	4,123,445	8,009,456
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,674,152	561,832	1,043,681	1,192,303
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	6,031,155	489,535	1,765,664	4,755,026
クラスA I 無分配投資証券	448	64,331	17,389	47,390
クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	448	80,694	11,143	69,999
クラスC 無分配投資証券	9,924,939	355,153	2,341,355	7,938,737
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,067,436	62,011	533,777	1,595,670
クラスD 毎年分配型投資証券	777,054	801,194	798,726	779,522
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	223,594	7,515	89,472	141,637
クラスD 無分配投資証券	3,024,918	1,635,916	2,069,096	2,591,738
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	93,421	44,980	1,115	137,286
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	179,637	26,746	89,879	116,504
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	6,741,539	1,560,488	2,697,729	5,604,298
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,221,010	102,498	460,101	863,407
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,362	-	-	1,362
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	21,248	26,091	-	47,339
クラスD 無分配英国報告型投資証券	10,608,062	3,577,429	4,836,948	9,348,543
クラスE 無分配投資証券	16,452,713	3,827,913	4,044,161	16,236,465
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	11,744,303	1,000,993	3,025,103	9,720,193
クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	259,504	1,099	107,899	152,704
クラスI 無分配投資証券	9,796,341	2,799,435	3,954,680	8,641,096
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,394,416	1,634,087	705,035	3,323,468
クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	8,031,415	-	-	8,031,415
クラスJ 無分配投資証券	272,012	-	60,564	211,448
クラスX 毎年分配型投資証券	80,217,618	1,775,461	23,449,661	58,543,418
クラスX 無分配投資証券	21,671,994	751,981	8,519,964	13,904,011

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)

## グローバル・アロケーション・ファンド(続き)

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	5,068,135	718,400	1,447,140	4,339,395
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	450	-	-	450
クラスX日本円ヘッジ無分配投資証券	2,782,078	154,491	1,549,108	1,387,461

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 グラ 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。



## グローバル・アロケーション・ファンド

投資有価証券明細表 2020年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			
1,474,946	iShares S&P 500 Industrials Sector UCITS ETF~	9,069,074	0.06
193,167	iShares USD Corp Bond UCITS ETF*~	25,015,126	0.18
1,847,702	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	187,264,598	1.30
		221,348,798	1.54
米国			
1,882,564	SPDR Gold Shares - ETF	348,104,909	2.42
267,192	SPDR S&P 500 ETF Trust - ETF	93,530,560	0.65
		441,635,469	3.07
ファンド合計		662,984,267	4.61
普通/優先株式			
オーストラリア			
22,674	BHP Group Ltd	633,193	0.01
43,608	Brambles Ltd	356,248	0.00
698	CSL Ltd	147,059	0.00
16,638	Goodman Group (Reit)	224,411	0.00
286,418	Newcrest Mining Ltd	6,743,128	0.05
4,472	Rio Tinto Ltd	322,836	0.00
17,697	Wesfarmers Ltd	619,484	0.00
		9,046,359	0.06
バミューダ			
1,794,000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	1,606,486	0.01
418,000	CK Infrastructure Holdings Ltd*	2,211,339	0.02
69,700	Jardine Matheson Holdings Ltd	2,927,400	0.02
180,000	Kunlun Energy Co Ltd	134,244	0.00
374,226	Marvell Technology Group Ltd	14,276,722	0.10
		21,156,191	0.15
ブラジル			
51,665	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	564,775	0.01
27,321	Banco do Brasil SA	164,552	0.00
22,645	Banco Santander Brasil SA	118,766	0.00
19,351	Centrais Eletricas Brasileiras SA (Pref)	128,250	0.00
15,435	Centrais Eletricas Brasileiras SA	101,676	0.00
63,568	Engie Brasil Energia SA	500,499	0.00
602,461	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	2,655,666	0.02
480,010	JBS SA	1,967,706	0.01
240,333	Vale SA ADR 'B'	2,672,503	0.02
		8,874,393	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 (%)
カナダ			
396,901	Barrick Gold Corp	11,703,553	0.08
7,483	Brookfield Asset Management Inc 'A' *	257,047	0.00
1,479	CGI Inc*	104,396	0.00
244	Constellation Software Inc/Canada	281,344	0.00
2,476,514	Enbridge Inc*	80,119,737	0.56
1,218	Fairfax Financial Holdings Ltd	377,477	0.00
1,080,969	First Quantum Minerals Ltd	10,812,627	0.08
5,917	Loblaw Cos Ltd*	310,432	0.00
9,606	Manulife Financial Corp	143,688	0.00
5,730	Nutrien Ltd*	211,313	0.00
4,229	Restaurant Brands International Inc	231,395	0.00
383	Shopify Inc 'A'	399,259	0.00
7,135	Thomson Reuters Corp	548,604	0.01
263,204	Wheaton Precious Metals Corp	14,042,705	0.10
		119,543,577	0.83
ケイマン諸島			
5,012	58.com Inc ADR	279,068	0.00
435,000	AAC Technologies Holdings Inc	2,744,690	0.02
90,000	Agile Group Holdings Ltd*	124,257	0.00
128,100	Alibaba Group Holding Ltd*	4,674,376	0.03
167,909	Alibaba Group Holding Ltd ADR †	47,909,475	0.33
470,000	ANTA Sports Products Ltd*	4,642,353	0.03
3,359	Baidu Inc ADR	425,014	0.00
229,000	China Feihe Ltd	463,906	0.00
220,000	China Resources Cement Holdings Ltd	320,772	0.00
47,379	Country Garden Services Holdings Co Ltd*	330,428	0.00
368,500	Dali Foods Group Co Ltd	225,853	0.00
344,000	Haidilao International Holding Ltd	2,219,339	0.02
92,000	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	436,255	0.00
107,088	Huazhu Group Ltd ADR	4,786,834	0.03
15,035	JD.com Inc ADR	1,187,915	0.01
226,905	KE Holdings Inc ADR*	11,293,062	0.08
4,411,000	Kingdee International Software Group Co Ltd*	11,246,545	0.08
452,382	Li Auto Inc ADR	8,197,162	0.06
24,500	Li Ning Co Ltd	103,690	0.00
132,600	Meituan Dianping	4,373,202	0.03
27,912	Momo Inc ADR	581,686	0.00
13,459	NetEase Inc ADR †	6,661,532	0.05
21,460	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	3,207,197	0.02
82,000	Silergy Corp	5,212,073	0.04
1,142,800	Tencent Holdings Ltd*	78,225,935	0.55
188,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	353,195	0.00
212,002	Trip.com Group Ltd ADR	6,455,461	0.05
15,418	Vipshop Holdings Ltd ADR	261,952	0.00

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ケイマン諸島(続き)			
2,951,000	Want Want China Holdings Ltd*	2,025,704	0.02
2,709,000	WH Group Ltd	2,338,462	0.02
170,500	Wuxi Biologics Cayman Inc	4,430,768	0.03
152,000	Yihai International Holding Ltd*	2,388,834	0.02
		218,126,995	1.52
チリ			
30,129	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	405,536	0.00
中国			
614,608	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	4,663,756	0.03
197,300	Amoy Diagnostics Co Ltd	2,506,577	0.02
30,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	221,173	0.00
10,900	Anhui Gujing Distillery Co Ltd	138,394	0.00
87,530	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	3,501,808	0.02
136,300	Autobio Diagnostics Co Ltd	3,207,885	0.02
276,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	115,385	0.00
715,000	China Merchants Bank Co Ltd 'H'*	3,413,524	0.02
168,000	China National Building Material Co Ltd 'H'	236,282	0.00
994,000	China Oilfield Services Ltd 'H'	781,086	0.01
2,028,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	664,656	0.01
692,000	CRRC Corp Ltd 'H'	312,514	0.00
319,492	Glodon Co Ltd	3,250,521	0.02
279,200	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	2,221,758	0.02
186,600	Guangdong Marubi Biotechnology Co Ltd	2,097,912	0.02
908,180	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,376,430	0.01
2,060,000	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	1,770,258	0.01
1,813,200	Guangzhou Baiyun International Airport Co Ltd	4,029,445	0.03
572,299	Haier Smart Home Co Ltd	1,863,428	0.01
207,200	Haitong Securities Co Ltd 'H'	188,216	0.00
1,365,800	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	7,462,352	0.05
614,300	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	3,498,082	0.02
127,679	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	2,087,961	0.02
192,000	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd 'H'	3,143,822	0.02
703,482	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	3,816,924	0.03
123,209	Hundsun Technologies Inc	2,004,788	0.01
4,992,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	2,795,500	0.02
422,891	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	2,589,654	0.02
312,700	Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	1,648,238	0.01
129,000	Jiangxi Copper Co Ltd 'H'	152,136	0.00
13,400	Kweichow Moutai Co Ltd	3,495,366	0.02
23,900	Offcn Education Technology Co Ltd	124,616	0.00
404,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	312,251	0.00
273,800	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	3,063,095	0.02
380,782	Shanghai International Airport Co Ltd	4,247,708	0.03
3,400	Shenzhen Goodix Technology Co Ltd	88,837	0.00

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
中国(続き)			
367,100	Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	2,990,911	0.02
366,500	Venus MedTech Hangzhou Inc 'H'	2,965,082	0.02
633,407	Venustech Group Inc	3,527,349	0.03
331,186	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	3,701,707	0.03
20,900	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group Co Ltd	139,124	0.00
138,835	WuXi AppTec Co Ltd	2,228,030	0.02
255,840	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	3,765,424	0.03
344,360	Yonyou Network Technology Co Ltd	2,107,246	0.02
167,800	Zhejiang Century Huatong Group Co Ltd	271,222	0.00
25,200	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd 'H'	80,964	0.00
		98,869,397	0.69
キュラソー			
17,558	Schlumberger NV	335,533	0.00
デンマーク			
191	AP Moller - Maersk A/S 'B'*	293,682	0.00
72,501	DSV PANALPINA A/S	11,275,536	0.08
8,487	Genmab A/S	3,168,568	0.02
		14,737,786	0.10
フィンランド			
29,496	Fortum Oyj	627,948	0.00
754,346	Neste Oyj	40,279,143	0.28
517,159	Nokia Oyj	2,527,660	0.02
		43,434,751	0.30
フランス			
217,283	Arkema SA*	24,183,715	0.17
18,011	AXA SA	367,931	0.00
55,581	Carrefour SA	897,568	0.01
95,126	Cie de Saint-Gobain	3,868,799	0.03
1,146,779	Danone SA	75,362,252	0.53
48,529	Eiffage SA	4,503,016	0.03
25,772	Engie SA	358,401	0.00
257,625	EssilorLuxottica SA	34,674,652	0.24
14,523	Kering SA	8,923,901	0.06
77,593	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	36,559,239	0.26
30,000	Orange SA*	335,834	0.00
15,516	Pernod Ricard SA	2,669,427	0.02
476,043	Safran SA	56,367,723	0.39
697,564	Sanofi	70,292,972	0.49
4,611	Schneider Electric SE*	573,316	0.00
4,330	TOTAL SE*	172,358	0.00
21,891	Vivendi SA*	623,741	0.00
		320,734,845	2.23

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 (%)
ドイツ			
206,152	adidas AG	62,894,205	0.44
10,058	Bayer AG	669,493	0.01
5,325	Deutsche Boerse AG	1,004,728	0.01
20,691	Deutsche Post AG	940,713	0.01
3,584,389	Deutsche Telekom AG*	63,526,727	0.44
8,910	Evonik Industries AG*	259,399	0.00
9,031	Fresenius SE & Co KGaA	416,948	0.00
3,562	Henkel AG & Co KGaA	323,509	0.00
26,288	Infineon Technologies AG	726,451	0.01
1,042,355	Siemens AG	144,981,046	1.01
2,175	Volkswagen AG (Pref)*	363,948	0.00
143,919	Vonovia SE	10,312,657	0.07
		286,419,824	2.00
香港			
7,185,400	AIA Group Ltd	73,985,904	0.52
44,500	Beijing Enterprises Holdings Ltd	141,538	0.00
116,000	China Mobile Ltd*	810,497	0.01
726,500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	411,524	0.00
250,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	296,772	0.00
534,000	China Unicom Hong Kong Ltd	378,276	0.00
297,500	CLP Holdings Ltd	2,923,156	0.02
177,000	CNOOC Ltd	201,436	0.00
1,978,000	Hang Lung Properties Ltd	5,576,643	0.04
1,937,000	HKT Trust & HKT Ltd	2,769,265	0.02
457,000	Hysan Development Co Ltd*	1,444,699	0.01
336,000	Lenovo Group Ltd	224,577	0.00
1,864,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	25,069,424	0.18
		114,233,711	0.80
インド			
2,911	HDFC Asset Management Co Ltd	95,345	0.00
58,871	Hindustan Unilever Ltd	1,693,449	0.01
95,726	NTPC Ltd	125,367	0.00
446,267	Petronet LNG Ltd	1,457,192	0.01
1,991,986	Reliance Industries Ltd	56,308,464	0.39
190,427	Reliance Industries Ltd	3,087,656	0.02
211,457	Vedanta Ltd	369,581	0.01
24,833	Wipro Ltd	91,529	0.00
947,185	Zee Entertainment Enterprises Ltd	2,619,292	0.02
		65,847,875	0.46
インドネシア			
2,073,500	Bank Central Asia Tbk PT	4,467,369	0.03
アイルランド			
2,332	Aon Plc	466,587	0.00
5,834	Eaton Corp Plc	596,643	0.01

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)		
8,231	Medtronic Plc	882,857	0.01
609	Willis Towers Watson Plc	125,119	0.00
		2,071,206	0.02
	イタリア		
13,264,912	Enel SpA*	120,079,449	0.84
2,369,964	RAI Way SpA	15,348,436	0.11
949,765	Snam SpA	4,908,258	0.03
9,582,214	UniCredit SpA*	95,244,937	0.66
		235,581,080	1.64
	日本		
1,991,700	Ajinomoto Co Inc*	37,103,791	0.26
25,400	Asahi Kasei Corp	213,123	0.00
2,649,600	Astellas Pharma Inc*	41,578,760	0.29
35,300	Canon Inc*	609,688	0.01
349,661	East Japan Railway Co*	22,736,041	0.16
1,700	Eisai Co Ltd*	148,491	0.00
10,900	FamilyMart Co Ltd*	241,491	0.00
5,400	FUJIFILM Holdings Corp*	256,891	0.00
1,300	Fujitsu Ltd	169,379	0.00
9,800	Hitachi Ltd*	326,143	0.00
413,391	Hoya Corp	40,590,810	0.28
281,500	KDDI Corp	8,168,728	0.06
19,300	Keyence Corp	7,947,808	0.06
49,199	Maeda Road Construction Co Ltd*	907,262	0.01
40,700	Marubeni Corp	245,420	0.00
14,600	Mitsubishi Corp*	345,833	0.00
451,000	Mitsubishi Estate Co Ltd	7,064,547	0.05
32,100	Mitsubishi Heavy Industries Ltd*	796,977	0.01
534,120	Murata Manufacturing Co Ltd	31,623,207	0.22
3,900	NEC Corp*	205,534	0.00
600	Nintendo Co Ltd	320,958	0.00
295,160	Nippon Telegraph & Telephone Corp	6,710,458	0.05
21,000	Nomura Holdings Inc	107,801	0.00
26,400	NTT Data Corp*	301,657	0.00
5,100	Olympus Corp*	100,923	0.00
4,600	Otsuka Holdings Co Ltd	201,963	0.00
29,900	Panasonic Corp	275,660	0.00
38,600	Rakuten Inc*	339,529	0.00
7,600	Sekisui House Ltd	150,180	0.00
16,400	Seven & i Holdings Co Ltd*	530,793	0.01
374,794	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	45,528,619	0.32
3,000	Shionogi & Co Ltd	166,390	0.00
4,900	Shiseido Co Ltd	285,075	0.00
5,800	Sompo Holdings Inc*	217,630	0.00
1,041,710	Subaru Corp*	21,630,680	0.15

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
720,248	Suzuki Motor Corp*	29,531,050	0.21
1,300	Tokyo Electron Ltd*	332,752	0.00
		308,012,042	2.15
	ジャージー		
581,389	Aptiv Plc	50,133,173	0.35
81,781	Aptiv Plc (Pref)	9,118,582	0.07
3,898	Experian Plc	144,872	0.00
76,160	Ferguson Plc	7,483,154	0.05
98,867	Glencore Plc	222,811	0.00
		67,102,592	0.47
	メキシコ		
41,747	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	243,750	0.00
161,626	Grupo Bimbo SAB de CV	302,836	0.00
		546,586	0.00
	オランダ		
19,713	Adyen NV	33,162,583	0.23
827,989	Akzo Nobel NV	81,569,378	0.57
211,832	ASML Holding NV	79,305,886	0.55
25,123	Fiat Chrysler Automobiles NV	279,680	0.00
7,152,948	ING Groep NV	58,975,844	0.41
1,350,254	Koninklijke Philips NV	64,078,443	0.45
387,467	NXP Semiconductors NV	48,619,359	0.34
1,705	Prosus NV	171,588	0.00
50,800	STMicroelectronics NV	1,524,393	0.01
1,080,510	Unilever NV	63,094,679	0.44
1,746	Wolters Kluwer NV	144,061	0.00
		430,925,894	3.00
	ポーランド		
11,381	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	158,285	0.00
	ポルトガル		
169,111	Jeronimo Martins SGPS SA*	2,778,344	0.02
	シンガポール		
11,601,550	CapitaLand Ltd	23,616,019	0.16
1,762,400	ComfortDelGro Corp Ltd*	1,916,801	0.01
282,700	DBS Group Holdings Ltd	4,335,699	0.03
411,900	Singapore Telecommunications Ltd	696,195	0.01
490,300	United Overseas Bank Ltd	7,047,606	0.05
		37,612,320	0.26
	南アフリカ		
4,229	Anglo American Platinum Ltd*	320,748	0.00
8,753	AngloGold Ashanti Ltd	260,160	0.00

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
南アフリカ(続き)			
117,426	MTN Group Ltd*	425,988	0.01
		1,006,896	0.01
韓国			
800	Celltrion Inc	200,017	0.00
853	Hyundai Mobis Co Ltd	160,849	0.00
30,253	Kakao Corp	10,365,326	0.07
3,938	KB Financial Group Inc	122,161	0.00
11,932	Kia Motors Corp	426,394	0.01
14,002	LG Chem Ltd	8,722,519	0.06
5,156	LG Electronics Inc	365,464	0.00
12,042	LG Uplus Corp	121,140	0.00
8,802	NCSOFT Corp	6,113,015	0.04
12,681	POSCO	1,969,563	0.02
278	Samsung Biologics Co Ltd	182,073	0.00
8,644	Shinhan Financial Group Co Ltd	215,754	0.00
1,076	SK Telecom Co Ltd	224,638	0.00
		29,188,913	0.20
スペイン			
787,976	Cellnex Telecom SA	50,392,086	0.35
4,890	Grifols SA*	131,983	0.00
84,714	Repsol SA	680,985	0.01
132,914	Telefonica SA*	530,102	0.00
		51,735,156	0.36
スウェーデン			
21,613	Assa Abloy AB	502,807	0.00
76,873	Atlas Copco AB	3,582,108	0.03
5,203	Essity AB*	180,631	0.00
116,771	Hexagon AB	8,464,789	0.06
12,303	Sandvik AB	242,267	0.00
572,921	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	6,684,157	0.05
3,826,009	Volvo AB	73,789,991	0.51
		93,446,750	0.65
スイス			
9,832	Alcon Inc*	563,759	0.00
97,560	Alcon Inc*	5,596,042	0.04
197,359	Chubb Ltd	24,612,641	0.17
5,220	LafargeHolcim Ltd	249,021	0.00
174	Lonza Group AG	107,593	0.00
476,584	Nestle SA	57,683,137	0.40
14,878	Novartis AG	1,282,933	0.01
271,517	Roche Holding AG	94,003,649	0.66
157	SGS SA	409,082	0.00
45,091	Sika AG*	10,825,261	0.08
		195,333,118	1.36



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 (%)
台湾			
63,000	ASE Technology Holding Co Ltd	131,404	0.00
41,000	Asustek Computer Inc	339,553	0.00
1,698,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	2,306,130	0.02
871,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	3,220,815	0.02
758,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	1,751,527	0.01
404,000	Formosa Petrochemical Corp	1,129,050	0.01
673,000	Formosa Plastics Corp	1,793,658	0.01
1,847,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	2,694,192	0.02
965,600	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2,530,704	0.02
135,000	MediaTek Inc	2,558,152	0.02
919,000	Nan Ya Plastics Corp	1,926,231	0.01
153,000	Nanya Technology Corp	270,631	0.00
8,751,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	127,202,177	0.89
1,357,000	Uni-President Enterprises Corp	3,080,150	0.02
954,000	United Microelectronics Corp	689,290	0.01
311,000	Yageo Corp	3,529,575	0.02
		155,153,239	1.08
タイ			
525,900	Advanced Info Service PCL	3,092,286	0.02
1,692,600	Intouch Holdings PCL	2,963,986	0.02
2,001,900	Thai Beverage PCL	904,749	0.01
		6,961,021	0.05
トルコ			
10,211	BIM Birlesik Magazalar AS	94,321	0.00
41,123	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS*	453,427	0.00
		547,748	0.00
英国			
116,612	Anglo American Plc	2,846,740	0.02
19,968	AstraZeneca Plc	2,218,388	0.01
134,999	Berkeley Group Holdings Plc	8,198,549	0.06
192,036	BHP Group Plc	4,381,533	0.03
3,828	Coca-Cola European Partners Plc	159,053	0.00
29,496	Diageo Plc	986,023	0.01
40,685	GlaxoSmithKline Plc	797,772	0.01
52,222	HSBC Holdings Plc*	229,669	0.00
21,474	Imperial Brands Plc	358,427	0.00
252,854	RELX Plc	5,734,477	0.04
69,859	Rio Tinto Plc	4,313,293	0.03
20,513	Royal Dutch Shell Plc	302,437	0.00
29,705	Royal Dutch Shell Plc	420,629	0.00
522,164	Unilever Plc	31,022,630	0.22
41,616,792	Vodafone Group Plc	61,779,805	0.43
		123,749,425	0.86

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		
20,940	2020 Cash Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	22,928,253	0.16
627,039	Abbott Laboratories	69,494,732	0.48
834,163	AbbVie Inc	79,095,336	0.55
56,542	Adobe Inc	28,950,069	0.20
3,428	Advanced Micro Devices Inc	294,328	0.00
467,130	Agilent Technologies Inc	46,783,069	0.33
373,334	Air Products and Chemicals Inc	109,969,263	0.77
35,237	Alaska Air Group Inc	1,407,013	0.01
28,412	Alexion Pharmaceuticals Inc	3,262,266	0.02
5,725	Allstate Corp/The	534,543	0.00
2,682	Alphabet Inc	4,407,170	0.03
132,635	Alphabet Inc	217,951,137	1.52
160,775	Altair Engineering Inc 'A' *	6,829,722	0.05
90,545	Amazon.com Inc †	310,696,113	2.16
5,795	American Electric Power Co Inc	456,994	0.00
42,885	American Tower Corp (Reit)	10,683,940	0.08
34,497	American Water Works Co Inc	4,895,124	0.03
1,096	Amgen Inc	276,324	0.00
16,594	Analog Devices Inc	1,951,620	0.01
270,411	Anthem Inc	75,285,127	0.52
79,156	Apellis Pharmaceuticals Inc*	2,328,770	0.02
2,339,228	Apple Inc	299,631,715	2.09
761,941	Applied Materials Inc	47,087,954	0.33
196,118	Autodesk Inc	47,744,927	0.33
296	AutoZone Inc	352,530	0.00
2,907,946	Bank of America Corp	75,286,722	0.52
15,487	Bank of New York Mellon Corp/The	570,773	0.00
71,273	Baxter International Inc	6,177,944	0.04
192,066	Becton Dickinson and Co	46,614,418	0.33
206,700	Becton Dickinson and Co (Pref)	11,143,197	0.08
86,956	Berkshire Hathaway Inc 'B'	18,947,712	0.13
37,943	BioMarin Pharmaceutical Inc	2,925,785	0.02
234	Booking Holdings Inc	447,174	0.00
855,362	Boston Scientific Corp*	34,958,645	0.24
54,071	Boston Scientific Corp (Pref)	6,340,906	0.05
787,986	Bristol-Myers Squibb Co	48,996,969	0.34
12,727	Broadcom Inc	4,400,488	0.03
79,093	Cadence Design Systems Inc	8,754,804	0.06
897,017	Capital One Financial Corp	62,961,623	0.44
7,204	Cardinal Health Inc	362,505	0.00
5,690	Cerner Corp	412,525	0.00
78,222	CH Robinson Worldwide Inc*	7,682,183	0.05
608,300	Charles Schwab Corp/The*	21,637,231	0.15
189,500	Charter Communications Inc †	117,368,720	0.82
16,941	Ciena Corp	953,609	0.01

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
2,349	Cigna Corp	424,629	0.00
387,410	Citigroup Capital XIII (Pref)	10,452,322	0.07
619,766	Citigroup Inc	31,871,467	0.22
3,150	CME Group Inc	556,006	0.00
3,759	Cognizant Technology Solutions Corp	251,703	0.00
130,265	Colgate-Palmolive Co	10,330,015	0.07
2,599,612	Comcast Corp	116,852,559	0.81
2,262	Constellation Brands Inc 'A'	417,633	0.00
4,646	Corteva Inc	134,223	0.00
109,210	Costco Wholesale Corp	37,960,304	0.27
124,650	CrowdStrike Holdings Inc	15,391,782	0.11
3,480	Crown Castle International Corp (Reit)*	569,258	0.00
784	Cummins Inc	162,758	0.00
18,259	Deckers Outdoor Corp	3,804,080	0.03
8,528	DexCom Inc*	3,557,285	0.03
1,827	Dollar General Corp	369,310	0.00
1,190,414	DR Horton Inc*	85,483,629	0.60
4,716	DuPont de Nemours Inc	264,190	0.00
18,725	eBay Inc	1,009,839	0.01
178,799	Edwards Lifesciences Corp	15,070,968	0.11
2,419	Electronic Arts Inc	338,563	0.00
3,985	Eli Lilly and Co	589,621	0.00
866,572	Emerson Electric Co*	60,382,737	0.42
4,350	Exelon Corp	161,211	0.00
263,452	Facebook Inc 'A'	77,204,609	0.54
663	FedEx Corp	147,120	0.00
12,025	FirstEnergy Corp	341,630	0.00
3,080	Fiserv Inc	308,277	0.00
25,227	FleetCor Technologies Inc	6,432,885	0.05
68,932	Fortinet Inc	9,034,917	0.06
826,535	Fortive Corp	59,477,459	0.41
80,995	Fortune Brands Home & Security Inc*	6,849,747	0.05
746,657	Freeport-McMoRan Inc*	11,647,849	0.08
5,395	General Motors Co	161,796	0.00
435,024	Gilead Sciences Inc	28,537,574	0.20
278,073	Global Payments Inc	49,152,183	0.34
428,665	GMAC Capital Trust I (Pref)	10,502,293	0.07
4,838	Goldman Sachs Group Inc/The	991,016	0.01
77,971	Guardant Health Inc*	7,556,170	0.05
465,658	HCA Healthcare Inc	63,427,276	0.44
181,299	Hess Corp	8,332,502	0.06
51,445	Hewlett Packard Enterprise Co	503,904	0.00
274,819	Home Depot Inc/The	78,117,301	0.54
26,476	HP Inc	527,137	0.00

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
6,980	Humana Inc	2,856,844	0.02
7,242	Illumina Inc*	2,568,448	0.02
1,758	Incyte Corp	166,852	0.00
8,416	Inphi Corp	936,701	0.01
9,747	Insulet Corp*	2,101,648	0.02
66,915	Intel Corp	3,383,892	0.02
1,688	Intercontinental Exchange Inc	178,227	0.00
455,499	International Flavors & Fragrances Inc*	56,568,421	0.39
45,635	Intuit Inc	15,724,908	0.11
26,791	Intuitive Surgical Inc* †	19,376,323	0.14
52,745	Iovance Biotherapeutics Inc	1,714,213	0.01
5,220	IQVIA Holdings Inc	845,431	0.01
624,940	Johnson & Johnson	95,659,566	0.67
1,069,882	JPMorgan Chase & Co	108,427,191	0.76
35,534	Kinder Morgan Inc	495,344	0.00
7,752	Kroger Co/The	273,878	0.00
652,552	L3Harris Technologies Inc	117,903,095	0.82
335,184	Lennar Corp	25,098,578	0.18
10,706	Liberty Broadband Corp	1,518,967	0.01
344,314	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	12,636,324	0.09
606,918	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	22,122,161	0.15
27,364	Live Nation Entertainment Inc*	1,587,112	0.01
590,048	Lowe's Cos Inc	97,399,223	0.68
1,424	Madison Square Garden Sports Corp	242,052	0.00
638,372	Marsh & McLennan Cos Inc	72,825,478	0.51
208,982	Masco Corp	12,196,190	0.09
377,828	Mastercard Inc	137,049,550	0.95
348,051	McDonald's Corp	74,385,460	0.52
1,375	McKesson Corp	210,004	0.00
761,442	Merck & Co Inc	65,118,520	0.45
51,985	MGM Resorts International*	1,197,215	0.01
319,182	Microchip Technology Inc*	34,934,470	0.24
351,292	Micron Technology Inc	15,924,066	0.11
1,392,652	Microsoft Corp	316,633,359	2.21
130,891	Mondelez International Inc*	7,630,945	0.05
1,079	Moody's Corp	316,406	0.00
2,388,301	Morgan Stanley*	125,218,621	0.87
80,088	Motorola Solutions Inc	12,281,495	0.09
4,980	NCB Warrant Holding	-	0.00
835	Netflix Inc	433,507	0.00
14,851	Nevro Corp*	2,046,022	0.02
50,139	New Relic Inc*	3,088,061	0.02
188,520	Newmont Corp	12,625,184	0.09
416,722	NextEra Energy Inc	117,826,062	0.82
1,344	Northern Trust Corp	110,719	0.00

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
220,030	NortonLifeLock Inc	5,248,816	0.04
142,028	NVIDIA Corp	74,556,178	0.52
46,167	Okta Inc*	9,834,033	0.07
210,071	Oracle Corp	12,076,982	0.08
261	O'Reilly Automotive Inc	121,934	0.00
16,253	Otis Worldwide Corp	1,030,115	0.01
42,787	Palo Alto Networks Inc	10,962,029	0.08
10,745	Paycom Software Inc	3,235,534	0.02
266,912	PayPal Holdings Inc	54,185,805	0.38
413,700	Peloton Interactive Inc	31,830,078	0.22
71,001	PepsiCo Inc	10,002,621	0.07
1,294,174	Pfizer Inc	48,777,418	0.34
573,824	PPG Industries Inc	69,031,027	0.48
7,955	Procter & Gamble Co/The	1,100,733	0.01
30,750	Proofpoint Inc*	3,400,643	0.02
5,360	Prudential Financial Inc	365,123	0.00
172,934	PTC Inc	15,731,806	0.11
26,186	PTC Therapeutics Inc*	1,280,495	0.01
1,955	Public Storage (Reit)	417,197	0.00
61,184	QUALCOMM Inc	7,261,929	0.05
29,635	ResMed Inc*	5,283,921	0.04
853	Rockwell Automation Inc	195,909	0.00
434,801	salesforce.com Inc	117,657,151	0.82
23,757	Sarepta Therapeutics Inc*	3,492,754	0.03
8,981	SBA Communications Corp (Reit) 'A'	2,758,514	0.02
34,874	Seattle Genetics Inc	5,358,041	0.04
2,488	Sempra Energy*	307,517	0.00
72,321	ServiceNow Inc*	35,281,077	0.25
209	Sherwin-Williams Co/The	140,655	0.00
132,586	Simply Good Foods Co/The*	3,317,302	0.02
55,967	Simply Good Foods Co/The*	1,400,294	0.01
7,013	Southern Co/The (Unit)	367,271	0.00
74,877	Southwest Airlines Co	2,869,287	0.02
62,452	Splunk Inc*	13,597,049	0.10
3,219	Stanley Black & Decker Inc*	520,802	0.00
998,690	Starbucks Corp	84,479,187	0.59
28,837	Stryker Corp	5,668,777	0.04
5,063	Target Corp	767,120	0.01
610	Tesla Inc	277,815	0.00
159,017	Thermo Fisher Scientific Inc†	67,951,144	0.47
1,771	Thor Industries Inc	173,168	0.00
994,514	TJX Cos Inc/The	55,304,924	0.39
71,288	T-Mobile US Inc	8,319,310	0.06
57,766	Travelers Cos Inc/The	6,648,289	0.05
5,795	Tyson Foods Inc 'A'	364,563	0.00

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)	
米国(続き)				
1,198,825	Uber Technologies Inc*	40,256,544	0.28	
639,091	Union Pacific Corp*	124,207,336	0.87	
2,715	United Parcel Service Inc 'B'	439,857	0.00	
456,892	UnitedHealth Group Inc	144,286,494	1.01	
287,225	US Bancorp	10,523,924	0.07	
737	Vail Resorts Inc	159,037	0.00	
3,254	VeriSign Inc	687,147	0.01	
115,995	Verizon Communications Inc	6,887,783	0.05	
104,879	Vertex Pharmaceuticals Inc	28,612,040	0.20	
89,209	Visa Inc 'A'*	19,095,186	0.13	
311,808	Vistra Corp*	6,036,603	0.04	
302,462	VMware Inc*	45,290,660	0.32	
472,569	Walmart Inc	64,647,439	0.45	
223,674	Walt Disney Co/The	29,941,002	0.21	
195,354	Wells Fargo & Co	4,751,986	0.03	
3,520	Wells Fargo & Co (Pref)	4,843,520	0.03	
106,252	Western Digital Corp	4,037,576	0.03	
192,182	Weyerhaeuser Co (Reit)	5,875,004	0.04	
4,952	Williams Cos Inc/The*	103,398	0.00	
2,779	Winnebago Industries Inc*	161,015	0.00	
2,575	Workday Inc 'A'	631,545	0.01	
79,059	Wynn Resorts Ltd	7,087,639	0.05	
224,851	Xilinx Inc	23,393,498	0.16	
101,166	Yum China Holdings Inc	5,946,537	0.04	
3,124	Yum! Brands Inc	301,279	0.00	
75,523	Zillow Group Inc 'C'*	6,442,867	0.05	
1,008	Zimmer Biomet Holdings Inc	141,614	0.00	
53,054	Zoetis Inc	8,472,193	0.06	
1,375	Zoom Video Communications Inc	419,334	0.00	
67,588	Zscaler Inc	9,763,087	0.07	
		5,674,133,923	39.50	
普通/優先株式合計		8,742,278,680	60.86	
債券				
アルゼンチン				
EUR	7,137,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 3.375% 15/1/2023	3,968,780	0.03
EUR	1,681,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.25% 15/1/2028	872,127	0.01
USD	19,781,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 5.875% 11/1/2028	8,851,997	0.06
USD	20,155,000	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 6.875% 26/1/2027	9,079,198	0.06
EUR	7,575,568	Argentine Republic Government International Bond (Restricted) 7.82% 31/12/2033	4,585,364	0.03
			27,357,466	0.19

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>オーストラリア</b>			
AUD 112,085,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	103,105,105	0.72
USD 246,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 4.75% 15/5/2022	254,850	0.00
USD 168,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/3/2023	177,588	0.00
USD 253,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	274,848	0.00
		103,812,391	0.72
<b>オーストリア</b>			
USD 250,000	JBS Investments II GmbH '144A' 5.75% 15/1/2028	264,465	0.00
USD 341,000	JBS Investments II GmbH '144A' 7% 15/1/2026	369,448	0.01
		633,913	0.01
<b>バーレーン</b>			
USD 1,644,000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/9/2029	1,861,573	0.01
<b>ブラジル</b>			
BRL 706,490	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	15,130,713	0.11
USD 1,857,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	1,901,568	0.01
USD 1,669,000	Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island 3.25% 24/1/2025	1,711,247	0.01
		18,743,528	0.13
<b>カナダ</b>			
USD 789,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 5% 15/10/2025	810,062	0.01
USD 451,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.5% 1/11/2025	465,770	0.01
USD 134,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 5.75% 15/8/2027	144,681	0.00
USD 1,369,000	Bausch Health Cos Inc '144A' 6.25% 15/2/2029	1,418,887	0.01
USD 206,000	Brookfield Residential Properties Inc / Brookfield Residential US Corp '144A' 6.25% 15/9/2027	209,567	0.00
USD 433,000	Masonite International Corp '144A' 5.375% 1/2/2028	465,124	0.00
USD 2,854,000	Mattamy Group Corp '144A' 4.625% 1/3/2030	2,951,664	0.02
USD 1,560,000	MEGlobal Canada ULC 5.875% 18/5/2030	1,883,213	0.01
		8,348,968	0.06
<b>ケイマン諸島</b>			
USD 15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	23,850	0.00
USD 1,719,000	Fibria Overseas Finance Ltd 5.5% 17/1/2027	1,911,044	0.02
USD 247,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5.375% 15/5/2024	257,189	0.00
USD 250,000	MGM China Holdings Ltd '144A' 5.875% 15/5/2026	265,000	0.00
USD 318,609	Tryon Park CLO Ltd FRN 15/4/2029	316,921	0.00
USD 200,000	Wynn Macau Ltd '144A' 4.875% 1/10/2024	201,250	0.00
		2,975,254	0.02
<b>チリ</b>			
USD 756,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	859,359	0.01
USD 2,515,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.25% 17/7/2042	2,858,848	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 (%)
チリ(続き)			
USD	1,748,000 Empresa Nacional del Petroleo 4.5% 14/9/2047	1,931,267	0.01
USD	1,605,000 Falabella SA 4.375% 27/1/2025	1,726,378	0.01
		7,375,852	0.05
中国			
CNY	1,118,260,000 China Government Bond 3.29% 23/5/2029	165,267,178	1.15
コロンビア			
USD	1,559,000 Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	1,755,824	0.01
USD	3,279,000 Ecopetrol SA 6.875% 29/4/2030	3,957,753	0.03
		5,713,577	0.04
ドミニカ共和国			
USD	1,924,000 Dominican Republic International Bond 4.5% 30/1/2030	1,901,453	0.02
USD	1,686,000 Dominican Republic International Bond 5.5% 27/1/2025	1,768,456	0.01
USD	1,322,000 Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	1,463,289	0.01
		5,133,198	0.04
エジプト			
USD	1,851,000 Egypt Government International Bond 7.6003% 1/3/2029	1,949,913	0.01
フランス			
USD	6,979,000 BNP Paribas SA '144A' FRN 12/8/2035	6,929,966	0.05
EUR	14,300,000 Quatrim SASU 5.875% 15/1/2024	17,076,588	0.12
		24,006,554	0.17
ドイツ			
EUR	15,130,249 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15/8/2050 (Zero Coupon)	17,648,486	0.13
EUR	2,518,000 Vertical Holdco GmbH '144A' 6.625% 15/7/2028	3,136,688	0.02
EUR	3,802,000 Vertical Midco GmbH '144A' 4.375% 15/7/2027	4,660,321	0.03
		25,445,495	0.18
ギリシャ			
EUR	27,204,000 Hellenic Republic Government Bond '144A' 2% 22/4/2027	35,044,452	0.24
インドネシア			
USD	1,568,000 Indonesia Government International Bond 4.2% 15/10/2050	1,856,120	0.01
USD	1,536,000 Indonesia Government International Bond 6.625% 17/2/2037	2,191,270	0.02
USD	3,336,000 Pertamina Persero PT 3.65% 30/7/2029	3,578,076	0.02
		7,625,466	0.05
アイルランド			
EUR	250,000 Anchorage Capital Europe CLO 2 DAC FRN 15/5/2031	297,433	0.00
EUR	275,000 Aqueduct European CLO 4-2019 DAC FRN 15/7/2032	328,055	0.00
EUR	250,000 Arbour CLO II DAC 'Series 2014-2X B2R' FRN 15/5/2030	295,954	0.00



公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
		アイルランド(続き)		
EUR	116,000	Avoca CLO XV DAC FRN 15/4/2031	133,794	0.00
EUR	250,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	298,798	0.00
EUR	249,000	Avoca CLO XVII Designated Activity Co FRN 15/10/2032	297,120	0.00
EUR	280,000	Cairn CLO XII DAC FRN 15/4/2033	333,949	0.01
EUR	404,000	Harvest CLO XVIII DAC FRN 15/10/2030	471,500	0.01
EUR	280,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC FRN 20/1/2032	327,236	0.00
EUR	472,000	OCP Euro CLO 2017-2 DAC FRN 15/1/2032	555,650	0.01
EUR	280,000	Sound Point Euro CLO II Funding DAC FRN 26/10/2032	333,624	0.00
EUR	148,000	Voya Euro CLO II DAC FRN 15/7/2032	175,199	0.00
			3,848,312	0.03
		イスラエル		
USD	1,855,873	Leviathan Bond Ltd '144A' 5.75% 30/6/2023	1,927,788	0.01
		イタリア		
EUR	75,754,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 1/8/2030	89,981,904	0.63
EUR	90,725,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 1/4/2030*	111,669,150	0.78
EUR	45,666,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049*	76,908,896	0.53
USD	3,614,000	UniCredit SpA '144A' FRN 30/6/2035	3,739,852	0.03
			282,299,802	1.97
		日本		
JPY	13,657,150,000	Japan Government Thirty Year Bond 0.4% 20/9/2049	122,171,425	0.85
JPY	3,701,100,000	Japan Treasury Discount Bill 7/9/2020 (Zero Coupon)	34,893,361	0.24
JPY	8,168,600,000	Japan Treasury Discount Bill 14/9/2020 (Zero Coupon)	77,013,293	0.54
JPY	9,355,750,000	Japan Treasury Discount Bill 12/10/2020 (Zero Coupon)	88,213,333	0.61
USD	4,132,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.175% 9/7/2050	4,212,008	0.03
			326,503,420	2.27
		ルクセンブルグ		
USD	13,594,000	Intelsat Jackson Holdings SA '144A' 8% 15/2/2024	13,820,476	0.10
USD	502,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Food Co / JBS USA Finance Inc '144A' 6.5% 15/4/2029	572,185	0.00
			14,392,661	0.10
		マレーシア		
USD	1,364,000	Petronas Capital Ltd '144A' 4.55% 21/4/2050	1,801,333	0.01
		メキシコ		
USD	3,324,000	Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/2/2027	3,570,184	0.03
USD	4,373,000	Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	4,994,102	0.03
USD	3,599,000	Petroleos Mexicanos 6.5% 13/3/2027	3,562,043	0.03
			12,126,329	0.09
		オランダ		
EUR	103,000	Ares European CLO X BV FRN 15/10/2031	121,694	0.00
USD	1,646,000	MDGH - GMTN BV '144A' 3.7% 7/11/2049	1,810,600	0.01

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	565,000 NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.15% 1/5/2027	617,487	0.01
USD	380,000 NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.4% 1/5/2030	420,262	0.00
USD	1,605,000 Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	1,755,720	0.01
USD	3,284,000 Petrobras Global Finance BV 5.6% 3/1/2031	3,503,617	0.03
EUR	25,365,000 Ziggo BV 2.875% 15/1/2030	29,926,868	0.21
		38,156,248	0.27
	パナマ		
USD	1,247,000 Panama Government International Bond 6.7% 26/1/2036	1,851,210	0.01
	パラグアイ		
USD	1,559,000 Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	1,824,030	0.01
	ペルー		
USD	1,824,000 Orazul Energy Egenor SCA 5.625% 28/4/2027	1,910,355	0.01
	カタール		
USD	1,376,000 Qatar Government International Bond '144A' 4.4% 16/4/2050	1,781,920	0.01
	ルーマニア		
USD	4,278,000 Romanian Government International Bond '144A' 4% 14/2/2051	4,342,170	0.03
USD	1,310,000 Romanian Government International Bond '144A' 6.125% 22/1/2044	1,734,522	0.01
		6,076,692	0.04
	ロシア連邦		
USD	1,400,000 Russian Foreign Bond - Eurobond 5.25% 23/6/2047	1,902,688	0.01
	サウジアラビア		
USD	1,801,000 Saudi Arabian Oil Co 4.25% 16/4/2039	2,089,164	0.02
USD	1,553,000 Saudi Government International Bond 4.625% 4/10/2047	1,909,220	0.01
		3,998,384	0.03
	シンガポール		
SGD	9,000,000 CapitaLand Ltd 1.95% 17/10/2023	6,569,192	0.05
	スペイン		
USD	1,800,000 Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	1,912,098	0.01
USD	600,000 Banco Santander SA 3.49% 28/5/2030	655,466	0.01
EUR	80,105,000 Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	98,270,773	0.68
EUR	19,158,000 Spain Government Bond '144A' 1% 31/10/2050	21,618,398	0.15
EUR	10,928,000 Spain Government Bond '144A' 1.25% 31/10/2030	14,174,979	0.10
EUR	8,500,000 Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	13,853,121	0.10
		150,484,835	1.05

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 (%)
		スイス		
USD	5,770,000	UBS Group AG 4.125% 24/9/2025*	6,621,183	0.05
		ウクライナ		
USD	2,974,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.253% 15/3/2033*	2,985,152	0.02
USD	1,628,000	Ukraine Government International Bond '144A' 7.75% 1/9/2025	1,724,907	0.01
			4,710,059	0.03
		アラブ首長国連邦		
USD	1,340,000	DP World Plc 6.85% 2/7/2037	1,713,106	0.01
		英国		
EUR	9,839,000	Ellaktor Value Plc '144A' 6.375% 15/12/2024	9,232,659	0.06
USD	3,870,000	Ferguson Finance Plc '144A' 3.25% 2/6/2030	4,124,781	0.03
USD	2,010,000	HSBC Holdings Plc 4.95% 31/3/2030	2,474,806	0.02
USD	292,000	International Game Technology Plc '144A' 6.25% 15/2/2022	301,757	0.00
USD	398,000	International Game Technology Plc '144A' 6.5% 15/2/2025	434,065	0.00
GBP	9,199,000	Lloyds Bank Plc FRN 22/1/2029 (Perpetual)	21,172,073	0.15
USD	3,802,000	Natwest Group Plc FRN 28/11/2035	3,776,641	0.03
			41,516,782	0.29
		米国		
USD	2,640,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 'Series 2015-1211 D' '144A' FRN 10/8/2035	2,758,302	0.02
USD	3,859,000	AbbVie Inc '144A' 4.25% 21/11/2049	4,597,107	0.03
USD	1,700,000	Acadia Healthcare Co Inc '144A' 5.5% 1/7/2028	1,768,000	0.01
USD	940,000	AGL CLO 7 Ltd 'Series 2020-7A A1' '144A' FRN 15/7/2031	940,000	0.01
USD	950,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A A2' '144A' FRN 20/7/2030	951,284	0.01
USD	1,250,000	AGL Core CLO 5 Ltd 'Series 2020-5A B' '144A' FRN 20/7/2030	1,258,544	0.01
USD	278,501	AIMCO CLO Series 2018-A 'Series 2018-AA B' '144A' FRN 17/4/2031	274,063	0.00
USD	261,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 3.5% 15/2/2023	266,611	0.00
USD	1,204,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 5.75% 15/3/2025	1,242,101	0.01
USD	413,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC 6.625% 15/6/2024	427,579	0.00
USD	215,000	Albertsons Cos Inc / Safeway Inc / New Albertsons LP / Albertsons LLC '144A' 7.5% 15/3/2026	241,509	0.00
USD	281,664	ALM XVIII Ltd 'Series 2016-18A A2R' '144A' FRN 15/1/2028	275,964	0.00
USD	259,000	AMC Networks Inc 4.75% 1/8/2025	268,924	0.00
USD	327,000	AMC Networks Inc 5% 1/4/2024	333,744	0.00
USD	5,545,000	American Express Co FRN 15/12/2020 (Perpetual)	5,151,416	0.04
USD	5,874,000	American Tower Corp 3.1% 15/6/2050	5,992,933	0.04

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
		米国(続き)		
USD	1,085,000	Apidos CLO XV 'Series 2013-15A A1RR' '144A' FRN 20/4/2031	1,069,245	0.01
USD	165,000	Aramark Services Inc 4.75% 1/6/2026	163,829	0.00
USD	385,000	Aramark Services Inc '144A' 5% 1/2/2028	383,885	0.00
USD	500,000	Ares XXIX CLO Ltd 'Series 2014-1A BR' '144A' FRN 17/4/2026	496,889	0.00
USD	418,056	Atrium XII '144A' FRN 22/4/2027	408,264	0.00
USD	400,000	Atrium XIII '144A' FRN 21/11/2030	391,225	0.00
USD	1,820,000	AutoNation Inc 4.75% 1/6/2030	2,126,461	0.02
USD	2,150,000	Avantor Funding Inc '144A' 4.625% 15/7/2028	2,287,062	0.02
USD	510,000	Avantor Inc '144A' 6% 1/10/2024	535,066	0.00
USD	975,000	Bain Capital Credit CLO 2020-2 Ltd 'Series 2020-2A B1' '144A' FRN 19/7/2031	976,036	0.01
USD	1,805,000	Ball Corp 2.875% 15/8/2030	1,802,744	0.01
USD	951,190	BANK 2017-BNK8 'Series 2017-BNK8 B' FRN 15/11/2050	1,059,668	0.01
USD	1,210,000	BANK 2017-BNK9 'Series 2017-BNK9 A4' 3.538% 15/11/2054	1,376,839	0.01
USD	11,300,000	Bank of America Corp FRN 29/4/2031	11,997,455	0.08
USD	4,493,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	5,026,849	0.04
USD	2,951,000	BBCMS 2018-TALL Mortgage Trust 'Series 2018-TALL C' '144A' FRN 15/3/2037	2,780,505	0.02
USD	1,109,000	Becton Dickinson and Co 2.823% 20/5/2030	1,200,692	0.01
USD	1,415,000	Becton Dickinson and Co 3.794% 20/5/2050	1,582,251	0.01
USD	1,391,000	Bemis Co Inc 2.63% 19/6/2030	1,493,143	0.01
USD	692,631	Benefit Street Partners CLO II Ltd 'Series 2013-IIA A1R' '144A' FRN 15/7/2029	688,379	0.01
USD	688,158	Benefit Street Partners Clo XII Ltd 'Series 2017-12A A1' '144A' FRN 15/10/2030	684,625	0.01
USD	277,299	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd 'Series 2013-2A A1R' '144A' FRN 22/10/2030	273,596	0.00
USD	279,432	BlueMountain CLO 2014-2 Ltd 'Series 2014-2A BR2' '144A' FRN 20/10/2030	276,266	0.00
USD	459,000	Boise Cascade Co '144A' 4.875% 1/7/2030	497,005	0.00
USD	1,882,000	BorgWarner Inc 2.65% 1/7/2027	1,991,555	0.01
USD	825,000	Boyd Gaming Corp '144A' 8.625% 1/6/2025	912,664	0.01
USD	2,773,000	BP Capital Markets America Inc 1.749% 10/8/2030	2,746,370	0.02
USD	990,000	Broadcom Inc 3.15% 15/11/2025	1,073,688	0.01
USD	2,650,000	Broadcom Inc 4.15% 15/11/2030	2,979,960	0.02
USD	3,544,000	Buckeye Partners LP '144A' 4.125% 1/3/2025	3,570,509	0.03
USD	718,000	Buckeye Partners LP 4.35% 15/10/2024	716,654	0.01
USD	1,225,000	BWAY 2013-1515 Mortgage Trust 'Series 2013-1515 D' '144A' 3.633% 10/3/2033	1,244,175	0.01
USD	800,000	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA D' '144A' FRN 15/3/2037	786,667	0.01
USD	1,900,128	BX Commercial Mortgage Trust 2018-BIOA 'Series 2018-BIOA F' '144A' FRN 15/3/2037	1,839,620	0.01
USD	1,542,800	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND 'Series 2018-IND G' '144A' FRN 15/11/2035	1,529,736	0.01
USD	679,000	BY Crown Parent LLC / BY Bond Finance Inc '144A' 4.25% 31/1/2026	695,313	0.01

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
		米国(続き)		
USD	12,945,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 6.25% 1/7/2025	13,673,092	0.10
USD	4,918,000	Caesars Entertainment Inc '144A' 8.125% 1/7/2027	5,206,662	0.04
USD	2,648,000	Caesars Resort Collection LLC / CRC Finco Inc '144A' ' 5.75% 1/7/2025	2,763,850	0.02
USD	368,556	California Street CLO XII Ltd 'Series 2013-12A CR' ' 144A ' FRN 15/10/2025	362,862	0.00
USD	789,000	Calpine Corp '144A' 5.125% 15/3/2028	831,539	0.01
USD	2,641,000	Carrier Global Corp '144A' 3.577% 5/4/2050	2,780,235	0.02
USD	541,794	Catskill Park CLO Ltd 'Series 2017-1A A1B' '144A' ' FRN 20/4/2029	535,092	0.00
USD	527,428	CD 2017-CD6 Mortgage Trust 'Series 2017-CD6 B' FRN 13/11/2050	567,758	0.00
USD	166,000	Cedar Fair LP 5.25% 15/7/2029	161,716	0.00
USD	169,000	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp / Millennium Op 5.375% 15/4/2027	169,000	0.00
USD	825,000	Centene Corp 4.25% 15/12/2027	868,160	0.01
USD	4,819,000	Centene Corp 4.75% 15/1/2025	4,969,594	0.04
USD	369,000	Centene Corp '144A' 5.25% 1/4/2025	382,930	0.00
USD	5,392,000	Centene Corp '144A' 5.375% 1/6/2026	5,702,040	0.04
USD	249,000	Centene Corp '144A' 5.375% 15/8/2026	263,862	0.00
USD	2,012,625	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC 'Series 2017-BIOC E' '144A' FRN 15/7/2032	1,972,537	0.01
USD	171,000	Charles River Laboratories International Inc '144A' ' 5.5% 1/4/2026	180,902	0.00
USD	9,634,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 2.8% 1/4/2031	10,141,262	0.07
USD	692,352	Chenango Park CLO Ltd 'Series 2018-1A A2' '144A' FRN 15/4/2030	678,662	0.01
USD	1,281,000	Cheniere Energy Partners LP 5.25% 1/10/2025	1,311,103	0.01
USD	369,000	Cheniere Energy Partners LP 5.625% 1/10/2026	386,310	0.00
USD	201,000	Churchill Downs Inc '144A' 5.5% 1/4/2027	211,013	0.00
USD	1,152,231	CIFC Funding 2017-III Ltd 'Series 2017-3A A1' ' 144A' FRN 20/7/2030	1,148,460	0.01
USD	387,293	CIFC Funding 2017-III Ltd 'Series 2017-3A A2' ' 144A' FRN 20/7/2030	384,283	0.00
USD	852,528	CIFC Funding 2017-IV Ltd 'Series 2017-4A A1' ' 144A' FRN 24/10/2030	850,298	0.01
USD	315,306	CIFC Funding 2018-II Ltd 'Series 2018-2A A1' ' 144A' FRN 20/4/2031	312,402	0.00
USD	3,402,740	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC23 ' Series 2014-GC23 AS' 3.863% 10/7/2047	3,676,103	0.03
USD	1,223,900	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2018-C6 'Series 2018-C6 A4' 4.412% 10/11/2051	1,477,938	0.01
USD	7,657,000	Citigroup Inc FRN 15/11/2020 (Perpetual)	7,584,373	0.05
USD	5,332,000	Citigroup Inc FRN 31/3/2031	6,467,168	0.05
USD	3,316,000	Citigroup Inc FRN 26/3/2041	4,621,940	0.03
USD	1,014,000	Clark Equipment Co '144A' 5.875% 1/6/2025	1,070,404	0.01
USD	177,000	Clean Harbors Inc '144A' 4.875% 15/7/2027	185,551	0.00
USD	250,000	Clear Creek CLO 'Series 2015-1A AR' '144A' FRN 20/10/2030	247,656	0.00
USD	205,000	Colfax Corp '144A' 6% 15/2/2024	213,734	0.00

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
		米国(続き)		
USD	2,434,721	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust 'Series 2014-CR21 A3' 3.528% 10/12/2047	2,633,731	0.02
USD	1,320,000	CommScope Inc '144A' 7.125% 1/7/2028	1,409,192	0.01
USD	692,561	Cook Park CLO Ltd 'Series 2018-1A B' '144A' FRN 17/4/2030	673,871	0.01
USD	6,139,000	Crown Castle International Corp 4.15% 1/7/2050	7,201,280	0.05
USD	381,000	CrownRock LP / CrownRock Finance Inc '144A' 5.625% 15/10/2025	379,095	0.00
USD	2,013,000	CSC Holdings LLC '144A' 3.375% 15/2/2031	1,987,837	0.01
USD	5,785,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.125% 1/12/2030	6,023,863	0.04
USD	11,186,000	CSC Holdings LLC '144A' 4.625% 1/12/2030	11,509,108	0.08
USD	804,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.375% 1/2/2028	864,626	0.01
USD	2,350,000	CSC Holdings LLC '144A' 5.5% 15/5/2026	2,467,500	0.02
USD	2,310,000	CVS Health Corp 2.7% 21/8/2040	2,236,153	0.02
USD	3,923,000	CVS Health Corp 3.75% 1/4/2030	4,517,578	0.03
USD	3,908,000	CVS Health Corp 5.05% 25/3/2048	5,048,330	0.04
USD	169,000	Darling Ingredients Inc '144A' 5.25% 15/4/2027	179,842	0.00
USD	18,836,000	DaVita Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	18,777,137	0.13
USD	8,340,000	DaVita Inc '144A' 4.625% 1/6/2030	8,806,414	0.06
USD	1,010,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust 'Series 2018-GLKS C' '144A' FRN 19/12/2030	945,562	0.01
USD	4,184,000	Dow Chemical Co/The 3.625% 15/5/2026	4,677,907	0.03
USD	164,000	Elanco Animal Health Inc 4.912% 27/8/2021	169,227	0.00
USD	254,000	Elanco Animal Health Inc 5.272% 28/8/2023	281,464	0.00
USD	228,000	Emergent BioSolutions Inc '144A' 3.875% 15/8/2028	233,449	0.00
USD	163,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.5% 30/1/2026	162,931	0.00
USD	334,000	Endeavor Energy Resources LP / EER Finance Inc '144A' 5.75% 30/1/2028	341,036	0.00
USD	1,205,000	Energizer Holdings Inc '144A' 4.75% 15/6/2028	1,260,936	0.01
USD	2,568,000	Energy Transfer Operating LP 4.05% 15/3/2025	2,742,134	0.02
USD	3,957,000	ERAC USA Finance LLC '144A' 3.8% 1/11/2025	4,422,656	0.03
USD	425,000	ESH Hospitality Inc '144A' 5.25% 1/5/2025	431,471	0.00
USD	4,484,000	Exxon Mobil Corp 3.452% 15/4/2051	4,986,300	0.04
USD	1,335,000	Fannie Mae-Aces 'Series 2018-M13 A2' FRN 25/9/2030	1,633,236	0.01
USD	750,000	Figueroa CLO 2014-1 Ltd 'Series 2014-1A CR' '144A' FRN 15/1/2027	730,248	0.01
USD	312,587	Flatiron CLO 18 Ltd 'Series 2018-1A A' '144A' FRN 17/4/2031	307,549	0.00
USD	3,842,000	FLIR Systems Inc 2.5% 1/8/2030	3,925,379	0.03
USD	2,571,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17/8/2027*	2,581,220	0.02
USD	1,426,000	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16/6/2025	1,499,453	0.01
USD	6,116,000	Forestar Group Inc '144A' 5% 1/3/2028	6,222,082	0.04
USD	1,648,000	Forestar Group Inc '144A' 8% 15/4/2024	1,754,947	0.01
USD	1,361,000	Freeport-McMoRan Inc 4.625% 1/8/2030	1,457,257	0.01
USD	789,000	Freeport-McMoRan Inc 5% 1/9/2027	837,508	0.01
USD	1,545,000	General Electric Co 4.35% 1/5/2050	1,561,765	0.01
USD	6,575,000	General Mills Inc 2.875% 15/4/2030	7,247,976	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 (%)
米国(続き)			
USD 2,765,000	General Motors Co 6.8% 1/10/2027	3,378,925	0.02
USD 5,238,000	General Motors Financial Co Inc 2.7% 20/8/2027	5,230,593	0.04
USD 4,896,000	General Motors Financial Co Inc 3.6% 21/6/2030	5,097,763	0.04
USD 2,625,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	2,860,109	0.02
USD 5,790,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 2.3% 30/4/2030	6,135,212	0.04
USD 4,023,000	Global Payments Inc 2.9% 15/5/2030	4,318,580	0.03
USD 5,273,000	GLP Capital LP / GLP Financing II Inc 4% 15/1/2031	5,480,809	0.04
USD 8,832,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 2/10/2020 (Perpetual)	8,794,742	0.06
USD 3,945,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 7/2/2030	4,192,437	0.03
USD 905,000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.75% 21/10/2045	1,199,058	0.01
USD 2,125,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust 'Series 2014-GRCE B ' '144A' 3.52% 10/6/2028	2,140,521	0.02
USD 351,000	Graham Packaging Co Inc '144A' 7.125% 15/8/2028	368,769	0.00
USD 2,114,000	Great Western Petroleum LLC / Great Western Finance Corp '144A' 9% 30/9/2021	1,215,550	0.01
USD 319,000	H&E Equipment Services Inc 5.625% 1/9/2025	331,961	0.00
USD 299,000	Hanesbrands Inc '144A' 4.625% 15/5/2024	316,161	0.00
USD 11,838,000	HCA Inc 3.5% 1/9/2030	12,431,223	0.09
USD 2,630,000	HCA Inc 5.25% 15/6/2049	3,277,611	0.02
USD 254,000	HD Supply Inc '144A' 5.375% 15/10/2026	268,073	0.00
USD 499,000	Hilton Domestic Operating Co Inc 5.125% 1/5/2026	517,124	0.00
USD 294,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	299,114	0.00
USD 201,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.875% 1/4/2027	207,495	0.00
USD 5,833,000	Home Depot Inc/The 3.3% 15/4/2040	6,595,549	0.05
USD 1,444,000	Host Hotels & Resorts LP 3.5% 15/9/2030	1,432,445	0.01
USD 331,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 15/3/2025	336,943	0.00
USD 1,612,000	Howard Hughes Corp/The '144A' 5.375% 1/8/2028	1,635,172	0.01
USD 546,920	Hudson Yards 2016-10HY Mortgage Trust 'Series 2016- 10HY E' '144A' FRN 10/8/2038	519,826	0.00
USD 1,519,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	1,581,249	0.01
USD 1,318,000	iHeartCommunications Inc '144A' 4.75% 15/1/2028	1,264,160	0.01
USD 1,570,000	iHeartCommunications Inc '144A' 5.25% 15/8/2027	1,571,272	0.01
USD 10,010,172	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	10,533,103	0.07
USD 3,037,789	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	3,034,858	0.02
USD 6,284,000	International Business Machines Corp 1.95% 15/5/2030	6,483,331	0.05
USD 1,845,000	International Business Machines Corp 2.95% 15/5/2050	1,893,355	0.01
USD 351,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/10/2026	367,234	0.00
USD 370,000	IQVIA Inc '144A' 5% 15/5/2027	390,470	0.00
USD 5,968,000	Iron Mountain Inc '144A' 4.5% 15/2/2031	6,143,310	0.04
USD 6,320,000	Iron Mountain Inc '144A' 5.25% 15/7/2030	6,686,086	0.05
USD 435,000	Jaguar Holding Co II / PPD Development LP '144A' 5% 15/6/2028	461,100	0.00
USD 1,133,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 5.75% 15/6/2025	1,174,071	0.01

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 321,000	JBS USA LUX SA / JBS USA Finance Inc '144A' 6.75% 15/2/2028	357,815	0.00
USD 907,000	Joseph T Ryerson & Son Inc '144A' 8.5% 1/8/2028	985,229	0.01
USD 772,280	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT DFL' '144A' FRN 5/7/2033	732,795	0.01
USD 1,333,108	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-WPT 'Series 2018-WPT DFX' '144A' 5.35% 5/7/2033	1,320,872	0.01
USD 5,116,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2051	5,486,234	0.04
USD 789,000	KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC '144A' 5.25% 1/6/2026	826,324	0.01
USD 1,991,000	Kronos Acquisition Holdings Inc '144A' 9% 15/8/2023	2,025,842	0.01
USD 532,000	L Brands Inc 5.25% 1/2/2028	513,340	0.00
USD 1,330,000	L Brands Inc '144A' 6.875% 1/7/2025	1,441,042	0.01
USD 995,000	Lam Research Corp 3.125% 15/6/2060	1,086,077	0.01
USD 640,000	Lamar Media Corp '144A' 4.875% 15/1/2029	670,400	0.01
USD 222,000	Lamar Media Corp 5.75% 1/2/2026	232,384	0.00
USD 276,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.625% 1/11/2024	288,046	0.00
USD 278,000	Lamb Weston Holdings Inc '144A' 4.875% 1/11/2026	292,168	0.00
USD 194,000	Lennar Corp 4.125% 15/1/2022	199,708	0.00
USD 221,000	Lennar Corp 4.5% 30/4/2024	238,725	0.00
USD 163,000	Lennar Corp 4.75% 1/4/2021	165,408	0.00
USD 5,704,000	Level 3 Financing Inc '144A' 3.625% 15/1/2029	5,727,757	0.04
USD 10,871,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.25% 1/7/2028	11,194,412	0.08
USD 792,000	Level 3 Financing Inc '144A' 4.625% 15/9/2027	829,062	0.01
USD 226,000	Level 3 Financing Inc 5.125% 1/5/2023	226,679	0.00
USD 257,000	Level 3 Financing Inc 5.25% 15/3/2026	269,097	0.00
USD 3,460,000	Lowe's Cos Inc 5.125% 15/4/2050	4,728,116	0.03
USD 697,327	Madison Park Funding XI Ltd 'Series 2013-11A AR' '144A' FRN 23/7/2029	691,394	0.01
USD 337,806	Madison Park Funding XII Ltd 'Series 2014-12A B1R' '144A' FRN 20/7/2026	336,058	0.00
USD 450,000	Madison Park Funding XIII Ltd 'Series 2014-13A BR2' '144A' FRN 19/4/2030	444,254	0.00
USD 948,725	Madison Park Funding XVIII Ltd 'Series 2015-18A A1R' '144A' FRN 21/10/2030	946,198	0.01
USD 3,408,000	Marathon Petroleum Corp 4.7% 1/5/2025	3,890,039	0.03
USD 5,727,000	Marriott International Inc/MD 3.5% 15/10/2032	5,753,072	0.04
USD 810,000	Marriott International Inc/MD 4.625% 15/6/2030	884,691	0.01
USD 4,530,000	Marriott Ownership Resorts Inc '144A' 6.125% 15/9/2025	4,832,944	0.03
USD 261,000	Marriott Ownership Resorts Inc / ILG LLC 6.5% 15/9/2026	270,584	0.00
USD 1,323,000	Mauser Packaging Solutions Holding Co '144A' 7.25% 15/4/2025	1,291,579	0.01
USD 3,979,000	McDonald's Corp 4.2% 1/4/2050	4,818,282	0.03
USD 3,492,000	McDonald's Corp 4.45% 1/9/2048	4,326,826	0.03
USD 1,037,000	Meritor Inc '144A' 6.25% 1/6/2025	1,102,124	0.01



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 639,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc '144A' 4.625% 15/6/2025	671,589	0.01
USD 363,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc 5.625% 1/5/2024	391,171	0.00
USD 3,729,000	Microchip Technology Inc 4.333% 1/6/2023	4,021,470	0.03
USD 237,000	Molina Healthcare Inc 5.375% 15/11/2022	247,872	0.00
USD 2,765,000	Mondelez International Inc 2.75% 13/4/2030	3,019,649	0.02
USD 6,379,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2020 (Perpetual)	6,104,747	0.04
USD 14,974,000	Morgan Stanley FRN 1/4/2031	17,286,506	0.12
USD 395,094	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C24 'Series 2015-C24 C' FRN 15/5/2048	388,220	0.00
USD 2,057,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C32 'Series 2016-C32 A4' 3.72% 15/12/2049	2,310,430	0.02
USD 4,998,000	Motorola Solutions Inc 2.3% 15/11/2030	4,985,199	0.04
USD 470,000	MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp 5% 15/10/2027	498,151	0.00
USD 1,204,000	Nationstar Mortgage Holdings Inc '144A' 5.5% 15/8/2028	1,266,457	0.01
USD 6,454,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	6,558,877	0.05
USD 237,000	Netflix Inc 5.5% 15/2/2022	250,035	0.00
USD 250,000	Neuberger Berman CLO XX Ltd 'Series 2015-20A BR' '144A' FRN 15/1/2028	241,914	0.00
USD 250,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 37 Ltd 'Series 2020-37A B' '144A' FRN 20/7/2031	250,068	0.00
USD 461,000	Newell Brands Inc 4.35% 1/4/2023	488,187	0.00
USD 2,810,000	Norfolk Southern Corp 3.05% 15/5/2050	2,954,944	0.02
USD 249,000	NRG Energy Inc '144A' 5.25% 15/6/2029	271,986	0.00
USD 278,000	NRG Energy Inc 5.75% 15/1/2028	302,969	0.00
USD 414,000	NRG Energy Inc 6.625% 15/1/2027	442,549	0.00
USD 344,000	NRG Energy Inc 7.25% 15/5/2026	369,076	0.00
USD 2,925,000	NVIDIA Corp 3.5% 1/4/2050	3,297,346	0.02
EUR 281,000	OAK Hill European Credit Partners V Designated Activity Co 'Series 2016-5X B1' FRN 21/2/2030	332,905	0.00
USD 692,672	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A1A' '144A' FRN 15/7/2030	692,431	0.01
USD 689,061	OCP CLO 2017-13 Ltd 'Series 2017-13A A2A' '144A' FRN 15/7/2030	684,281	0.01
USD 275,000	OCP CLO 2020-19 Ltd 'Series 2020-19A B' '144A' FRN 20/7/2031	275,448	0.00
USD 289,561	Octagon Investment Partners 32 Ltd 'Series 2017-1A B1' '144A' FRN 15/7/2029	286,676	0.00
USD 3,685,000	ONEOK Inc 2.75% 1/9/2024	3,793,172	0.03
USD 5,974,000	ONEOK Partners LP 4.9% 15/3/2025	6,519,195	0.05
USD 2,169,000	Oracle Corp 2.95% 1/4/2030	2,419,925	0.02
USD 11,535,000	Oracle Corp 3.6% 1/4/2040	12,911,557	0.09
USD 1,037,000	Ortho-Clinical Diagnostics Inc / Ortho-Clinical Diagnostics SA '144A' 7.375% 1/6/2025	1,084,852	0.01
USD 220,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 5% 15/8/2027	216,522	0.00

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 600,000	Outfront Media Capital LLC / Outfront Media Capital Corp '144A' 6.25% 15/6/2025	622,500	0.00
USD 250,000	Palmer Square CLO 2018-1 Ltd 'Series 2018-1A A1' '144A' FRN 18/4/2031	246,186	0.00
USD 1,075,000	Palmer Square Loan Funding 2018-2 Ltd 'Series 2018-2A A2' '144A' FRN 15/7/2026	1,061,664	0.01
USD 370,796	Park Avenue Institutional Advisers CLO Ltd 2016-1 'Series 2016-1A A2R' '144A' FRN 23/8/2031	368,367	0.00
USD 4,258,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.25% 15/8/2025	4,310,778	0.03
USD 2,013,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.375% 15/1/2025	2,057,266	0.01
USD 236,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp '144A' 5.625% 15/10/2027	244,530	0.00
USD 4,160,000	PBF Holding Co LLC / PBF Finance Corp '144A' 9.25% 15/5/2025	4,550,728	0.03
USD 5,275,000	PG&E Corp 5% 1/7/2028	5,273,101	0.04
USD 624,000	PG&E Corp 5.25% 1/7/2030	621,660	0.00
USD 1,297,000	Picasso Finance Sub Inc '144A' 6.125% 15/6/2025	1,392,913	0.01
USD 289,000	Pilgrim's Pride Corp '144A' 5.875% 30/9/2027	306,701	0.00
USD 9,515,000	Pioneer Natural Resources Co 1.9% 15/8/2030	9,249,081	0.07
USD 711,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc '144A' 3.375% 31/8/2027	708,369	0.01
USD 4,860,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	5,197,750	0.04
USD 3,415,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	3,660,145	0.03
USD 4,226,000	Prudential Financial Inc 3.7% 13/3/2051	4,671,353	0.03
USD 1,656,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.25% 15/1/2028	1,771,589	0.01
USD 392,000	Quicken Loans LLC '144A' 5.75% 1/5/2025	403,515	0.00
USD 3,053,000	Regeneron Pharmaceuticals Inc 2.8% 15/9/2050	2,889,077	0.02
USD 1,298,000	Reliance Steel & Aluminum Co 2.15% 15/8/2030	1,284,327	0.01
USD 789,000	Reynolds Group Issuer Inc / Reynolds Group Issuer LLC / Reynolds Group Issuer Lu '144A' 5.125% 15/7/2023	801,821	0.01
USD 1,225,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A A2A' '144A' FRN 15/7/2033	1,226,738	0.01
USD 1,225,000	RR 10 Ltd 'Series 2020-10A A2B' '144A' FRN 15/7/2033	1,228,850	0.01
USD 525,000	RR 11 Ltd 'Series 2020-11A A2' '144A' FRN 15/10/2031	525,000	0.00
USD 696,412	RR 2 Ltd 'Series 2017-2A A2' '144A' FRN 15/10/2029	685,077	0.01
USD 582,000	SeaWorld Parks & Entertainment Inc '144A' 9.5% 1/8/2025	617,647	0.00
USD 6,052,000	Select Medical Corp '144A' 6.25% 15/8/2026	6,477,395	0.05
USD 297,000	Sensata Technologies Inc '144A' 3.75% 15/2/2031	300,712	0.00
USD 5,285,000	Service Properties Trust 4.5% 15/6/2023	5,215,634	0.04
USD 4,441,000	Service Properties Trust 5% 15/8/2022	4,463,205	0.03
USD 815,000	Service Properties Trust 7.5% 15/9/2025	886,677	0.01
USD 3,945,000	Sherwin-Williams Co/The 3.8% 15/8/2049	4,522,246	0.03
USD 326,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 3.875% 1/8/2022	330,075	0.00
USD 5,563,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.125% 1/7/2030	5,862,011	0.04

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
USD 467,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 4.625% 15/7/2024	486,702	0.00
USD 505,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5% 1/8/2027	536,575	0.00
USD 334,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.375% 15/7/2026	351,634	0.00
USD 424,000	Sirius XM Radio Inc '144A' 5.5% 1/7/2029	467,490	0.00
USD 328,000	Six Flags Entertainment Corp '144A' 4.875% 31/7/2024	318,695	0.00
USD 2,753,134	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B 'Series 2005-B A4' FRN 15/6/2039	2,604,033	0.02
USD 4,182,237	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A 'Series 2006-A A5' FRN 15/6/2039	3,952,433	0.03
USD 4,466,323	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A 'Series 2007-A A4A' FRN 16/12/2041	4,265,916	0.03
USD 9,742,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C 'Series 2010-C A5' '144A' FRN 15/10/2041	10,590,575	0.07
USD 2,906,000	SM Energy Co 1.5% 1/7/2021	2,749,006	0.02
USD 775,000	SM Energy Co 6.125% 15/11/2022	599,474	0.00
USD 3,452,000	SM Energy Co '144A' 10% 15/1/2025	3,417,480	0.02
USD 3,606,000	SMB Private Education Loan Trust 2019-A 'Series 2019-A A2A' '144A' 3.44% 15/7/2036	3,794,592	0.03
USD 2,320,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-B 'Series 2020-BA B' '144A' 2.76% 15/7/2053	2,300,285	0.02
USD 1,061,000	Sofi Professional Loan Program 2018-B Trust 'Series 2018-B A2FX' '144A' 3.34% 25/8/2047	1,096,439	0.01
USD 590,000	Spectrum Brands Inc '144A' 5.5% 15/7/2030	620,975	0.00
USD 563,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 3.375% 15/1/2031	565,956	0.00
USD 969,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 4.375% 15/7/2030	1,029,180	0.01
USD 156,000	Standard Industries Inc/NJ '144A' 5% 15/2/2027	163,428	0.00
USD 3,945,000	Starbucks Corp 3.5% 15/11/2050	4,149,909	0.03
USD 510,000	Steel Dynamics Inc 3.25% 15/1/2031	549,805	0.00
USD 527,000	Summit Materials LLC / Summit Materials Finance Corp '144A' 5.25% 15/1/2029	556,127	0.00
USD 1,315,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 4% 1/10/2027	1,349,955	0.01
USD 323,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 4.875% 15/1/2023	328,638	0.00
USD 263,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 5.5% 15/2/2026	271,926	0.00
USD 201,000	Sunoco LP / Sunoco Finance Corp 6% 15/4/2027	212,011	0.00
USD 4,815,000	Talen Energy Supply LLC '144A' 7.625% 1/6/2028	4,984,801	0.04
USD 166,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.125% 1/2/2025	170,048	0.00
USD 169,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.375% 1/2/2027	174,884	0.00
USD 337,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 5.875% 15/4/2026	356,972	0.00
USD 272,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.5% 15/7/2027	295,528	0.00
USD 193,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.75% 15/3/2024	197,094	0.00
USD 275,000	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp 6.875% 15/1/2029	303,703	0.00
USD 166,000	Teleflex Inc 4.625% 15/11/2027	176,967	0.00
USD 198,000	Tempur Sealy International Inc 5.5% 15/6/2026	207,804	0.00
USD 1,393,000	Tenet Healthcare Corp 4.625% 15/7/2024	1,426,404	0.01

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 198,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 1/9/2024	204,522	0.00
USD 484,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.625% 15/6/2028	502,063	0.00
USD 683,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 4.875% 1/1/2026	712,751	0.01
USD 457,000	Tenet Healthcare Corp 5.125% 1/5/2025	470,139	0.00
USD 510,000	Tenet Healthcare Corp '144A' 6.25% 1/2/2027	537,486	0.00
USD 199,000	Terex Corp '144A' 5.625% 1/2/2025	202,582	0.00
USD 819,804	TIAA CLO II Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 20/4/2029	819,752	0.01
USD 8,534,000	T-Mobile USA Inc '144A' 2.55% 15/2/2031	8,902,242	0.06
USD 3,716,000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/4/2030	4,261,212	0.03
USD 380,000	TRI Pointe Group Inc 5.7% 15/6/2028	420,850	0.00
USD 3,945,000	Union Pacific Corp 3.25% 5/2/2050	4,333,898	0.03
USD 243,000	United Rentals North America Inc 4.625% 15/10/2025	248,923	0.00
USD 547,000	United Rentals North America Inc 4.875% 15/1/2028	579,136	0.00
USD 343,000	United Rentals North America Inc 5.5% 15/5/2027	367,653	0.00
USD 343,000	United Rentals North America Inc 5.875% 15/9/2026	365,341	0.00
USD 33,000,000	United States Cash Management Bill 10/11/2020 (Zero Coupon)	32,994,793	0.23
USD 50,000,000	United States Cash Management Bill 8/12/2020 (Zero Coupon)	49,984,187	0.35
USD 100,000,000	United States Treasury Bill 10/9/2020 (Zero Coupon)	99,998,021	0.70
USD 116,750,000	United States Treasury Bill 22/9/2020 (Zero Coupon)	116,743,936	0.81
USD 30,000,000	United States Treasury Bill 24/9/2020 (Zero Coupon)	29,998,450	0.21
USD 280,500,000	United States Treasury Bill 6/10/2020 (Zero Coupon)	280,478,962	1.95
USD 240,000,000	United States Treasury Bill 8/10/2020 (Zero Coupon)	239,980,366	1.67
USD 149,900,000	United States Treasury Bill 13/10/2020 (Zero Coupon)	149,885,676	1.04
USD 120,000,000	United States Treasury Bill 27/10/2020 (Zero Coupon)	119,984,801	0.84
USD 194,000,000	United States Treasury Bill 12/11/2020 (Zero Coupon)	193,967,546	1.35
USD 65,000,000	United States Treasury Bill 19/11/2020 (Zero Coupon)	64,988,444	0.45
USD 14,000,000	United States Treasury Bill 27/11/2020 (Zero Coupon)	13,996,834	0.10
USD 60,000,000	United States Treasury Bill 14/1/2021 (Zero Coupon)	59,977,333	0.42
USD 78,000,000	United States Treasury Bill - WI Post Auction 3/12/2020 (Zero Coupon)	77,982,689	0.54
USD 170,604,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/10/2024	183,430,137	1.28
USD 250,125,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2025	268,273,406	1.87
USD 72,096,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/1/2030*	80,562,340	0.56
USD 53,094,900	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	58,013,857	0.40
USD 22,122,400	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 15/5/2040†	21,671,311	0.15
USD 248,717,300	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/11/2029*	272,947,807	1.90
USD 4,951,200	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 15/11/2049	5,997,915	0.04
USD 198,000	US Concrete Inc 6.375% 1/6/2024	205,051	0.00
USD 2,381,000	USB Capital IX FRN 2/10/2020 (Perpetual)	2,126,221	0.02
USD 2,253,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.5% 15/2/2025	2,255,242	0.02

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,170,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 3.75% 15/2/2027	2,166,268	0.02
USD 2,585,000	VICI Properties LP / VICI Note Co Inc '144A' 4.125% 15/8/2030	2,591,462	0.02
USD 436,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5% 31/7/2027	464,462	0.00
USD 338,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.5% 1/9/2026	354,477	0.00
USD 7,813,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	8,273,654	0.06
USD 1,350,000	VNDO Trust 2016-350P 'Series 2016-350P D' '144A' FRN 10/1/2035	1,389,267	0.01
USD 6,181,000	Wells Fargo & Co FRN 30/4/2041	6,494,946	0.05
USD 2,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-C28 'Series 2015-C28 AS' FRN 15/5/2048	2,191,658	0.02
USD 1,318,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2018-1745 'Series 2018-1745 A' '144A' FRN 15/6/2036	1,468,976	0.01
USD 795,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.125% 15/6/2025	878,654	0.01
USD 985,000	WESCO Distribution Inc '144A' 7.25% 15/6/2028	1,097,196	0.01
USD 170,000	William Carter Co/The '144A' 5.625% 15/3/2027	181,255	0.00
USD 354,000	Williams Scotsman International Inc '144A' 4.625% 15/8/2028	359,974	0.00
USD 166,000	WPX Energy Inc 5.75% 1/6/2026	169,216	0.00
USD 2,524,000	Wyndham Destinations Inc '144A' 6.625% 31/7/2026	2,694,370	0.02
USD 791,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 4.375% 15/8/2028	799,642	0.01
USD 168,000	Wyndham Hotels & Resorts Inc '144A' 5.375% 15/4/2026	175,035	0.00
USD 2,597,000	Xerox Holdings Corp '144A' 5% 15/8/2025	2,634,332	0.02
USD 1,571,000	XHR LP '144A' 6.375% 15/8/2025	1,606,347	0.01
USD 177,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.125% 1/9/2023	180,429	0.00
USD 2,075,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.25% 1/5/2025	2,224,141	0.02
USD 350,000	XPO Logistics Inc '144A' 6.75% 15/8/2024	373,047	0.00
USD 278,501	York CLO 1 Ltd 'Series 2014-1A BRR' '144A' FRN 22/10/2029	275,330	0.00
		3,197,406,174	22.26
	ウルグアイ		
USD 2,820,626	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/6/2050	3,897,753	0.03
債券合計		4,554,615,034	31.71
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		13,959,877,981	97.18

## その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)	
普通/優先株式およびワラント				
オーストラリア				
9,488,465	Quintis Pty Ltd**	10,554,247	0.07	
ケイマン諸島				
609	Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv	-	0.00	
中国				
24,969	Epic Games, Inc.**	14,357,175	0.10	
米国				
2,825,976	C3.ai, Inc**	15,429,829	0.11	
324,584	C3.ai, Inc**	1,772,229	0.01	
162,919	Databricks Inc**	7,820,112	0.06	
157,436	Farmer 's Business Network Inc**	5,204,299	0.04	
4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)**	17,035,921	0.12	
1,924,865	Grand Rounds, Inc (Pref)**	7,757,206	0.05	
10,375	Mount Sinai Genomics, Inc.**	6,366,871	0.04	
6,026	Neon Payments Ltd (Wts 8/4/2021)**	115,880	0.00	
3,269,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	17,493,002	0.12	
134,315	SambaNova Systems Inc**	7,541,787	0.05	
3,059,237	Vertiv Pipe Lockup**	49,804,378	0.35	
337,227	Zero Mass Water, Inc.**	5,338,303	0.04	
337,227	Zero Mass Water, Inc. (Wts 8/11/2021)**	347,344	0.00	
		142,027,161	0.99	
英国				
22,688	The Hut Group, Inc. ' B ' **	26,197,023	0.18	
107,909	Lookout, Inc**	621,556	0.00	
1,919,121	Lookout, Inc Series F (Pref)**	22,319,377	0.16	
12,052	Neon Payments Ltd (Pref)**	3,998,492	0.03	
652,238	NMC Health Plc*,**	-	0.00	
		53,136,448	0.37	
普通/優先株式およびワラント合計		220,075,031	1.53	
債券				
オーストラリア				
USD	17,943,829	Quintis Australia Pty Ltd 1/10/2028 (Zero Coupon)**	17,943,829	0.12
USD	16,595,015	Quintis Australia Pty Ltd 7.5% 1/10/2026**	16,595,015	0.12
			34,538,844	0.24
ケイマン諸島				
CNY	103,700,000	Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	-	0.00
インド				
USD	19,051,000	REI Agro Ltd (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	2	0.00

## その他の譲渡可能な有価証券(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国			
USD 2,090,000	Calpine Escrow Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00
債券合計		34,538,846	0.24
その他の譲渡可能な有価証券合計		254,613,877	1.77
投資有価証券合計		14,214,491,858	98.95
その他の純資産		150,291,294	1.05
純資産合計(米ドル)		14,364,783,152	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。

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

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	19,193,008	JPY	1,441,856,108	HSBC Bank Plc	3/9/2020	544,737
EUR	11,827,651	USD	13,322,705	HSBC Bank Plc	3/9/2020	784,159
EUR	17,653,118	USD	19,744,190	JP Morgan	3/9/2020	1,310,721
INR	2,149,626,000	USD	29,366,475	Bank of America	3/9/2020	(163,541)
JPY	1,435,917,024	AUD	19,193,008	Morgan Stanley	3/9/2020	(600,730)
JPY	3,570,598,953	USD	32,924,170	JP Morgan	3/9/2020	738,954
USD	28,188,120	INR	2,149,626,000	Bank of America	3/9/2020	(1,014,815)
USD	13,220,148	JPY	1,437,466,263	HSBC Bank Plc	3/9/2020	(332,089)
EUR	17,820,115	USD	20,188,556	JP Morgan	4/9/2020	1,065,994
USD	19,925,885	JPY	2,181,292,621	Deutsche Bank	4/9/2020	(639,327)
AUD	57,476,573	JPY	4,302,149,077	Morgan Stanley	10/9/2020	1,776,843
AUD	38,447,688	JPY	2,934,154,149	JP Morgan	10/9/2020	657,493
EUR	17,602,308	USD	19,918,854	Morgan Stanley	10/9/2020	1,078,649
JPY	3,374,485,520	AUD	45,086,903	Morgan Stanley	10/9/2020	(1,396,568)
USD	20,017,696	JPY	2,185,504,056	Citibank	10/9/2020	(588,902)
USD	168,451	CNH	1,198,000	Goldman Sachs	11/9/2020	(6,341)
USD	61,294,404	CNH	436,008,000	HSBC Bank Plc	11/9/2020	(2,320,741)
USD	13,561,062	INR	1,033,258,000	BNP Paribas	11/9/2020	(472,164)
GBP	17,822,250	EUR	19,891,000	HSBC Bank Plc	17/9/2020	12,347
GBP	8,926,138	EUR	9,913,000	Morgan Stanley	17/9/2020	64,949
JPY	3,554,025,541	AUD	48,630,216	Morgan Stanley	17/9/2020	(2,311,745)
JPY	2,534,195,885	EUR	20,957,000	Bank of America	17/9/2020	(1,106,457)
NOK	187,720,000	USD	19,717,607	JP Morgan	18/9/2020	1,746,889
USD	3,963,077	NOK	38,227,764	HSBC Bank Plc	18/9/2020	(408,006)
USD	2,600,757	NOK	25,063,236	JP Morgan	18/9/2020	(265,052)
JPY	17,424,063,416	USD	163,295,883	JP Morgan	24/9/2020	1,022,758
USD	60,678,905	CNH	431,542,000	UBS	24/9/2020	(2,217,838)
USD	26,465,338	INR	2,042,039,000	BNP Paribas	24/9/2020	(1,256,757)
USD	33,240,105	JPY	3,549,528,038	JP Morgan	24/9/2020	(233,924)
EUR	19,546,631	USD	22,071,927	Citibank	25/9/2020	1,252,531
EUR	6,724,369	USD	7,593,010	Deutsche Bank	25/9/2020	430,995
JPY	4,309,149,718	EUR	35,786,000	JP Morgan	25/9/2020	(2,064,211)
CAD	24,566,000	USD	18,042,706	JP Morgan	1/10/2020	774,171
GBP	57,269,000	USD	70,863,458	JP Morgan	1/10/2020	5,440,631
USD	209,566	AUD	303,963	Citibank	1/10/2020	(14,371)
USD	36,943,572	AUD	53,568,037	Bank of America	1/10/2020	(2,521,207)
USD	32,867,034	ZAR	574,157,495	JP Morgan	1/10/2020	(1,111,983)
GBP	35,835,000	USD	45,012,584	JP Morgan	8/10/2020	2,734,795
JPY	7,002,967,000	USD	65,210,910	Goldman Sachs	8/10/2020	842,922
EUR	47,599,183	USD	54,514,226	HSBC Bank Plc	9/10/2020	2,301,684
USD	61,672,975	CNH	433,450,000	JP Morgan	14/10/2020	(1,417,572)
EUR	47,599,183	USD	54,510,927	Morgan Stanley	15/10/2020	2,312,244
GBP	86,097,000	USD	109,715,138	Barclays	22/10/2020	5,009,115
USD	55,842,724	AUD	78,742,000	HSBC Bank Plc	22/10/2020	(2,171,372)
USD	20,746,840	AUD	29,011,000	Bank of America	23/10/2020	(627,409)
EUR	17,695,767	AUD	29,118,243	Morgan Stanley	29/10/2020	(322,345)
JPY	10,185,150,000	USD	96,937,865	Morgan Stanley	29/10/2020	(844,583)
USD	2,118,034	JPY	224,126,000	JP Morgan	29/10/2020	3,485



未決済先渡為替予約 2020年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
JPY	7,258,848,822	EUR	58,635,000	Bank of America	30/10/2020	(1,534,435)
EUR	19,318,000	USD	22,985,862	JP Morgan	5/11/2020	85,955
JPY	10,593,975,000	USD	99,913,497	JP Morgan	5/11/2020	45,496
MXN	747,551,000	USD	32,389,558	Citibank	5/11/2020	1,522,955
USD	69,371,759	CNH	484,312,000	Citibank	5/11/2020	(1,030,516)
USD	570,885	CNH	3,986,000	Bank of America	5/11/2020	(8,542)
USD	66,893,714	HKD	518,540,000	HSBC Bank Plc	5/11/2020	14,389
CHF	29,636,000	USD	32,447,768	JP Morgan	6/11/2020	433,622
JPY	13,146,600,000	USD	123,628,218	UBS	6/11/2020	417,517
USD	67,798,578	HKD	525,500,000	HSBC Bank Plc	6/11/2020	21,906
EUR	17,882,969	USD	21,200,086	Barclays	12/11/2020	160,983
JPY	11,867,450,000	USD	112,062,054	JP Morgan	12/11/2020	(77,454)
EUR	69,779,000	USD	82,574,822	JP Morgan	13/11/2020	777,405
USD	38,414,609	ZAR	664,611,158	Bank of America	13/11/2020	(744,344)
BRL	31,062,245	USD	5,624,467	Citibank	16/11/2020	36,616
KRW	49,010,559,000	USD	41,412,241	Deutsche Bank	16/11/2020	(96,063)
RUB	3,359,453,000	USD	45,601,371	BNP Paribas	16/11/2020	(708,940)
USD	45,447,760	RUB	3,359,453,000	BNP Paribas	16/11/2020	555,330
MYR	160,466,000	USD	38,242,612	Barclays	17/11/2020	225,795
MXN	591,490,000	USD	26,351,689	JP Morgan	19/11/2020	437,826
USD	14,252,792	EUR	11,953,756	BNP Paribas	19/11/2020	(27,973)
EUR	18,202,676	USD	21,692,926	Citibank	4/12/2020	60,289
USD	29,074,538	INR	2,149,626,000	Bank of America	8/12/2020	99,739
未実現純評価益						6,144,572
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	264,421,038	USD	189,904,018	BNY Mellon	15/9/2020	4,888,387
USD	1,692,249	AUD	2,353,809	BNY Mellon	15/9/2020	(41,744)
未実現純評価益						4,846,643
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	28,232,035	USD	30,988,210	BNY Mellon	15/9/2020	287,261
USD	413,398	CHF	375,664	BNY Mellon	15/9/2020	(2,764)
未実現純評価益						284,497
ヘッジを使用したオフショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	26,210,678	USD	3,770,053	BNY Mellon	15/9/2020	52,988
USD	335,632	CNY	2,321,943	BNY Mellon	15/9/2020	(3,040)
未実現純評価益						49,948
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	1,695,884,601	USD	2,000,923,537	BNY Mellon	15/9/2020	22,282,884
USD	31,171,130	EUR	26,255,833	BNY Mellon	15/9/2020	(152,382)
未実現純評価益						22,130,502

未決済先渡為替予約 2020年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	91,879,175	USD	120,293,808	BNY Mellon	15/9/2020	2,109,788
USD	2,619,586	GBP	1,987,572	BNY Mellon	15/9/2020	(28,306)
未実現純評価益						2,081,482
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	136,178,763	USD	17,573,007	BNY Mellon	15/9/2020	(3,471)
USD	1,113,873	HKD	8,633,145	BNY Mellon	15/9/2020	40
未実現純評価損						(3,431)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	1,825,495,117	USD	17,205,640	BNY Mellon	15/9/2020	7,689
USD	287,893	JPY	30,589,105	BNY Mellon	15/9/2020	(544)
未実現純評価益						7,145
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	25,514,832	USD	6,835,873	BNY Mellon	15/9/2020	79,199
USD	42,251	PLN	156,467	BNY Mellon	15/9/2020	(155)
未実現純評価益						79,044
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	210,283,918	USD	153,372,668	BNY Mellon	15/9/2020	1,158,978
USD	1,290,814	SGD	1,765,858	BNY Mellon	15/9/2020	(6,864)
未実現純評価益						1,152,114
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 - 5,769,278,172米ドル)						36,772,516

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

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)
435	AUD	Australian 10 Year Bond	2020年9月	47,254,469	(474,773)
3,034	EUR	EURO STOXX 50 Index	2020年9月	118,906,521	2,955,166
906	EUR	Euro-BTP	2020年9月	158,216,269	4,189,275
692	EUR	Euro-OAT	2020年9月	138,152,307	1,780,695
188	EUR	FTSE MIB Market Index	2020年9月	22,108,399	263,547
130	EUR	Dax Index	2020年9月	50,363,434	2,810,181
(74)	EUR	Euro Bund	2020年9月	15,487,520	(119,148)
(31)	GBP	FTSE 100 Index	2020年9月	2,461,807	98,082
166	HKD	Hang Seng China Enterprises Index	2020年9月	10,637,845	(360,914)
(61)	JPY	US Long Bond (CBT)	2020年9月	6,642,312	(24,367)
1,338	USD	Russell 2000 E-Mini Index	2020年9月	104,638,290	670,092
726	USD	MSCI Emerging Markets Index	2020年9月	39,831,990	3,268,890
(471)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	2020年9月	113,374,410	(9,399,425)
(3,132)	USD	S&P 500 E-Mini Index	2020年9月	548,100,000	(23,020,285)
2,028	USD	US Ultra 10 Year Note	2020年12月	322,515,375	495,623
1,786	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2020年12月	248,449,344	285,726
263	USD	US Long Bond (CBT)	2020年12月	46,025,000	(395,776)
(292)	USD	US Long Bond (CBT)	2020年12月	63,984,500	30,788
(742)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2020年12月	93,480,406	(132,537)
合計				2,150,630,198	(17,079,160)

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 38,909,000	ファンドはCDX.NA.IG.34.V1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	20/6/2025	(71,629)	(616,659)
CDS	EUR (28,840,566)	ファンドはITRAXX.XO.33.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2025	2,267,142	2,654,121
CDS	USD (108,404,735)	ファンドはCDX.NA.HY.34.V8に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2025	4,237,944	6,039,263
CDS	USD (2,269,083)	ファンドはCDX.NA.IG.33.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2024	1,303	35,051
CDS	EUR (13,216,123)	ファンドはITRAXX.XO.32.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/12/2024	(766,356)	1,224,941
IRS	USD 99,273,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、0.345%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	27/8/2025	(13,678)	(13,678)
IRS	USD 16,041,067	ファンドは1.076%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	17/8/2030	560,284	560,284
IRS	USD 34,193,502	ファンドは0.6305%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	21/8/2030	(299,999)	(299,999)
IRS	USD 23,263,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、0.8815%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	2/7/2050	1,450,733	1,450,733
IRS	USD 15,276,421	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、0.872%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	21/7/2050	992,811	992,811
IRS	USD 18,688,000	ファンドは0.956%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	28/10/2050	(824,886)	(824,886)
TRS	USD 354	ファンドは12月21日のS&P 500年間配当指数 + 0 bpsを受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	17/12/2021	243,375	243,375
TRS	USD 282	ファンドは12月20日のS&P 500年間配当指数 + 0 bpsを受け取り、0%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	18/12/2020	625,688	625,688
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 412,721,204米ドル)					8,402,732	12,071,045

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IRS: 金利スワップ

TRS: トータル・リターン・スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 買建スワップション 2020年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 20,705,288	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは15/12/2021より1%の固定金利を半年毎に受け取り、15/9/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	BNP Paribas	11/6/2021	17,868	1,268,467
USD 22,914,632	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは21/4/2021より0.72%の固定金利を半年毎に受け取り、21/1/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Citibank	19/10/2020	(362,488)	207,486
USD 52,551,488	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは23/2/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、23/5/2021より0.81%の固定金利を半年毎に支払う	Citibank	19/11/2020	105,967	484,338
USD 36,289,175	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは10/5/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、10/8/2021より0.8875%の固定金利を半年毎に支払う	Citibank	8/2/2021	2,102,546	3,813,151
USD 111,575,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは28/1/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、28/4/2021より1.145%の固定金利を半年毎に支払う	Deutsche Bank	26/10/2020	1,876,105	3,739,407
USD 56,314,558	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは29/4/2021より0.58%の固定金利を半年毎に受け取り、29/1/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Goldman Sachs	27/10/2020	(713,437)	409,348
USD 56,314,558	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは29/1/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、29/4/2021より0.98%の固定金利を半年毎に支払う	Goldman Sachs	27/10/2020	2,473,954	3,515,454
USD 75,262,976	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは22/6/2021より0.85%の固定金利を半年毎に受け取り、22/3/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Goldman Sachs	18/12/2020	(1,825,142)	2,284,121
USD 39,298,098	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは6/1/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、6/4/2021より0.75%の固定金利を半年毎に支払う	JP Morgan	2/10/2020	(517,888)	236,367
USD 63,496,217	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは6/12/2021より1%の固定金利を半年毎に受け取り、8/9/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	JP Morgan	4/6/2021	(111,264)	3,847,725

## 買建スワップション 2020年8月31日現在(続き)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 55,034,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは23/4/2021より0.93%の固定金利を半年毎に受け取り、23/1/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Morgan Stanley	21/10/2020	(2,106,563)	1,050,946
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 233,246,252米ドル)				939,658	20,856,810

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 売建スワップション 2020年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
EUR (105,850,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは12/10/2022より6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を半年毎に受け取り、12/4/2023より-0.021%の固定金利を毎年支払う	Barclays	8/4/2022	(978,777)	(2,309,027)
EUR (105,850,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは12/4/2023より0.021%の固定金利を毎年受け取り、12/10/2022より6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を半年毎に支払う	Barclays	8/4/2022	676,929	(653,320)
EUR (27,931,744)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは21/10/2022より6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を半年毎に受け取り、21/4/2023より-0.15%の固定金利を毎年支払う	Barclays	19/4/2022	(109,813)	(456,436)
EUR (27,931,744)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは21/4/2023より0.15%の固定金利を毎年受け取り、21/10/2022より6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を半年毎に支払う	Barclays	19/4/2022	154,747	(191,875)
EUR (69,770,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは21/4/2023より0.127%の固定金利を毎年受け取り、21/10/2022より6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を半年毎に支払う	Barclays	19/4/2022	412,394	(452,869)
EUR (69,770,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは21/10/2022より6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を半年毎に受け取り、21/4/2023より-0.127%の固定金利を毎年支払う	Barclays	19/4/2022	(87,435)	(952,698)
USD (20,705,288)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは15/9/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、15/12/2021より0.5%の固定金利を半年毎に支払う	BNP Paribas	11/6/2021	(214,606)	(711,533)
USD (22,914,632)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは21/4/2021より1.07%の固定金利を半年毎に受け取り、21/1/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Citibank	19/10/2020	(492,801)	(970,900)
USD (52,551,488)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは23/2/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、23/5/2021より0.51%の固定金利を半年毎に支払う	Citibank	19/11/2020	31,831	(321,315)
USD (328,343,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは27/5/2021より0.485%の固定金利を半年毎に受け取り、27/2/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Citibank	25/11/2020	142,107	(588,456)
USD (199,590,465)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは10/8/2021より0.385%の固定金利を半年毎に受け取り、10/5/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Citibank	8/2/2021	(437,386)	(1,189,713)

## 売建スワップション 2020年8月31日現在(続き)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (54,433,763)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは10/8/2021より1.2375%の固定金利を半年毎に受け取り、10/5/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Citibank	8/2/2021	(1,293,801)	(2,266,037)
USD (14,879,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは29/3/2021より0.764%の固定金利を半年毎に受け取り、29/12/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Deutsche Bank	25/9/2020	309,429	(64,033)
USD (14,879,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは29/12/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、29/3/2021より0.764%の固定金利を半年毎に支払う	Deutsche Bank	25/9/2020	259,287	(114,176)
USD (111,575,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは28/4/2021より1.405%の固定金利を半年毎に受け取り、28/1/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Deutsche Bank	26/10/2020	(198,374)	(795,300)
USD (285,048,995)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは29/4/2021より0.37%の固定金利を半年毎に受け取り、29/1/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Goldman Sachs	27/10/2020	(448,863)	(897,839)
USD (285,048,995)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは29/1/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、29/4/2021より0.17%の固定金利を半年毎に支払う	Goldman Sachs	27/10/2020	183,369	(370,886)
USD (75,262,976)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは22/6/2021より1.2%の固定金利を半年毎に受け取り、22/3/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Goldman Sachs	18/12/2020	(923,573)	(3,018,131)
USD (75,262,976)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは22/3/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、22/6/2021より0.6%の固定金利を半年毎に支払う	Goldman Sachs	18/12/2020	851,834	(1,405,981)
USD (18,599,000)	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは25/3/2021より0.66%の固定金利を半年毎に受け取り、25/12/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	JP Morgan	23/9/2020	513,245	(64,254)
USD (18,599,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは25/12/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、25/3/2021より0.66%の固定金利を半年毎に支払う	JP Morgan	23/9/2020	388,142	(189,357)
USD (63,496,217)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは8/9/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、8/12/2021より0.5%の固定金利を半年毎に支払う	JP Morgan	4/6/2021	(618,327)	(2,142,237)



## 売建スワップション 2020年8月31日現在(続き)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (154,219,776)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは15/8/2022より2%の固定金利を半年毎に受け取り、15/5/2022より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	JP Morgan	11/2/2022	2,125,253	(858,899)
USD (12,403,763)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは14/3/2021より0.675%の固定金利を半年毎に受け取り、14/12/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Morgan Stanley	10/9/2020	232,504	(86,893)
USD (12,403,763)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは14/12/2020より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、14/3/2021より0.675%の固定金利を半年毎に支払う	Morgan Stanley	10/9/2020	293,811	(25,586)
USD (55,034,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは23/1/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、23/4/2021より0.69%の固定金利を半年毎に支払う	Morgan Stanley	21/10/2020	1,141,744	(482,515)
USD (55,034,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは23/4/2021より1.19%の固定金利を半年毎に受け取り、23/1/2021より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Morgan Stanley	21/10/2020	178,924	(1,385,478)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 812,873,255米ドル)				2,091,794	(22,965,744)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 買建オプション 2020年8月31日現在

契約数	コール /プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
28,198,551	コール	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.185	22/9/2020	(23,243)	371,564
21,666,397	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.25	8/10/2020	(163,471)	215,235
1,017,541	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	8/10/2020	(106,549)	82,307
21,760,505	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.2	13/10/2020	(184,171)	194,919
1,021,939	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 4.9	13/10/2020	(149,339)	96,948
6,399,713	プット	OTC NZD/USD	Bank of America	NZD 0.62	27/10/2020	(367,359)	119,733
86,387,868	コール	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.36	3/11/2020	(532,806)	140,328
2,608,099	コール	OTC USD/CAD	Bank of America	USD 1.4	3/11/2020	(245,883)	39,182
7,568,192	プット	OTC AUD/JPY	Bank of America	AUD 1	12/11/2020	(783,989)	163,276
12,967,056	コール	OTC USD/RUB	BNP Paribas	USD 75	29/9/2020	12,826	182,953
66,414,000	コール	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.215	27/1/2021	109,542	1,019,055
1,450,000	プット	OTC EUR/USD	Citibank	EUR 1.2	4/9/2020	38,600	416,616
1,159,155	プット	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.1	4/9/2020	(384,840)	-
12,967,056	コール	OTC USD/MXN	Citibank	USD 23	29/9/2020	(115,738)	43,173
12,967,056	コール	OTC USD/ZAR	Citibank	USD 17.2	29/9/2020	(42,064)	130,722
64,790,901	コール	OTC USD/CNH	Citibank	USD 7.05	3/11/2020	(497,785)	171,829
7,568,192	プット	OTC AUD/JPY	Deutsche Bank	AUD 71	12/10/2020	(918,251)	68,483
28,242,000	プット	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.45	22/10/2020	191,131	783,733
14,121,000	コール	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 6	22/10/2020	(72,901)	110,432
108,318,986	コール	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.65	13/10/2020	(793,157)	519,796
3,600,065	コール	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.7	13/10/2020	(382,176)	197,494
3,072,000	プット	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	18/2/2021	(133,958)	847,546
28,924,403	プット	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 68	10/9/2020	(329,604)	2,191
28,198,551	コール	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.165	22/10/2020	527,927	915,526
66,504,000	プット	OTC USD/CAD	Morgan Stanley	USD 1.33	21/9/2020	1,020,682	1,330,524
12,967,056	コール	OTC USD/BRL	Morgan Stanley	USD 5.4	29/9/2020	194,089	404,415
233,745,132	プット	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 72.5	12/10/2020	(2,315,293)	134,937
117,450,634	プット	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 73	13/10/2020	(1,136,435)	98,622
66,174,000	コール	OTC USD/NOK	Morgan Stanley	USD 10.7	19/11/2020	(682,857)	19,580
539,634	プット	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	(60,877)	2,908
27,235	コール	Moelis & Co	Barclays	EUR 390	18/9/2020	(130,091)	384,740
450,949	コール	SPDR Gold Trust	BNP Paribas	USD 200	18/12/2020	(1,818,890)	1,878,892
265,969	コール	SPDR Gold Trust	BNP Paribas	USD 190	18/12/2020	282,590	1,777,336
208,801	コール	Agilent Technologies Inc	Citibank	USD 100	18/9/2020	(107,791)	487,292
6,012	プット	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,881.581	20/11/2020	(895,098)	634,651
13,550	プット	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 265	18/9/2020	(292,581)	7,130
130,997	プット	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 70	20/11/2020	179,996	648,192
8,192	コール	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,400	17/12/2021	(20,096)	1,918,681
333,145	コール	SPDR Gold Trust	Goldman Sachs	USD 188	20/11/2020	241,556	2,087,179
125,945	プット	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 392.2237	29/9/2020	(347,630)	5,961
266,477	コール	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 187	16/10/2020	(190,597)	1,168,436
60,258	プット	Lennar Corp	JP Morgan	USD 76	20/11/2020	85,539	438,651
10,138	プット	S&P 500 Index	JP Morgan	USD 2,900	18/12/2020	(274,685)	95,352
425,032	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 187	18/9/2020	(1,192,085)	1,018,081
703,623	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 188	30/9/2020	(1,673,942)	2,065,463

## 買建オプション 2020年8月31日現在(続き)

契約数	コール /プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
186,193	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 191.1	19/3/2021	(67,190)	173,408
353,900	コール	SPDR S&P 500 Trust	Morgan Stanley	USD 360	18/6/2021	6,164,682	7,633,367
209,516	コール	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 41	20/11/2020	79,881	505,848
94,516	コール	Capital One Financial Corp	Nomura	USD 55	20/11/2020	859,445	1,634,476
266,752	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 186	16/10/2020	327,924	1,278,601
182,533	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 198.21	18/12/2020	(97,730)	164,150
266,551	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 190	15/1/2021	137,247	2,002,491
324	コール	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 270	20/11/2020	472,181	1,112,130
1,180	コール	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 210	19/2/2021	7,500,586	9,723,200
173	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,660	18/9/2020	(174,904)	732,655
89	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,415	20/11/2020	(332,884)	391,155
77	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,480	20/11/2020	(159,824)	473,550
94	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,620	18/12/2020	788,680	1,438,670
86	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,600	18/9/2020	(940,397)	528,685
45	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,300	15/1/2021	915,878	2,047,275
22	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,350	15/1/2021	1,995,122	2,512,125
491	プット	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 260	18/9/2020	(979,417)	126,432
503	プット	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 250	18/12/2020	(763,171)	596,055
2,764	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 420	18/9/2020	5,568,485	6,481,580
1,740	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 75	16/10/2020	8,410,905	9,278,550
1,228	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 490	18/12/2020	1,108,855	1,884,980
2,304	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 500	15/1/2021	928,952	3,490,560
583	コール	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 260	15/1/2021	(33,368)	1,043,570
5,222	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 24	18/9/2020	314,684	1,052,233
5,430	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 28	18/12/2020	(131,600)	673,320
3,559	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 27	18/12/2020	61,759	571,219
5,413	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 27	15/1/2021	44,735	977,047
1,078	プット	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 30	20/11/2020	(225,020)	40,425
1,746	コール	Capital One Financial Corp	Exchange Traded	USD 72.5	18/9/2020	(958,098)	355,311
1,074	プット	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 12.5	18/9/2020	(146,003)	14,499
1,739	プット	Carnival Corp	Exchange Traded	USD 15	16/10/2020	(158,304)	247,808
250	プット	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 500	18/12/2020	(438,060)	197,500
432	プット	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 45	16/10/2020	(188,342)	46,440
2,254	コール	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 52.5	18/9/2020	(526,847)	289,639
2,820	コール	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 52.5	18/12/2020	120,595	1,113,900
3,249	コール	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 45	15/1/2021	164,933	922,716
239	コール	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 315	16/10/2020	529,447	864,582
1,965	コール	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 80	15/1/2021	(255,764)	820,388
432	プット	Etsy Inc	Exchange Traded	USD 70	18/9/2020	(258,126)	2,160
4,262	コール	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 70	18/9/2020	(549,771)	82,602

## 買建オプション 2020年8月31日現在(続き)

契約数	コール /プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
2,158	プット	Exxon Mobil Corp	Exchange Traded	USD 37.5	16/10/2020	(150,496)	244,933
1,122	コール	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 265	18/9/2020	2,355,410	3,511,860
1,984	コール	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 75	18/12/2020	(24,276)	813,440
811	コール	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 185	20/11/2020	26,048	673,130
835	コール	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	298,733	1,068,800
1,110	コール	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 255	18/9/2020	2,164,790	3,249,525
1,702	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 95	18/9/2020	340,845	1,246,715
818	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	18/12/2020	(97,546)	351,740
427	コール	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 165	16/10/2020	376,939	770,735
783	コール	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 190	18/12/2020	(68,306)	579,420
1,175	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 335	15/1/2021	2,541,248	5,222,875
435	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 350	15/1/2021	768,977	1,529,025
681	コール	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 220	18/12/2020	163,620	583,958
753	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 165	18/12/2020	3,898,922	4,902,030
681	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 220	18/12/2020	802,058	1,641,210
2,626	コール	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 55	16/10/2020	(320,999)	413,595
2,727	コール	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 55	15/1/2021	27,991	879,458
33	コール	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,450	18/9/2020	1,700,528	2,363,790
63	コール	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,950	16/10/2020	1,645,528	3,701,880
260	プット	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 470	20/11/2020	(124,198)	744,900
644	コール	NXP Semiconductors NV	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	429,716	1,044,890
969	コール	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 200	18/9/2020	88,917	789,735
1,192	コール	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 125	15/1/2021	(98,025)	786,720
679	コール	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,550	18/9/2020	(91,785)	2,912,910
10,953	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 342	18/9/2020	6,744,466	12,256,407
3,056	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/9/2020	2,554,001	3,916,264
1,751	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 345	18/9/2020	1,030,097	1,554,888
730	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	18/9/2020	1,001,386	1,378,240
10,649	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	16/10/2020	4,648,448	9,589,425
3,044	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 333	16/10/2020	4,197,029	6,540,034
2,221	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	20/11/2020	2,231,766	3,224,892
3,474	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 340	18/12/2020	4,729,021	8,294,175
2,184	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/12/2020	1,272,757	2,559,648
1,398	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	18/12/2020	1,028,599	2,419,938
1,078	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 350	31/12/2020	1,247,528	1,949,563
1,581	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 305	17/12/2021	7,638,224	9,896,269
777	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	17/12/2021	1,053,300	2,060,992
846	コール	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 77.5	16/10/2020	218,066	719,100
1,802	コール	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 82.5	15/1/2021	651,899	1,414,570
786	コール	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 200	18/9/2020	(5,294)	207,111
740	コール	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 200	15/1/2021	127,846	895,400
435	プット	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(810,351)	67,425
450	プット	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 280	18/12/2020	(731,132)	484,875

## 買建オプション 2020年8月31日現在(続き)

契約数	コール /プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
1,144	コール	VMware Inc	Exchange Traded	USD 160	16/10/2020	(769,041)	491,920
3,303	プット	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 42.5	15/1/2021	545,868	2,006,573
880	コール	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 140	18/9/2020	76,251	232,320
868	コール	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 135	18/9/2020	71,092	420,980
803	コール	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	1,386,860	1,935,230
1,091	コール	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	15/1/2021	202,123	886,438
1,841	コール	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 35	16/10/2020	(319,853)	11,966
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 2,264,772,973米ドル)						71,303,997	202,407,283

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 売建オプション 2020年8月31日現在

契約数	コール /プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(28,198,551)	コール	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.205	22/9/2020	68,214	(123,288)
(32,499,595)	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5.05	8/10/2020	109,065	(118,074)
(32,640,757)	プット	OTC USD/BRL	Bank of America	USD 5	13/10/2020	112,565	(110,306)
(66,414,000)	プット	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.1	27/1/2021	147,283	(100,829)
(99,622,000)	コール	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.335	27/1/2021	26,321	(142,150)
(14,121,000)	コール	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 5.65	22/10/2020	153,073	(280,484)
(108,318,986)	コール	OTC EUR/AUD	Goldman Sachs	EUR 1.71	13/10/2020	360,461	(91,433)
(3,072,000)	プット	OTC USD/JPY	HSBC Bank Plc	USD 100	19/11/2020	102,897	(516,111)
(36,155,503)	プット	OTC NZD/JPY	JP Morgan	NZD 65	10/9/2020	191,743	(133)
(28,198,551)	コール	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.185	22/10/2020	(316,256)	(511,689)
(117,450,634)	プット	OTC AUD/JPY	Morgan Stanley	AUD 69.5	13/10/2020	480,903	(6,566)
(107,927)	コール	OTC EUR/NOK	UBS	EUR 1	10/9/2020	28,506	(37,671)
(18,152)	プット	Moelis & Co	Barclays	EUR 355	18/9/2020	277,847	(24,917)
(17,010)	プット	Roche Holding AG	Barclays	CHF 305	18/9/2020	48,815	(40,854)
(11,679)	プット	Roche Holding AG	Barclays	CHF 300	16/10/2020	(2,969)	(58,233)
(64,680)	コール	Sanofi	Barclays	EUR 98	16/10/2020	43,290	(6,031)
(64,680)	プット	Sanofi	Barclays	EUR 80	16/10/2020	(28,951)	(100,276)
(15,658)	コール	Roche Holding AG	Barclays	CHF 350	20/11/2020	5,678	(31,978)
(15,658)	プット	Roche Holding AG	Barclays	CHF 285	20/11/2020	(3,263)	(76,827)
(52,195)	プット	Sanofi	Barclays	EUR 76	20/11/2020	(13,508)	(84,771)
(52,195)	コール	Sanofi	Barclays	EUR 98	20/11/2020	25,546	(21,758)
(265,969)	コール	SPDR Gold Trust	BNP Paribas	USD 210	18/12/2020	(151,382)	(725,875)
(444,169)	コール	SPDR Gold Trust	BNP Paribas	USD 225	18/12/2020	55,273	(704,256)
(208,801)	コール	Agilent Technologies Inc	Citibank	USD 110	18/9/2020	26,908	(35,733)
(6,012)	プット	Amazon.com Inc	Citibank	USD 2,426.594	20/11/2020	380,293	(202,251)
(6,012)	コール	Amazon.com Inc	Citibank	USD 3,397.232	20/11/2020	(956,543)	(2,017,077)
(13,550)	プット	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 235	18/9/2020	141,251	(1,226)
(13,550)	コール	ASML Holding NV	Credit Suisse	EUR 305	18/9/2020	(62,058)	(219,402)
(130,997)	プット	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 60	20/11/2020	(85,148)	(260,121)
(130,997)	コール	DR Horton Inc	Credit Suisse	USD 85	20/11/2020	137,435	(193,463)
(8,192)	プット	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 2,600	17/12/2021	193,399	(1,289,551)
(132,752)	プット	SPDR Gold Trust	Goldman Sachs	USD 170	20/11/2020	4,729	(281,219)
(333,145)	コール	SPDR Gold Trust	Goldman Sachs	USD 205	20/11/2020	(124,974)	(824,579)
(125,945)	コール	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 580	29/9/2020	105,090	(166,530)
(125,945)	プット	Tencent Holdings Ltd	JP Morgan	HKD 350.937	29/9/2020	158,902	(1,455)
(266,477)	コール	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 197	16/10/2020	205,245	(493,191)
(266,477)	プット	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 170	16/10/2020	191,321	(261,690)
(60,258)	コール	Lennar Corp	JP Morgan	USD 86	20/11/2020	79,033	(142,572)
(60,258)	プット	Lennar Corp	JP Morgan	USD 62	20/11/2020	(41,164)	(145,410)
(425,032)	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 202	18/9/2020	678,632	(143,805)
(398,281)	プット	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 165	30/9/2020	262,410	(120,736)
(584,141)	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 203	30/9/2020	819,066	(390,106)

## 売建オプション 2020年8月31日現在(続き)

契約数	コール / プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益 / (損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(78,316)	コール	Autodesk Inc	Nomura	USD 260	20/11/2020	389,431	(953,688)
(104,758)	プット	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 35	20/11/2020	11,987	(87,533)
(209,516)	コール	Boston Scientific Corp	Nomura	USD 45	20/11/2020	(51,223)	(174,838)
(94,516)	コール	Capital One Financial Corp	Nomura	USD 70	20/11/2020	(323,468)	(649,548)
(133,453)	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 196	16/10/2020	(61,499)	(267,951)
(266,551)	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 215	15/1/2021	(62,515)	(760,958)
(266,551)	プット	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 170	15/1/2021	386,909	(877,502)
(21,297)	コール	ASML Holding NV	UBS	EUR 370	20/11/2020	152,689	(64,696)
(727)	コール	Abbott Laboratories	Exchange Traded	USD 110	20/11/2020	(361,494)	(505,265)
(724)	コール	AbbVie Inc	Exchange Traded	USD 100	18/9/2020	122,476	(27,512)
(756)	コール	Agilent Technologies Inc	Exchange Traded	USD 110	20/11/2020	(39,091)	(145,530)
(268)	コール	Air Products & Chemicals Inc	Exchange Traded	USD 270	18/9/2020	(579,349)	(726,280)
(1,180)	プット	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 190	19/2/2021	1,771,835	(480,850)
(1,194)	コール	Alibaba Group Holding Inc	Exchange Traded	USD 350	19/2/2021	179,540	(1,331,310)
(23)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,425	18/9/2020	(363,967)	(510,485)
(345)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,760	18/9/2020	557,225	(427,800)
(77)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,280	20/11/2020	75,300	(155,155)
(77)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,740	20/11/2020	(285,052)	(644,105)
(89)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,660	20/11/2020	(514,501)	(1,066,220)
(89)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,200	20/11/2020	143,996	(110,360)
(151)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,840	20/11/2020	(290,777)	(784,445)
(94)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,300	18/12/2020	63,410	(288,580)
(94)	コール	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,800	18/12/2020	(509,982)	(709,700)
(12)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,485	18/9/2020	(981,602)	(1,143,210)
(173)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 4,000	18/9/2020	1,377,490	(217,115)
(44)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,440	16/10/2020	(552,121)	(942,480)
(70)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,850	20/11/2020	(183,354)	(1,157,975)
(103)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,500	20/11/2020	(1,373,914)	(3,007,342)
(22)	プット	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 1,850	15/1/2021	163,002	(33,550)
(44)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,900	15/1/2021	(2,761,378)	(3,088,360)
(45)	コール	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 3,750	15/1/2021	(626,349)	(1,158,413)
(45)	プット	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 2,695	15/1/2021	50,258	(483,188)
(368)	コール	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 300	18/9/2020	282,529	(23,920)
(368)	コール	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 310	18/9/2020	185,012	(5,520)
(491)	プット	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	487,434	(22,095)
(503)	プット	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 210	18/12/2020	471,679	(201,200)
(503)	コール	Anthem Inc	Exchange Traded	USD 290	18/12/2020	18,976	(784,680)
(260)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 325	18/9/2020	(1,123,348)	(1,219,400)
(5,524)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 445	18/9/2020	(8,769,865)	(9,749,860)
(5,892)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 555	18/9/2020	(508,539)	(1,475,946)
(3,476)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 330	16/10/2020	(15,144,471)	(15,972,220)

## 売建オプション 2020年8月31日現在(続き)

契約数	コール /プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(1,228)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 560	18/12/2020	(696,250)	(1,003,890)
(1,228)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 390	18/12/2020	134,436	(303,930)
(2,304)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 400	15/1/2021	76,452	(817,920)
(4,608)	コール	Apple Inc	Exchange Traded	USD 600	15/1/2021	(1,171,897)	(3,052,800)
(1,357)	コール	Applied Materials Inc	Exchange Traded	USD 70	16/10/2020	186,256	(128,236)
(583)	コール	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 290	15/1/2021	(61,071)	(508,668)
(583)	プット	Autodesk Inc	Exchange Traded	USD 210	15/1/2021	45,320	(687,940)
(5,222)	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 30	18/9/2020	61,415	(28,721)
(5,430)	プット	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 22	18/12/2020	12,284	(480,555)
(5,430)	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 32	18/12/2020	61,159	(214,485)
(5,413)	プット	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 22	15/1/2021	6,830	(581,898)
(5,413)	コール	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 31	15/1/2021	(20,229)	(359,965)
(1,078)	プット	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Exchange Traded	USD 25	20/11/2020	56,874	(48,510)
(240)	コール	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 600	18/9/2020	(324,130)	(610,800)
(127)	コール	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 660	18/12/2020	(51,725)	(238,760)
(250)	プット	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 425	18/12/2020	187,560	(61,875)
(250)	コール	Charter Communications Inc	Exchange Traded	USD 600	18/12/2020	(830,568)	(1,200,000)
(432)	プット	Chewy Inc	Exchange Traded	USD 35	16/10/2020	74,779	(11,448)
(539)	コール	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	34,636	(5,659)
(2,820)	プット	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 42.5	18/12/2020	(13,365)	(458,250)
(2,820)	コール	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 60	18/12/2020	(78,223)	(444,150)
(1,663)	コール	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 47.5	16/10/2020	(28,662)	(96,454)
(3,649)	コール	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 40	16/10/2020	(1,565,914)	(1,952,215)
(3,249)	プット	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 37.5	15/1/2021	64,205	(344,394)
(3,249)	コール	Comcast Corp	Exchange Traded	USD 52.5	15/1/2021	(60,875)	(180,320)
(239)	コール	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 345	16/10/2020	(251,487)	(348,940)
(239)	プット	Costco Wholesale Corp	Exchange Traded	USD 280	16/10/2020	125,415	(27,007)
(1,965)	コール	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 95	15/1/2021	31,260	(238,748)
(1,965)	プット	DR Horton Inc	Exchange Traded	USD 60	15/1/2021	(107,462)	(628,800)
(905)	プット	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 70	20/11/2020	64,847	(110,863)
(905)	コール	Edwards Lifesciences Corp	Exchange Traded	USD 85	20/11/2020	(244,681)	(429,875)
(432)	プット	Etsy Inc	Exchange Traded	USD 60	18/9/2020	126,984	(1,296)
(8,524)	コール	EURO STOXX Bank Index	Exchange Traded	EUR 80	18/9/2020	295,947	(38,124)
(152)	コール	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 215	18/9/2020	(1,018,754)	(1,196,620)
(2,244)	コール	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 285	18/9/2020	(2,581,432)	(3,741,870)
(707)	コール	Facebook Inc	Exchange Traded	USD 290	20/11/2020	(1,272,428)	(2,105,093)
(1,984)	プット	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 65	18/12/2020	(59,007)	(570,400)
(1,984)	コール	Fortive Corp	Exchange Traded	USD 85	18/12/2020	(168,120)	(372,000)
(811)	プット	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 155	20/11/2020	66,493	(405,500)



## 売建オプション 2020年8月31日現在(続き)

契約数	コール / プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(835)	プット	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 150	18/12/2020	110,846	(421,675)
(835)	コール	Global Payments Inc	Exchange Traded	USD 200	18/12/2020	(189,747)	(421,675)
(758)	プット	Guardant Health Inc	Exchange Traded	USD 85	16/10/2020	50,034	(242,560)
(758)	コール	Guardant Health Inc	Exchange Traded	USD 105	16/10/2020	(70,606)	(310,780)
(618)	コール	HCA Healthcare Inc	Exchange Traded	USD 145	18/12/2020	(72,462)	(528,390)
(1,110)	プット	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 220	18/9/2020	518,093	(17,760)
(1,665)	コール	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 275	18/9/2020	(1,442,299)	(1,931,400)
(560)	コール	Home Depot Inc/The	Exchange Traded	USD 320	15/1/2021	(59,524)	(365,400)
(392)	コール	Intel Corp	Exchange Traded	USD 75	18/9/2020	37,146	(1,176)
(102)	プット	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 600	20/11/2020	40,609	(119,340)
(102)	コール	Intuitive Surgical Inc	Exchange Traded	USD 760	20/11/2020	(155,149)	(330,990)
(165)	コール	Johnson & Johnson	Exchange Traded	USD 165	18/9/2020	18,028	(2,640)
(3,411)	コール	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 115	18/9/2020	448,628	(97,213)
(427)	コール	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 190	16/10/2020	(74,615)	(139,842)
(427)	プット	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 135	16/10/2020	160,233	(22,417)
(783)	コール	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 210	18/12/2020	4,118	(174,218)
(783)	プット	L3Harris Technologies Inc	Exchange Traded	USD 155	18/12/2020	17,816	(371,925)
(536)	コール	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 175	16/10/2020	(109,740)	(188,940)
(1,131)	コール	Lowe's Cos Inc	Exchange Traded	USD 180	15/1/2021	(319,220)	(825,630)
(615)	コール	Marsh & McLennan Cos Inc	Exchange Traded	USD 120	16/10/2020	26,278	(72,262)
(466)	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 345	16/10/2020	(773,291)	(1,203,445)
(435)	プット	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 280	15/1/2021	100,158	(231,638)
(435)	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 400	15/1/2021	(415,314)	(592,688)
(587)	プット	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 300	15/1/2021	459,462	(484,275)
(1,175)	コール	Mastercard Inc	Exchange Traded	USD 365	15/1/2021	(1,891,469)	(3,216,563)
(692)	コール	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 210	18/9/2020	(297,637)	(467,100)
(358)	コール	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 220	16/10/2020	(81,151)	(158,415)
(681)	コール	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 240	18/12/2020	(72,008)	(179,444)
(681)	プット	McDonald's Corp	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	57,378	(203,279)
(855)	コール	Merck & Co Inc	Exchange Traded	USD 85	18/9/2020	(70,254)	(161,595)
(175)	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 190	18/9/2020	(523,645)	(662,375)
(677)	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	(94,489)	(429,895)
(678)	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 240	20/11/2020	(491,055)	(849,195)
(1,111)	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	20/11/2020	(419,123)	(1,055,450)
(681)	プット	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 180	18/12/2020	136,370	(328,583)
(681)	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 250	18/12/2020	(507,171)	(784,853)
(753)	コール	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 190	18/12/2020	(2,904,178)	(3,286,845)
(606)	コール	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 50	18/9/2020	(142,859)	(186,345)
(3,939)	コール	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 65	16/10/2020	150,706	(76,811)
(2,727)	コール	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 62.5	15/1/2021	(30,646)	(313,605)
(2,727)	プット	Morgan Stanley	Exchange Traded	USD 44	15/1/2021	92,063	(466,317)

## 売建オプション 2020年8月31日現在(続き)

契約数	コール /ブット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(19)	コール	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 9,175	18/9/2020	(4,327,062)	(5,449,485)
(66)	コール	NASDAQ 100 Stock Index	Exchange Traded	USD 11,800	18/9/2020	(2,237,817)	(2,998,710)
(229)	ブット	Netflix Inc	Exchange Traded	USD 350	20/11/2020	85,930	(110,492)
(512)	コール	NextEra Energy Inc	Exchange Traded	USD 280	18/9/2020	(80,717)	(401,920)
(288)	コール	NVIDIA Corp	Exchange Traded	USD 560	20/11/2020	(287,698)	(1,163,520)
(164)	コール	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 180	18/9/2020	(353,952)	(392,780)
(1,938)	コール	PayPal Holdings Inc	Exchange Traded	USD 220	18/9/2020	144,964	(298,452)
(2,001)	コール	Pfizer Inc	Exchange Traded	USD 37	18/9/2020	(150,529)	(250,125)
(5,292)	コール	Pfizer Inc	Exchange Traded	USD 40	20/11/2020	(13,113)	(656,208)
(1,192)	コール	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 140	15/1/2021	(35,450)	(247,340)
(1,192)	ブット	PPG Industries Inc	Exchange Traded	USD 100	15/1/2021	24,146	(366,540)
(288)	ブット	ResMed Inc	Exchange Traded	USD 160	15/1/2021	34,520	(200,160)
(288)	コール	ResMed Inc	Exchange Traded	USD 195	15/1/2021	(52,000)	(233,280)
(453)	コール	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,650	18/9/2020	457,041	(255,945)
(453)	ブット	Russell 2000 E-Mini Index	Exchange Traded	USD 1,200	18/9/2020	881,576	(35,107)
(167)	コール	ServiceNow Inc	Exchange Traded	USD 490	20/11/2020	(339,158)	(698,060)
(1,330)	ブット	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 165	16/10/2020	214,471	(65,835)
(560)	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 282	18/9/2020	1,201,681	(15,960)
(875)	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 360	18/9/2020	(107,832)	(138,250)
(615)	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	(4,378,054)	(5,980,260)
(615)	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 253	30/9/2020	1,559,085	(18,757)
(1,857)	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	4,907,342	(30,640)
(1,857)	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 230	30/9/2020	(18,204,995)	(22,309,069)
(739)	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 310	16/10/2020	189,001	(206,181)
(1,491)	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	(5,554,393)	(8,368,983)
(1,491)	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 295	16/10/2020	2,705,743	(275,835)
(2,078)	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 375	16/10/2020	(130,004)	(231,697)
(2,717)	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	16/10/2020	456,572	(574,646)
(2,953)	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 300	20/11/2020	100,425	(1,485,359)
(1,078)	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 250	31/12/2020	503,690	(303,457)
(389)	ブット	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 270	17/12/2021	160,549	(576,109)
(1,692)	コール	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 87.5	16/10/2020	(2,105)	(422,154)
(1,802)	ブット	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 67.5	15/1/2021	119,398	(321,657)
(1,802)	コール	Starbucks Corp	Exchange Traded	USD 92.5	15/1/2021	(365,335)	(617,185)
(508)	コール	STMicroelectronics NV	Exchange Traded	EUR 29	18/9/2020	23,967	(6,967)
(187)	コール	Thermo Fisher Scientific Inc	Exchange Traded	USD 390	18/9/2020	(650,586)	(750,805)
(711)	コール	Uber Technologies Inc	Exchange Traded	USD 46	18/9/2020	71,284	(1,777)
(740)	コール	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 230	15/1/2021	(103,777)	(213,120)
(740)	ブット	Union Pacific Corp	Exchange Traded	USD 165	15/1/2021	40,886	(408,850)
(429)	コール	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 330	18/9/2020	284,448	(82,797)
(435)	ブット	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 230	18/9/2020	296,478	(14,790)
(657)	コール	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 320	18/9/2020	311,542	(358,065)
(450)	コール	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 320	18/12/2020	(199,023)	(882,000)

## 売建オプション 2020年8月31日現在(続き)

契約数	コール /プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(450)	プット	Unitedhealth Group Inc	Exchange Traded	USD 240	18/12/2020	380,354	(226,125)
(738)	コール	US Bancorp	Exchange Traded	USD 42.5	18/9/2020	28,236	(4,797)
(1,144)	コール	VMware Inc	Exchange Traded	USD 180	16/10/2020	414,987	(114,400)
(1,144)	プット	VMware Inc	Exchange Traded	USD 130	16/10/2020	443,584	(223,080)
(3,303)	プット	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 37.5	15/1/2021	(319,533)	(979,340)
(3,303)	コール	Walgreens Boots Alliance Inc	Exchange Traded	USD 47.5	15/1/2021	316,297	(254,331)
(880)	プット	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 125	18/9/2020	24,025	(45,320)
(2,615)	コール	Walmart Inc	Exchange Traded	USD 145	18/9/2020	(32,516)	(360,870)
(803)	コール	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 125	18/9/2020	(555,273)	(788,947)
(583)	コール	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 140	16/10/2020	(129,565)	(218,625)
(1,091)	プット	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 110	15/1/2021	87,014	(314,208)
(1,091)	コール	Walt Disney Co/The	Exchange Traded	USD 155	15/1/2021	(125,729)	(409,125)
(280)	コール	Xilinx Inc	Exchange Traded	USD 110	18/9/2020	8,332	(27,440)
(238)	プット	Zoetis Inc	Exchange Traded	USD 140	15/1/2021	26,835	(86,870)
(238)	コール	Zoetis Inc	Exchange Traded	USD 175	15/1/2021	(26,714)	(102,340)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,144,357,326米ドル)						(64,673,044)	(172,078,487)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

差金決済契約 2020年8月31日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
オーストラリア			
(13,939)	Ramsay HealthCare Ltd NPV	JP Morgan	(28,541)
(156,143)	Scentre Group	JP Morgan	(34,224)
(67,152)	SydneyAirport	JP Morgan	(22,714)
(29,130)	TransurbanGroup	JP Morgan	(370)
			<u>(85,849)</u>
バミューダ			
(22,000)	ChinaResources Gas Group Ltd	Citibank	4,256
(31,600)	China GasHoldings Ltd	JP Morgan	5,093
			<u>9,349</u>
ブラジル			
(28,660)	HapvidaParticipacoes e Investimentos SA	JP Morgan	(498)
(18,345)	LojasAmericanas SA (Pref)	JP Morgan	6,294
(12,651)	MagazineLuiza SA	JP Morgan	(20,577)
(43,608)	Suzano SA	JP Morgan	(13,904)
			<u>(28,685)</u>
カナダ			
(5,673)	CanadianNational Railway Co NPV	JP Morgan	(10,007)
			<u>(10,007)</u>
ケイマン諸島			
(54,000)	China ConchVenture Holdings Ltd	Citibank	6,287
(71,000)	ChinaEvergrande Group	Citibank	5,309
(55,600)	China LiteratureLtd	Citibank	7,882
(42,000)	ChinaResources Land Ltd	Citibank	(4,134)
(100,000)	Longfor GroupHoldings Ltd	Citibank	(8,085)
(7,400)	Ping AnHealthcare and Technology Co Ltd	Citibank	(5,254)
(180,500)	SemiconductorManufacturing International Corp	Citibank	20,996
(57,000)	Wharf RealEstate Investment Co Ltd	Citibank	11,391
(37,000)	ShimaoProperty Holdings Ltd	Citigroup	(3,279)
(277,000)	SinoBiopharmaceutical Ltd	Citigroup	15,270
(263,000)	Xiaomi Corp	Citigroup	(171,729)
(200,000)	China StateConstruction International Holdings Ltd	JP Morgan	(34,069)
(118,000)	GeelyAutomobile Holdings Ltd	JP Morgan	5,776
(26,589)	iQIYI Inc ADR	JP Morgan	(1,313)
(12,300)	ShenzhouInternational Group Holdings Ltd	JP Morgan	(33,712)
			<u>(188,664)</u>
中国			
(256,000)	ChinaCommunications Services Corp Ltd	Citibank	(340)
(546,000)	China EasternAirlines Corp Ltd	Citibank	(14,096)
(231,500)	COSCO SHIPPING Holdings Co Ltd	Citibank	(3,354)
(180,000)	E.SunFinancial Holding Co Ltd	Citibank	(445)
(528,000)	ChinaMolybdenum Co Ltd 'H'	Citigroup	2,717
(5,000)	Hotai MotorCo Ltd	Citigroup	6,382
(96,500)	ShanghaiFosun Pharmaceutical Group Co Ltd	Citigroup	(10,749)

## 差金決済契約 2020年8月31日現在(続き)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
中国(続き)			
(582,000)	Aluminum Corp of China Ltd	JP Morgan	16,348
(22,000)	BYD Co Ltd	JP Morgan	(3,771)
(862,000)	ChinaSouthern Airlines Co Ltd	JP Morgan	(56,740)
(76,000)	MegaFinancial Holding Co Ltd	JP Morgan	6,716
(22,000)	TsingtaoBrewery Co Ltd	JP Morgan	(11,276)
			<u>(68,608)</u>
デンマーク			
(3,237)	Orsted A/S	Citibank	4,832
			<u>4,832</u>
フィンランド			
(2,349)	Kone Oyj	Citibank	(4,540)
			<u>(4,540)</u>
フランス			
(7,291)	Bouygues SA	Citibank	(2,959)
(452)	HermesInternational	Citibank	(11,819)
(1,183)	L'Oreal SA	Citibank	(1,894)
			<u>(16,672)</u>
ドイツ			
(2,210)	Knorr-BremseAG	JP Morgan	(18,294)
			<u>(18,294)</u>
香港			
(11,000)	GalaxyEntertainment Group	Citigroup	(215)
(424,000)	China JinmaoHoldings Group Ltd	JP Morgan	15,308
(28,400)	Link REIT	JP Morgan	801
			<u>15,894</u>
アイルランド			
(1,444)	Accenture Plc	JP Morgan	(6,609)
1,629,004	iSharesS&P 500 Consumer Discretionary Sector UCITS ETF	JP Morgan	1,016,091
2,322,656	iSharesS&P 500 Financials Sector UCITS ETF	JP Morgan	156,779
2,488,763	iSharesS&P 500 Industrials Sector UCITS ETF	JP Morgan	307,985
(1,201)	TraneTechnologies Plc	JP Morgan	(1,245)
			<u>1,473,001</u>
イタリア			
(11,294)	Atlantia SpA	Citibank	6,646
5,427,487	Leonardo SpA	Citibank	(1,068,531)
			<u>(1,061,885)</u>
日本			
(5,600)	ANA HoldingsInc	Citibank	(10,667)
(1,300)	Oriental LandCo Ltd/Japan	Citibank	(8,141)
(31,200)	Z HoldingsCorp NPV	Citibank	(3,900)
(1,000)	FastRetailing Co Ltd	JP Morgan	(20,330)
(2,200)	KintetsuGroup Holdings Co NPV	JP Morgan	(3,409)
(4,300)	Nippon PaintHoldings Co Ltd	JP Morgan	(58,859)

差金決済契約 2020年8月31日現在(続き)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	日本(続き)		
(4,500)	SoftbankGroup Corp	JP Morgan	(10,256)
			(115,562)
	オランダ		
(2,662)	Airbus SE	Citibank	8,113
			8,113
	ノルウェー		
(26,590)	Equinor ASA	Citibank	9,371
			9,371
	ポーランド		
(95,709)	PolskieGórnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	Citigroup	3,833
			3,833
	南アフリカ		
(3,116)	Capitec BankHoldings Ltd	JP Morgan	(2,278)
(20,290)	ShopriteHoldings Ltd	JP Morgan	6,850
(36,160)	Vodacom GroupLtd	JP Morgan	(2,800)
			1,772
	韓国		
(4,575)	CelltrionHealthcare Co Ltd	Citibank	15,770
(4,069)	Hyundai HeavyIndustries Co Ltd	Citigroup	4,150
(635)	AmorepacificGroup	JP Morgan	221
(2,279)	SamsungC&T Corp	JP Morgan	3,268
			23,409
	スペイン		
(236,366)	CaixaBank SA	Citibank	14,266
(1,619)	Amadeus ITGroup SA	Citibank	(4,906)
(1,479)	Aena SME SA	JP Morgan	(13,971)
(6,091)	FerrovialS.A.	JP Morgan	4,445
			(166)
	スウェーデン		
(2,697)	Investor AB	Citibank	919
(12,494)	SvenskaHandelsbanken AB	Citibank	(1,318)
(14,078)	Swedbank AB	Citibank	(6,866)
			(7,265)
	スイス		
(818)	Swisscom AG	JP Morgan	(5,603)
			(5,603)
	英国		
(17,889)	National GridPlc	Citibank	7,102
(9,501)	PrudentialPlc	JP Morgan	(1,043)
(147,425)	Tesco Plc	JP Morgan	7,738
			13,797
	米国		
(4,107)	Boeing Co/The	Citibank	19,303

## 差金決済契約 2020年8月31日現在(続き)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(3,463)	EversourceEnergy	Citibank	3,463
(1,497)	HoneywellInternational Inc	Citibank	(11,257)
(13,852)	Keurig DrPepper Inc	Citibank	(11,636)
(1,497)	LululemonAthletica Inc	Citibank	150
(2,680)	MarriottInternational Inc/MD	Citibank	(16,375)
(4,142)	ProgressiveCorp/The	Citibank	(4,929)
(2,210)	SimonProperty Group Inc	Citibank	(309)
(2,297)	AmerisourceBergenCorp	JP Morgan	10,313
(4,838)	Conagra FoodsInc	JP Morgan	(1,982)
(10,632)	DominionEnergy Inc	JP Morgan	11,336
(218,793)	Exxon MobilCorp	JP Morgan	926,710
(15,487)	Fox Corp	JP Morgan	(51,513)
(14,826)	Fox Corp	JP Morgan	(49,464)
(7,222)	Hormel Foods Corp	JP Morgan	9,653
(9,727)	MarathonPetroleum Corp	JP Morgan	13,053
(2,036)	RoperTechnologies Inc	JP Morgan	20,002
(8,579)	Ross StoresInc	JP Morgan	(16,033)
(4,820)	Welltower Inc	JP Morgan	(8,554)
(7,256)	Xcel EnergyInc	JP Morgan	9,979
			<u>851,910</u>
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 122,405,947米ドル)			<u>803,481</u>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 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4月末現在)

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

資産総額	2,384,477,860円
負債総額	2,989,568円
純資産総額( - )	2,381,488,292円
発行済数量	1,353,616,686口
1 単位当たり純資産額( / )	1.7594円

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

### 2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

### 3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

### 4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

### 5 受益証券の再発行

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

### 6 受益権の譲渡

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

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

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

### 7 受益権の譲渡の対抗要件

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

### 8 受益権の再分割

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

### 9 償還金

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

## 10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

## 第三部【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、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行なっております。

## 2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は2021年4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	10,196,873
単位型株式投資信託	39	352,807
合計	210	10,549,680

### 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	859
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する方が当社の財政状態をより適切に表示できると判断し、当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		時価	評価損益
			うち1年超		
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		時価	評価損益
			うち1年超		
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) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。 )又は子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。 )と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

## 5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

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

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

- ・名称 : 三井住友信託銀行株式会社
- ・資本金の額 : 342,037百万円（2021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（2021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。
- ・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） （2021年3月末現在）	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社*	10,000	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社S B I証券	48,323	
クレディ・スイス証券株式会社	78,100	
野村証券株式会社*	10,000	
フィデリティ証券株式会社	10,857.5	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	12,200	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
楽天証券株式会社	7,495	
ソニー銀行株式会社	36,000	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。

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

### 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項又は第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6月9日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人  
東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 和田 渉

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 榊原 康太

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの2020年10月21日から2021年4月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの2021年4月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、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。