

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2021年12月24日

【計算期間】 第31期（自 2021年4月2日 至 2021年10月1日）

【ファンド名】 ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド

【発行者名】 ブラックロック・ジャパン株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 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

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【電話番号】 03-6703-7940

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

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

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行なうことを基本とします。

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

<商品分類表>

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

<属性区分表>

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

< 各分類および区分の定義 >

・ 商品分類

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

・ 属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券（株式））	目論見書または投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式に投資する。
決算頻度による属性区分	年2回	目論見書または投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	中南米	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジなし	目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行なう旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

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

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

ファンドの特色

a. ラテンアメリカ諸国の株式に投資します。

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

ラテンアメリカ主要国のご紹介	
<p>ブラジル</p> <p>首都:ブラジリア</p> <p>面積:851.2万km²(日本の約22.5倍)</p> <p>言語:ポルトガル語</p> <p>主要産業:製造業、鉱業(鉄鉱石他)、 農牧業(砂糖、オレンジ、 コーヒー、大豆他)</p>	 <p>BRICSの一角をなす中南米一の大国で、世界最大の日系社会を有しています。豊富な資源と高い食糧生産力を誇ります。</p>
<p>メキシコ</p> <p>首都:メキシコシティ</p> <p>面積:196万km²(日本の約5倍)</p> <p>言語:スペイン語</p> <p>主要産業:石油、鉱業(銀)、製造業</p>	 <p>マヤ、アステカ文明など多彩な世界遺産の宝庫です。日本とは2005年、経済連携協定が締結され、経済関係が緊密化しています。</p>
<p>チリ</p> <p>首都:サンティアゴ</p> <p>面積:75.6万km²(日本の約2倍)</p> <p>言語:スペイン語</p> <p>主要産業:鉱業、農林水産業、 製造業(食品加工、木材加工)</p>	 <p>魚介類やワインなどで知られる自然の豊かな国です。自由貿易を推進しており、日本とは2007年に経済連携協定を締結しました。</p>
<p>ペルー</p> <p>首都:リマ</p> <p>面積:129万km²(日本の約3.4倍)</p> <p>言語:スペイン語</p> <p>主要産業:製造業、石油・鉱業、 商業、農業、建設業</p>	 <p>インカ帝国の中心地として古代文明の遺跡を有しています。また、銀、銅、亜鉛などの鉱物資源にも恵まれています。</p>

出所:外務省データ

b. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

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

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

*2 正式名称は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券」です。

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

通常、BGF ラテン・アメリカン・ファンド(ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券)の投資比率を高位に保ちます。

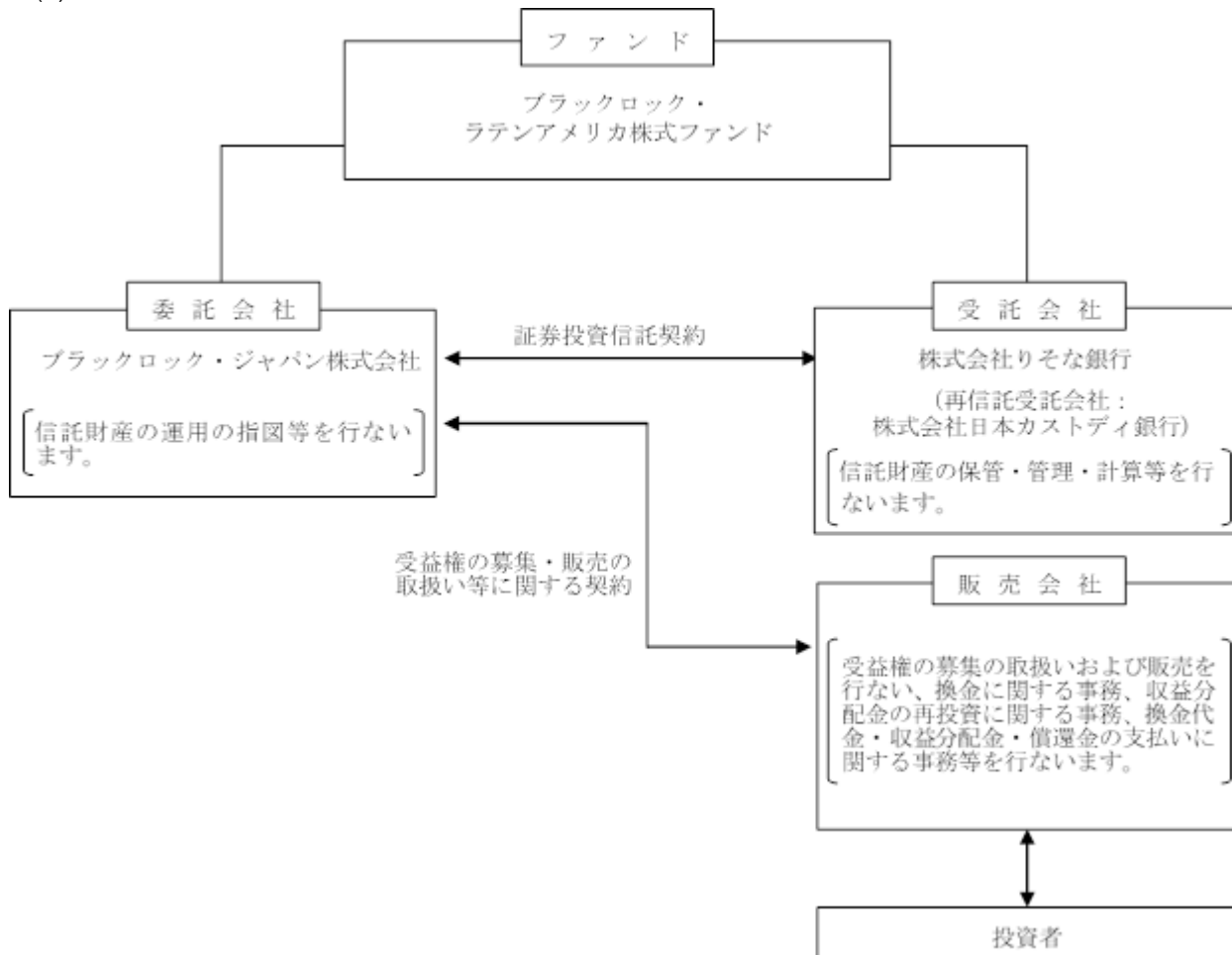
投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行なうことがあります。

c. 外貨建資産については原則として為替ヘッジは行ないません。

(2) 【ファンドの沿革】

2006年4月26日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2006年10月1日	ファンド名称を「メリルリンチ・ラテンアメリカ株式ファンド」から「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」に変更
2007年1月4日	投資信託振替制度への移行
2009年12月2日	ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継

(3) 【ファンドの仕組み】



< 契約等の概要 >

a. 「証券投資信託契約」

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

b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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

<ファンド・オブ・ファンズの仕組み>

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



<委託会社の概況>

2021年9月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a. 資本金 3,120百万円

b. 沿革

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

c. 大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

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

各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、ラテンアメリカ諸国の株式を主要な投資対象とする投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

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

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

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

(2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類

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

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

投資対象とする有価証券

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

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

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

投資対象とする金融商品

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

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

投資対象ファンドの概要

上記投資方針における「別に定める投資信託証券」の概要は以下の通りです。

(a) B G F ラテン・アメリカン・ファンド

形態	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	純資産総額の70%以上をラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。
設定日	1997年1月8日
存続期間	無期限
主な投資対象	ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として8月末日）に決算を行ないます。
収益分配方針	原則として、分配を行ないません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌ・ブイ

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

(b) BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

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

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

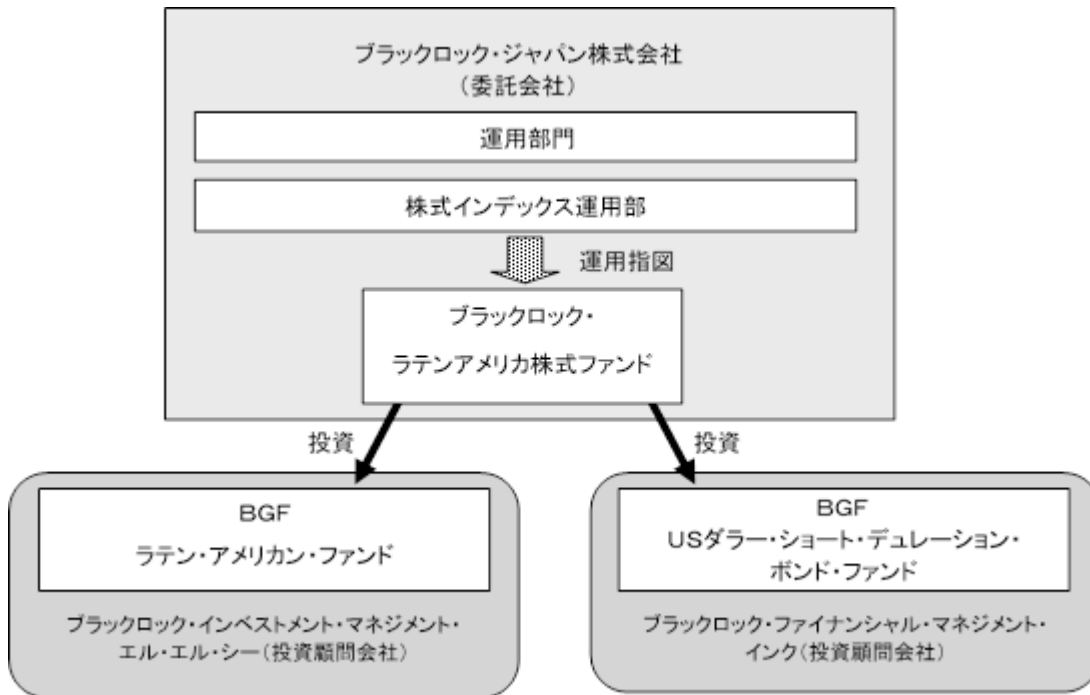
(3) 【運用体制】

ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

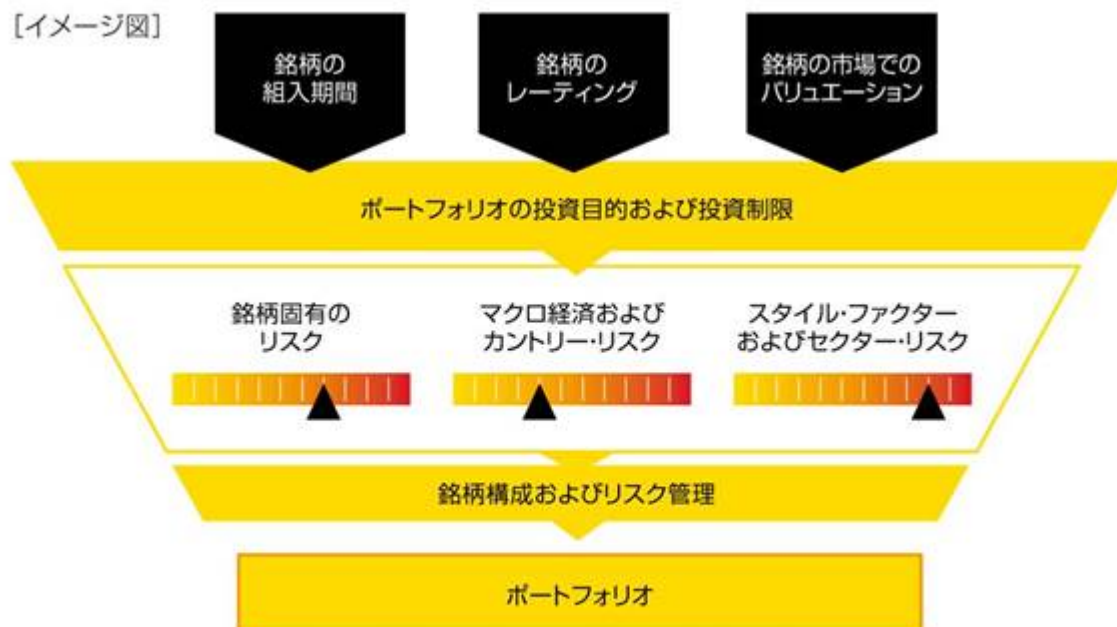
当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：8名程度）が担当いたします。



運用体制は、変更となる場合があります。

<参考：主要投資対象ファンドの運用プロセス>

【イメージ図】



※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
 ※主要投資対象ファンドの運用プロセスは変更となる場合があります。

ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約9.46兆ドル^{*}(約1,056兆円)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9月末現在。(円換算レートは1ドル=111.575円を使用)

(4)【分配方針】

収益分配方針

年2回の毎決算時(4月1日および10月1日。休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行ないます。

a. 分配対象額の範囲

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

b. 分配対象収益についての分配方針

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

c. 留保益の運用方針

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

収益の分配

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

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

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

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

収益分配金の支払い

a．支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

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

(b) 累積投資コースの場合

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

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

b．時効

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

(5)【投資制限】

以下は、当ファンドの約款で定める投資制限です。

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

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

同一銘柄の投資信託証券への投資制限

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

特別な場合の外貨建有価証券への投資制限

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

公社債の借入れ

a．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行なうものとします。

b．a．の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。

c．換金等の事由により、b．の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。

d．a．の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

外国為替予約の指図および範囲

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

資金の借入れ

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

信用リスク集中回避のための投資制限

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

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

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

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

基準価額の変動要因

a．株価変動リスク

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

b．為替変動リスク

当ファンドは、外貨建ての投資信託証券を投資対象とします。当該投資信託証券に対して為替ヘッジを行いません。また、当ファンドの投資対象ファンドは、外貨建資産に投資を行いません。したがって、為替レートの変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

c．カンントリー・リスク

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

d．債券投資のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、債券に投資します。債券の価格は、政治、経済、社会情勢等の影響により金利が上昇すれば下落し、金利が低下すれば上昇します。したがって、金利の変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、債券価格が下落する等、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

e．デリバティブ取引のリスク

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

ファンド運営上のリスク

a．購入および換金の受付の中止・取消

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

b．ファンドの繰上償還

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

c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

d．流動性リスクに関する事項

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

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

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

e．収益分配金に関する留意点

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

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

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

(2) リスクの管理体制

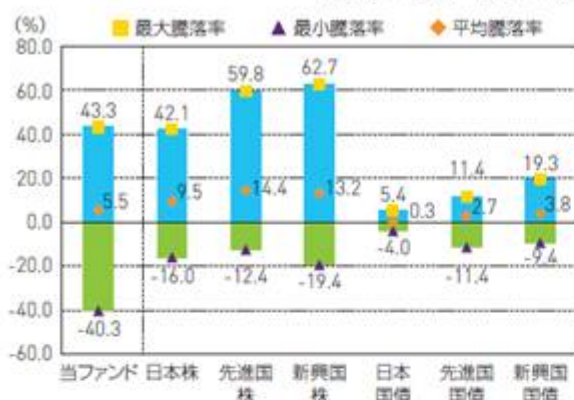
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行なうことにより、ファンドの投資リスク（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2016年10月～2021年9月)



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

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

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

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

※各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数(配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージングマーケットインデックス(配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

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

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

当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2016年10月～2021年9月)



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

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

<各指数について>

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

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

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

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

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

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

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

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

(2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.969%（税抜1.79%）の率を乗じて得た額とします。信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.968% （税抜0.88%）	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.968% （税抜0.88%）	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.033% （税抜0.03%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

(4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

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

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

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

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

(5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

個別元本方式について

- a. 追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。
- b. 投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行なうつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c. 同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合に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9月末現在のもので、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9月末現在のものです。

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

(1) 【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	1,562,312,250	99.91
内 ルクセンブルグ	1,562,312,250	99.91
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	1,481,706	0.09
純資産総額	1,563,793,956	100.00

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド クラスJ 投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	177,754	8,964.50	1,593,481,536	8,687.23	1,544,195,425	98.75
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX 投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	9,992	1,806.38	18,049,725	1,813.10	18,116,825	1.16

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	99.91

(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9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12期(2012年4月2日)	6,763,422,996	(同左)	0.8709	(同左)
第13期(2012年10月1日)	5,387,628,259	(同左)	0.7259	(同左)
第14期(2013年4月1日)	6,317,318,047	(同左)	0.9300	(同左)
第15期(2013年10月1日)	5,124,977,302	(同左)	0.8467	(同左)
第16期(2014年4月1日)	4,553,995,125	(同左)	0.8759	(同左)
第17期(2014年10月1日)	4,131,411,387	(同左)	0.9469	(同左)
第18期(2015年4月1日)	3,346,838,747	(同左)	0.8318	(同左)
第19期(2015年10月1日)	2,504,805,334	(同左)	0.6614	(同左)
第20期(2016年4月1日)	2,500,241,467	(同左)	0.6992	(同左)
第21期(2016年10月3日)	2,386,644,835	(同左)	0.6979	(同左)
第22期(2017年4月3日)	2,725,166,515	(同左)	0.8347	(同左)
第23期(2017年10月2日)	2,750,842,313	(同左)	0.9488	(同左)
第24期(2018年4月2日)	2,529,578,814	(同左)	0.9510	(同左)
第25期(2018年10月1日)	2,257,558,979	(同左)	0.8712	(同左)
第26期(2019年4月1日)	2,322,966,317	(同左)	0.9357	(同左)
第27期(2019年10月1日)	2,094,367,503	(同左)	0.8929	(同左)
第28期(2020年4月1日)	1,158,987,039	(同左)	0.5409	(同左)
第29期(2020年10月1日)	1,318,823,604	(同左)	0.6036	(同左)
第30期(2021年4月1日)	1,618,656,541	(同左)	0.7868	(同左)
第31期(2021年10月1日)	1,560,373,875	(同左)	0.7616	(同左)
2020年9月末現在	1,320,472,905		0.6045	
2020年10月末現在	1,293,311,303		0.5904	
2020年11月末現在	1,585,886,633		0.7255	
2020年12月末現在	1,678,423,108		0.7870	
2021年1月末現在	1,611,526,295		0.7600	
2021年2月末現在	1,637,776,485		0.7900	
2021年3月末現在	1,600,906,846		0.7781	
2021年4月末現在	1,689,521,136		0.8255	
2021年5月末現在	1,735,136,335		0.8456	
2021年6月末現在	1,846,549,354		0.8948	
2021年7月末現在	1,776,695,593		0.8582	
2021年8月末現在	1,704,294,335		0.8261	
2021年9月末現在	1,563,793,956		0.7636	

【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第12期	
第13期	
第14期	
第15期	
第16期	
第17期	
第18期	
第19期	
第20期	
第21期	
第22期	
第23期	
第24期	
第25期	
第26期	
第27期	
第28期	
第29期	
第30期	
第31期	

【収益率の推移】

	収益率(%)
第12期	30.7
第13期	16.6
第14期	28.1
第15期	9.0
第16期	3.4
第17期	8.1
第18期	12.2
第19期	20.5
第20期	5.7
第21期	0.2
第22期	19.6
第23期	13.7
第24期	0.2
第25期	8.4
第26期	7.4
第27期	4.6
第28期	39.4
第29期	11.6
第30期	30.4
第31期	3.2

(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12期	494,039,868	818,425,087	7,765,842,246
第13期	173,563,329	517,140,632	7,422,264,943
第14期	298,239,236	927,494,450	6,793,009,729
第15期	550,262,103	1,290,206,110	6,053,065,722
第16期	149,293,447	1,002,985,720	5,199,373,449
第17期	243,643,883	1,079,730,201	4,363,287,131
第18期	329,709,582	669,272,616	4,023,724,097
第19期	182,979,981	419,696,365	3,787,007,713
第20期	154,131,771	365,178,967	3,575,960,517
第21期	126,906,772	283,347,872	3,419,519,417
第22期	238,214,151	392,731,274	3,265,002,294
第23期	147,746,621	513,603,312	2,899,145,603
第24期	127,703,333	366,845,911	2,660,003,025
第25期	117,594,229	186,277,878	2,591,319,376
第26期	118,990,077	227,604,784	2,482,704,669
第27期	48,754,057	185,851,402	2,345,607,324
第28期	69,741,530	272,577,105	2,142,771,749
第29期	163,469,750	121,183,503	2,185,057,996
第30期	100,875,333	228,594,807	2,057,338,522
第31期	126,401,602	135,002,639	2,048,737,485

(参考情報)

運用実績

2021年9月末現在

基準価額・純資産の推移



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

分配の推移

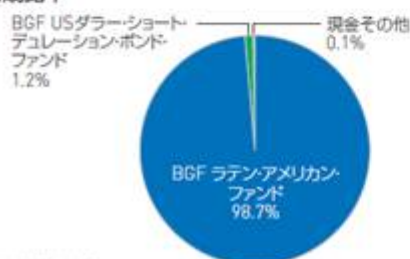
設定来累計	3,500円	
第26期	2019年4月	0円
第27期	2019年10月	0円
第28期	2020年4月	0円
第29期	2020年10月	0円
第30期	2021年4月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

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

資産構成比率

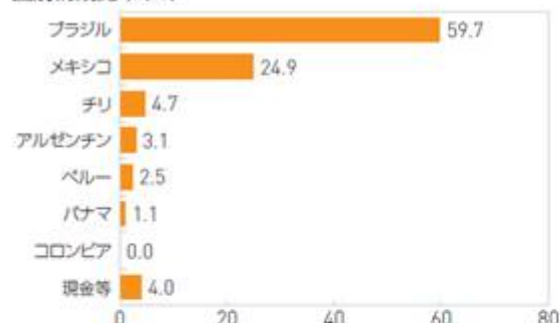


※ 比率は対純資産総額。
 ※ 四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

組入上位10銘柄(%)

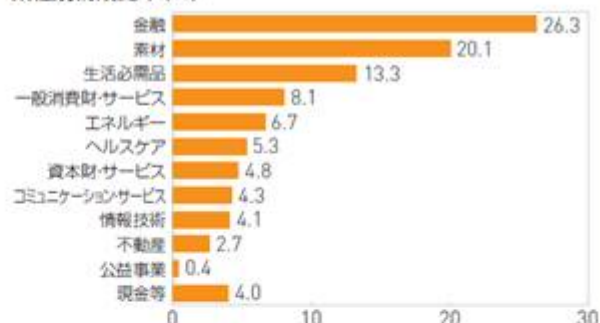
順位	銘柄名	比率
1	ヴァーレ	7.9
2	ブラジル石油公社	6.7
3	ブラデスコ銀行	5.7
4	イタウ・ウニバンコ・ホールディング	4.4
5	B3 SA-ブラジル・ボルサ・バルカオン	4.2
6	セメックス	4.2
7	アメリカ・モビル	3.8
8	グルポ・フィナンシエロ・バノルテ	3.7
9	フォメント・エコノミコ・メヒカノ	3.5
10	グローバント	3.1

国別構成比率(%)



※ 四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

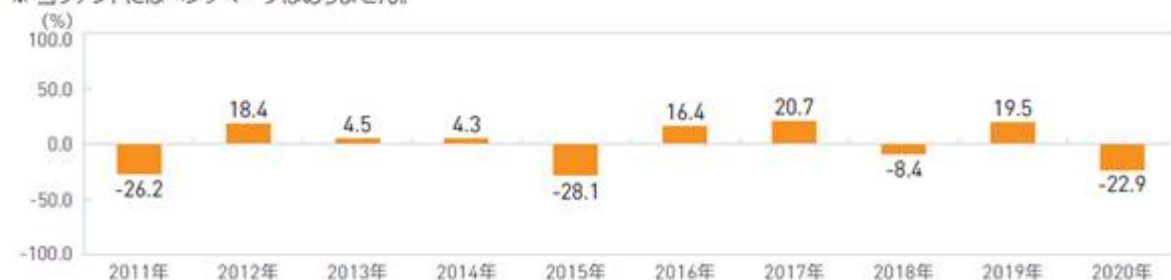
業種別構成比率(%)



年間収益率の推移

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

※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



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

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

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

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と分配金が税引き後無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの申込方法があります。取り扱いを行なうコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社までお問い合わせください。

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

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

(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。受付時間を過ぎてのお申込みは翌営業日の取扱いとします。ただし、受付時間は販売会社により異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(4) 購入不可日

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

(5) 購入単位

「一般コース」、「累積投資コース」の2つの方法があります。

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

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

(6) 購入価額

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

(7) 購入時手数料

購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30% (税抜3.00%) を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資は無手数料となります。

(8) 購入代金のお支払い

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

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金の申込をすることができます。

投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。換金の受付は、午後3時までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎても換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

(2) 換金単位

1口以上1口単位

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

(3) 換金不可日

ルクセンブルグの銀行の休業日、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ません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

(5) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口の換金の申込には制限があります。

(6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。

(7) 換金の受付中止および取消

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

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

(4)【計算期間】

計算期間は4月2日から10月1日および10月2日から翌年4月1日までとすることを原則とします。計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5)【その他】

ファンドの償還条件等

- a．委託会社は、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b．委託会社は、換金により、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

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

信託約款の変更

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

- d . c . の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行いません。
- e . 委託会社は、この信託約款の変更を行わないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- f . 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは a . ~ e . の規定にしたがいます。

運用報告書の作成

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

信託事務の委託

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

関係法人との契約の更改等に関する手続き

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

公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

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

<一般コース>

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

投資者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

<累積投資コース>

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

(2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行ないます。

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

(3) 受益権の換金請求権

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

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として、5営業日目から投資者に支払います。

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

(4) 反対者の買取請求権

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

(5) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第31期計算期間(2021年4月2日から2021年10月1日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

【ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第30期 (2021年4月1日現在)	第31期 (2021年10月1日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	64,136,230	22,983,565
投資証券	1,571,350,023	1,558,454,461
流動資産合計	1,635,486,253	1,581,438,026
資産合計	1,635,486,253	1,581,438,026
負債の部		
流動負債		
未払解約金	501,208	3,198,957
未払受託者報酬	259,137	283,521
未払委託者報酬	15,205,477	16,636,483
その他未払費用	863,890	945,190
流動負債合計	16,829,712	21,064,151
負債合計	16,829,712	21,064,151
純資産の部		
元本等		
元本	2,057,338,522	2,048,737,485
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	438,681,981	488,363,610
(分配準備積立金)	82,334,141	77,097,349
元本等合計	1,618,656,541	1,560,373,875
純資産合計	1,618,656,541	1,560,373,875
負債純資産合計	1,635,486,253	1,581,438,026

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第30期 (自 2020年10月2日 至 2021年4月1日)	第31期 (自 2021年4月2日 至 2021年10月1日)
営業収益		
受取利息	-	4
有価証券売買等損益	357,452,046	43,992,320
為替差損益	58,863,798	8,629,897
営業収益合計	416,315,844	35,362,419
営業費用		
受託者報酬	259,137	283,521
委託者報酬	15,205,477	16,636,483
その他費用	886,692	976,535
営業費用合計	16,351,306	17,896,539
営業利益又は営業損失()	399,964,538	53,258,958
経常利益又は経常損失()	399,964,538	53,258,958
当期純利益又は当期純損失()	399,964,538	53,258,958
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()	35,866,928	5,626,299
期首剰余金又は期首欠損金()	866,234,392	438,681,981
剰余金増加額又は欠損金減少額	89,894,311	28,532,647
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	89,894,311	28,532,647
剰余金減少額又は欠損金増加額	26,439,510	19,329,019
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	26,439,510	19,329,019
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	438,681,981	488,363,610

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

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

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

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

(3) 時価が入手できなかった有価証券

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

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

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

3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

4 収益及び費用の計上基準

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

5 その他財務諸表作成のための基礎となる事項

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。

(会計方針の変更に関する注記)

(時価の算定に関する会計基準等の適用)

「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準第30号2019年7月4日。以下「時価算定会計基準」という。)等を当計算期間の期首から適用し、時価算定会計基準第19項に定める経過的な取扱いに従って、時価算定会計基準等が定める新たな会計方針を将来にわたって適用することとしました。これによる、財務諸表への影響は軽微であります。

また、金融商品に関する注記に記載の通り、金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項の注記は行っておりません。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第30期 (2021年4月1日現在)	第31期 (2021年10月1日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	2,057,338,522口	2,048,737,485口
2 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額	元本の欠損 438,681,981円	元本の欠損 488,363,610円
3 1口当たり純資産額	0.7868円	0.7616円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第30期 (自 2020年10月2日 至 2021年4月1日)	第31期 (自 2021年4月2日 至 2021年10月1日)
分配金の計算過程	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(63,492,288円)、分配準備積立金(82,334,141円)により、分配対象収益は145,826,429円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。	当計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(68,119,485円)、分配準備積立金(77,097,349円)により、分配対象収益は145,216,834円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「債券投資のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

第30期 (2021年4月1日現在)	第31期 (2021年10月1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の補足説明 金融商品の時価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。
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

金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」附則((令和3年9月24日改正内閣府令第61号)第2条第5項に従い、記載を省略しております。

(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30期 (2021年4月1日現在)	第31期 (2021年10月1日現在)
期首元本額	2,185,057,996円	2,057,338,522円
期中追加設定元本額	100,875,333円	126,401,602円
期中一部解約元本額	228,594,807円	135,002,639円

2 有価証券関係

第30期(2021年4月1日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	300,110,404
合計	300,110,404

第31期(2021年10月1日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	46,021,311
合計	46,021,311

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド クラスJ投資証券	177,754.630	13,823,977.570	
		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	9,992.160	161,972.910	
	アメリカドル	小計	187,746.790	13,985,950.480 (1,558,454,461)	
投資証券	合計			1,558,454,461 (1,558,454,461)	
合計				1,558,454,461 (1,558,454,461)	

投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考情報)

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド クラス」投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラス」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、2021年2月28日に終了する中間計算期間(2020年9月1日から2021年2月28日まで)に係る中間財務書類であります。

(2) 当該中間財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2021年2月28日現在の中間財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

純資産計算書 2021年2月28日現在(未監査)

	注記	ラテン・アメリカン・ ファンド	U S 달러・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
資産			
投資有価証券 - 取得原価		732,241,721	1,700,377,964
未実現評価益		89,300,519	24,348,878
投資有価証券 - 時価	2 (a)	821,542,240	1,724,726,842
銀行預金	2 (a)	13,409,012	94,948,329
ブローカーに対する債権	15	-	1,280,968
未収利息および未収配当金	2 (a)	1,391,596	4,743,793
売却投資有価証券未収金	2 (a)	2,072,751	7,297
販売投資証券未収金	2 (a)	2,442,728	4,614,046
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	-	2,153,276
未決済先渡為替予約	2 (c)	168,258	2,042,782
その他の資産	2 (a, c)	-	25,870
資産合計		841,026,585	1,834,543,203
負債			
ブローカーに対する債務	15	-	575,712
未払収益分配金	2 (a)	-	81,800
購入投資有価証券未払金	2 (a)	12,355,145	50,563,021
買戻し投資証券未払金	2 (a)	3,024,068	5,566,246
スワップの時価	2 (c)	-	359,080
その他の負債	5, 6, 7, 8	1,624,984	1,343,160
負債合計		17,004,197	58,489,019
純資産合計		824,022,388	1,776,054,184

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 2021年2月28日現在(未監査)

ラテン・アメリカン・ファンド

	通貨	ラテン・アメリカン・ファンド			
		2021年 2月28日現在	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	824,022,388	761,980,004	1,031,179,655	1,218,386,814
以下の1口当たり純資産価額:					
クラスA 毎年分配型投資証券	米ドル	55.84	48.57	63.76	57.19
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	39.44	35.89	51.37	43.41
クラスA 無分配投資証券	米ドル	59.43	51.70	67.44	60.18
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	8.60	7.52	10.25	9.25
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	5.27	4.61	6.16	5.70
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	7.93	6.89	9.02	8.12
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	7.36	6.44	8.64	7.82
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	5.53	4.82	6.43	5.81
クラスC 無分配投資証券	米ドル	44.54	38.98	51.49	46.52
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	56.01	48.40	63.63	57.10
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	39.46	35.78	51.28	43.34
クラスD 無分配投資証券	米ドル	66.15	57.34	74.23	65.74
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	5.60	4.89	6.48	5.94
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	44.67	38.95	51.82	47.43
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	7.84	6.84	9.10	8.18
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	5.89	5.11	6.77	6.07
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	37.63	32.83	43.40	39.14
クラスE 無分配投資証券	米ドル	54.16	47.22	61.91	55.52
クラス 無分配投資証券	米ドル	10.05	8.70	11.22	9.91
クラスJ 無分配投資証券	米ドル	79.84	68.77	87.92	76.90
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	39.15	35.28	50.69	42.87
クラスX 無分配投資証券	米ドル	74.55	64.22	82.10	71.81

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2021年2月28日現在(未監査)(続き)

		USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
		2021年 2月28日現在	2020年 8月31日現在	2019年 8月31日現在	2018年 8月31日現在
通貨					
純資産合計	米ドル	1,776,054,184	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	8.67	8.63	8.56	8.41*
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	8.67	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	9.72	9.68	9.65	9.56*
クラスA 無分配投資証券	米ドル	14.24	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	10.12	10.07	10.03	9.92*
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	10.58	10.48	10.21	-
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	8.67	8.64	8.57	8.42*
クラスC 無分配投資証券	米ドル	11.33	11.29	11.14	10.82*
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.95	9.90	9.82	9.64*
クラスD 無分配投資証券	米ドル	14.66	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	10.10	10.04	9.96	9.82*
クラスE 無分配投資証券	米ドル	12.90	12.81	12.54	12.09*
クラスI 毎四半期分配型投資証券	米ドル	10.35	10.31	10.25	-
クラスI 無分配投資証券	米ドル	11.18	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	10.15	10.08	10.00	9.85*
クラスX 無分配投資証券	米ドル	16.13	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9月1日から2021年2月28日までの期間(未監査)

	注記	ラテン・アメリカン・ ファンド	U Sダラー・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
期首純資産		761,980,004	1,640,867,085
収益			
預金利息	2 (b)	73	-
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (b)	-	13,437,962
スワップ利息	2 (c)	-	671,669
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	-	117,983
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	2 (b)	8,570	2,181,562
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	10,502,658	-
有価証券貸付による収益	2 (b)	26,335	39,825
投資運用報酬リベート	5	-	221,628
収益合計	2 (b)	10,537,636	16,670,629
費用			
銀行利息	2 (b)	-	5,820
スワップ利息	2 (c)	-	662,847
年間サービス費用	7	983,280	534,698
保管および預託報酬	2 (h), 8	216,429	135,459
販売報酬	6	89,590	513,020
税金	9	200,536	342,490
投資運用報酬	5	6,738,501	4,388,805
費用合計		8,228,336	6,583,139
純利益		2,309,300	10,087,490
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	1,405,400	14,275,457
事後通告証券契約	2 (c)	-	(58,813)
上場先物取引	2 (c)	-	4,091,453
オプション / スワップション契約	2 (c)	-	(12,293)
スワップ取引	2 (c)	-	(1,640,639)
先渡為替予約	2 (c)	199,910	(8,681,928)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	302,837	(251,133)
当期実現純評価益		1,908,147	7,722,104
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)	109,406,223	(2,876,247)
上場先物取引	2 (c)	-	2,093,037
スワップ取引	2 (c)	-	509,397
先渡為替予約	2 (c)	(108,756)	1,793,404
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	210,528	21,119
当期末実現評価益 / (損) の純変動		109,507,995	1,540,710
運用成績による純資産の増加		113,725,442	19,350,304
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		190,071,478	493,224,934
投資証券買戻しによる正味支払額		(241,754,536)	(376,394,878)
資本の変動による純資産の(減少) / 増加		(51,683,058)	116,830,056
配当金宣言額	16	-	(993,261)
期末純資産		824,022,388	1,776,054,184

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9月1日から2021年2月28日までの期間(未監査)

ラテン・アメリカン・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	31,185	4,990	6,369	29,806
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	11,750	405	988	11,167
クラスA 無分配投資証券	12,764,071	2,323,205	3,131,871	11,955,405
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	978,220	816,033	1,100,942	693,311
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	10,136	-	425	9,711
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	157,881	278,053	239,050	196,884
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	5,233,262	2,881,677	4,627,099	3,487,840
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	721,831	213,961	246,950	688,842
クラスC 無分配投資証券	117,138	24,219	30,662	110,695
クラスD 毎年分配型投資証券	3	6,700	1,000	5,703
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	22,432	2,481	5,328	19,585
クラスD 無分配投資証券	604,325	406,192	417,034	593,483
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	39,917	-	-	39,917
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	4,060	430	430	4,060
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,592	-	-	1,592
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	790	-	-	790
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	2,128	10,468	6,144	6,452
クラスE 無分配投資証券	441,721	233,065	186,328	488,458
クラス 無分配投資証券	870,798	-	-	870,798
クラスJ 無分配投資証券	190,970	17,683	25,691	182,962
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	64	-	-	64
クラスX 無分配投資証券	6,210	4,023	5,311	4,922

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9月1日から2021年2月28日までの期間(未監査)(続き)

	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎日分配型投資証券	5,351,019	1,393,510	2,138,633	4,605,896
クラスA 毎月分配型投資証券	2,257,109	199,622	149,957	2,306,774
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	79,934	-	6,532	73,402
クラスA 無分配投資証券	38,228,216	12,782,132	10,960,648	40,049,700
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,618,492	2,184,713	844,906	3,958,299
クラスA I 無分配投資証券	1,000	23,068	15,282	8,786
クラスC 毎日分配型投資証券	135,492	3,181	49,942	88,731
クラスC 無分配投資証券	3,179,445	1,256,051	1,170,880	3,264,616
クラスD 毎月分配型投資証券	5,407,240	2,677,511	1,079,655	7,005,096
クラスD 無分配投資証券	27,041,599	8,300,115	5,218,769	30,122,945
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	933,650	793,789	231,281	1,496,158
クラスE 無分配投資証券	9,367,264	752,951	2,222,395	7,897,820
クラスI 毎四半期分配型投資証券	3,022,303	24,245	-	3,046,548
クラスI 無分配投資証券	6,253,092	1,480,013	1,254,352	6,478,753
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	11,604,505	5,140,040	3,210,411	13,534,134
クラスX 無分配投資証券	9,468,255	648,792	402,294	9,714,753

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ラテン・アメリカン・ファンド

投資有価証券明細表 2021年2月28日現在(未監査)

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ファンド			
アイルランド			
158,484	BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund~	15,855,286	1.92
ファンド合計		15,855,286	1.92
普通/優先株式			
ブラジル			
4,421,232	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	44,281,013	5.37
12,095,483	Banco Bradesco SA ADR	51,526,758	6.25
705,115	Banco BTG Pactual SA (Unit)	13,200,578	1.60
3,241,966	BB Seguridade Participacoes SA	15,225,994	1.85
2,313,300	Cia de Locacao das Americas	10,096,500	1.23
3,200,766	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	14,564,716	1.77
1,553,356	Fleury SA	7,656,931	0.93
1,712,657	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA (Pref)	6,878,577	0.83
5,397,684	Itau Unibanco Holding SA ADR*	25,369,115	3.08
2,078,123	Klabin SA	11,282,269	1.37
1,141,598	Localiza Rent a Car SA	12,010,449	1.46
1,499,464	Locaweb Servicos de Internet SA	7,745,695	0.94
2,607,516	Lojas Americanas SA	11,206,546	1.36
910,926	Lojas Americanas SA (Pref)	4,242,034	0.51
1,792,803	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	28,368,422	3.44
658,836	Omega Geracao SA	4,758,455	0.58
3,362,614	Petroleo Brasileiro SA ADR*	27,506,183	3.34
3,680,698	Petroleo Brasileiro SA ADR	29,795,250	3.62
992,351	Rede D'Or Sao Luiz SA	12,699,841	1.54
4,693,480	Rumo SA	15,666,418	1.90
3,058,949	Suzano SA	41,592,607	5.05
4,555,440	Vale SA ADR 'B'	78,490,231	9.53
4,234,340	Via Varejo S/A	9,588,098	1.16
		483,752,680	58.71
ケイマン諸島			
533,658	Afya Ltd 'A'	12,295,480	1.49
69,963	Pageseguro Digital Ltd 'A'*	3,973,199	0.49
50,249	StoneCo Ltd 'A'	4,296,289	0.52
544,471	Vasta Platform Ltd	7,584,481	0.92
		28,149,449	3.42

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			
125,242,573	Banco de Chile	13,728,571	1.67
809,836	Banco Santander Chile ADR*	18,448,064	2.24
659,381	Falabella SA	2,673,494	0.32
435,809	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	23,498,821	2.85
		58,348,950	7.08
ルクセンブルグ			
76,411	Globant SA	16,240,394	1.97
メキシコ			
2,873,798	America Movil SAB de CV ADR	36,554,711	4.44
4,797,361	Cemex SAB de CV ADR	31,422,715	3.81
16,561,977	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	18,903,771	2.29
153,860	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	10,467,096	1.27
1,103,549	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	11,000,280	1.33
99,542	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	9,911,397	1.20
3,915,589	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	19,705,442	2.39
7,552,383	Grupo Mexico SAB de CV	35,740,861	4.34
1,190,369	Grupo Televisa SAB ADR	8,701,597	1.06
12,939,325	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	36,563,519	4.44
		218,971,389	26.57
普通 / 優先株式合計		805,462,862	97.75
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		821,318,148	99.67

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
ブラジル			
BRL 413	Klabin 2.25% 15/6/2022**	224,092	0.03
BRL 163,880	Lupatech SA (Defaulted) 6.5% 15/4/2018**	-	0.00
		224,092	0.03
債券合計		224,092	0.03
その他の譲渡可能な有価証券合計		224,092	0.03
投資有価証券合計		821,542,240	99.70
その他の純資産		2,480,148	0.30
純資産合計(米ドル)		824,022,388	100.00

~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記11を参照のこと。

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

** 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2021年2月28日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/ (損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	7,172,769	USD	5,475,357	BNY Mellon	15/3/2021	96,425
USD	720,025	AUD	922,138	BNY Mellon	15/3/2021	3,711
未実現純評価益						100,136
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	313,780	USD	347,780	BNY Mellon	15/3/2021	(1,186)
USD	28,601	CHF	25,576	BNY Mellon	15/3/2021	350
未実現純評価損						(836)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	206,852	USD	248,194	BNY Mellon	15/3/2021	2,649
USD	20,421	EUR	16,810	BNY Mellon	15/3/2021	36
未実現純評価益						2,685
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	282,378	USD	387,117	BNY Mellon	15/3/2021	6,454
USD	39,135	GBP	28,027	BNY Mellon	15/3/2021	71
未実現純評価益						6,525
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	1,763,435	USD	227,481	BNY Mellon	15/3/2021	(114)
USD	16,277	HKD	126,202	BNY Mellon	15/3/2021	6
未実現純評価損						(108)
ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス						
PLN	29,773,158	USD	7,950,541	BNY Mellon	15/3/2021	32,654
USD	768,029	PLN	2,843,795	BNY Mellon	15/3/2021	5,510
未実現純評価益						38,164
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	4,389,329	USD	3,282,648	BNY Mellon	15/3/2021	20,577
USD	292,477	SGD	387,164	BNY Mellon	15/3/2021	1,115
未実現純評価益						21,692
未実現純評価益合計						168,258

業種別内訳 2021年2月28日現在

	純資産比率 (%)
材料	26.98
金融	24.45
工業	7.95
一般消費財	7.53
エネルギー	6.96
ヘルスケア	5.91
消費者主要品	5.71
コミュニケーションサービス	5.50
情報技術	3.92
不動産	2.29
投資ファンド	1.92
電気・ガス・水道	0.58
その他の純資産	0.30
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2021年2月28日現在(未監査)

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ファンド			
アイルランド			
326,728	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF~	33,741,200	1.90
332,000	iShares USD Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF~	30,354,760	1.71
ファンド合計		64,095,960	3.61
コマーシャル・ペーパー			
英国			
USD 7,000,000	Natwest Markets Plc 28/1/2022 (Zero Coupon)	6,977,917	0.39
米国			
USD 3,500,000	Enel Finance America LLC 8/10/2021 (Zero Coupon)	3,495,062	0.20
USD 5,000,000	Enel Finance America LLC 22/2/2022 (Zero Coupon)	4,981,699	0.28
USD 6,020,000	General Motors Financial Co Inc 5/11/2021 (Zero Coupon)	6,013,039	0.34
USD 3,000,000	General Motors Financial Co Inc 19/4/2021 (Zero Coupon)	2,997,809	0.17
USD 6,000,000	General Motors Financial Co Inc 26/4/2021 (Zero Coupon)	5,994,950	0.34
USD 9,000,000	Marathon Petroleum Corp 31/3/2021 (Zero Coupon)	8,998,283	0.51
USD 9,000,000	Ovintiv Inc 4/1/2021 (Zero Coupon)	8,991,005	0.50
		41,471,847	2.34
コマーシャル・ペーパー合計		48,449,764	2.73
債券			
USD 638,000	522 Funding CLO 2019-5 Ltd 'Series 2019-5A A2' '144A' FRN 15/1/2033	643,023	0.04
USD 2,000,000	CIFC Funding 2014-V Ltd 'Series 2014-5A A1R2' '144A' FRN 17/10/2031	2,000,184	0.11
USD 5,249,123	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 'Series 2013-C10 A3FL' '144A' FRN 15/7/2046	5,271,800	0.30
USD 2,375,000	New Jersey Turnpike Authority 1.047% 1/1/2026	2,349,195	0.13
USD 4,690,000	Regatta VIII Funding Ltd 'Series 2017-1A A' '144A' FRN 17/10/2030	4,695,175	0.27
USD 2,730,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A 'Series 2021-A APL' '144A 15/1/2053 (Zero Coupon)	2,720,070	0.15
		17,679,447	1.00
オーストラリア			
USD 1,003,000	APT Pipelines Ltd 4.25% 15/7/2027	1,130,334	0.06
USD 91,000	GAIF Bond Issuer Pty Ltd 3.4% 30/9/2026	100,133	0.01
USD 499,000	Macquarie Bank Ltd 4.875% 10/6/2025	559,752	0.03
USD 935,000	Mirvac Group Finance Ltd 3.625% 18/3/2027	1,017,027	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 (%)
オーストラリア(続き)			
AUD	118,799 National Rmbs Trust 2012-2 'Series 2012-2 A1' FRN 20/6/2044	92,432	0.00
USD	446,000 Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd 4.4% 29/9/2027	458,140	0.03
USD	464,000 Santos Finance Ltd 4.125% 14/9/2027	496,480	0.03
EUR	1,100,000 Telstra Corp Ltd 3.5% 21/9/2022	1,411,582	0.08
AUD	784,611 TORRENS Series 2013-1 Trust 'Series 2013-1 A' FRN 12/4/2044	611,658	0.03
USD	8,450,000 Westpac Banking Corp '144A' 3.15% 16/1/2024	9,087,467	0.51
		14,965,005	0.84
オーストリア			
USD	200,000 BRF GmbH 4.35% 29/9/2026	209,094	0.01
USD	235,000 Klabin Austria GmbH '144A' 3.2% 12/1/2031	232,767	0.02
		441,861	0.03
バーレーン			
USD	320,000 Bahrain Government International Bond 7% 26/1/2026	369,700	0.02
USD	212,000 Bahrain Government International Bond 7.375% 14/5/2030	242,177	0.02
USD	200,000 CBB International Sukuk Co 7 SPC 6.875% 5/10/2025	233,250	0.01
		845,127	0.05
ベルギー			
EUR	900,000 KBC Group NV 1.125% 25/1/2024	1,128,076	0.06
バミューダ諸島			
USD	200,000 Geopark Ltd '144A' 5.5% 17/1/2027	205,400	0.01
USD	680,000 Haitong International Securities Group Ltd 3.125% 18/5/2025	703,587	0.04
USD	447,000 Li & Fung Ltd 4.5% 18/8/2025	457,477	0.03
		1,366,464	0.08
ブラジル			
USD	5,000,000 Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 2.85% 27/1/2023	5,112,500	0.29
USD	240,000 Banco do Brasil SA/Cayman 4.75% 20/3/2024	258,638	0.01
USD	486,000 Brazilian Government International Bond 3.875% 12/6/2030	486,683	0.03
USD	510,000 Brazilian Government International Bond 4.625% 13/1/2028	551,914	0.03
USD	209,000 Brazilian Government International Bond 6% 7/4/2026	243,256	0.01
USD	250,000 Itau Unibanco Holding SA/ Cayman Island '144A' 3.25% 24/1/2025	259,727	0.02
		6,912,718	0.39
英領バージン諸島			
USD	520,000 Central American Bottling Corp (Restricted) '144A' 5.75% 31/1/2027	552,825	0.03
USD	978,000 China Cinda Finance 2017 I Ltd 4.4% 9/3/2027	1,100,708	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 (%)	
英領バージン諸島(続き)				
USD	716,000	China Great Wall International Holdings III Ltd 3.875% 31/8/2027	783,572	0.05
USD	600,000	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd 2% 26/1/2026	596,113	0.03
USD	750,000	Contemporary Ruiding Development Ltd 1.875% 17/9/2025	753,570	0.04
USD	330,000	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd '144A' 5.125% 15/5/2024	362,381	0.02
USD	709,000	Huarong Finance 2017 Co Ltd 4.25% 7/11/2027	774,361	0.04
USD	901,000	Hysan MTN Ltd 2.875% 2/6/2027	950,555	0.05
USD	862,000	Ocean Laurel Co Ltd 2.375% 20/10/2025	855,670	0.05
USD	489,000	Sino-Ocean Land Treasure Finance II Ltd 5.95% 4/2/2027	547,833	0.03
USD	550,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/4/2027	604,926	0.04
USD	672,000	Vigorous Champion International Ltd 2.75% 2/6/2025	688,572	0.04
USD	654,000	Yunda Holding Investment Ltd 2.25% 19/8/2025	645,648	0.04
		9,216,734	0.52	
カナダ				
USD	1,155,556	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021	1,164,876	0.07
EUR	900,000	Alimentation Couche-Tard Inc 1.875% 6/5/2026	1,162,602	0.06
EUR	730,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 25/4/2024	896,828	0.05
		3,224,306	0.18	
ケイマン諸島				
USD	870,000	ABQ Finance Ltd 1.875% 8/9/2025	875,438	0.05
USD	966,000	Azure Nova International Finance Ltd 4.25% 21/3/2027	1,096,264	0.06
USD	2,780,000	Baidu Inc 2.875% 6/7/2022	2,856,450	0.16
USD	800,000	Baidu Inc 3.625% 6/7/2027	883,250	0.05
USD	940,000	CDBL Funding 1 3.5% 24/10/2027	1,010,500	0.06
USD	650,000	China Mengniu Dairy Co Ltd 1.875% 17/6/2025	645,223	0.04
USD	200,000	China Overseas Grand Oceans Finance IV Cayman Ltd 2.45% 9/2/2026	200,034	0.01
USD	498,000	Country Garden Holdings Co Ltd 5.625% 15/12/2026	561,728	0.03
USD	454,000	Esic Sukuk Ltd 3.939% 30/7/2024	475,352	0.03
USD	235,000	Haidilao International Holding Ltd 2.15% 14/1/2026	235,219	0.01
USD	600,000	Meituan 2.125% 28/10/2025	606,420	0.03
USD	918,000	Samba Funding Ltd 2.9% 29/1/2027	976,092	0.06
USD	462,000	Sands China Ltd 3.8% 8/1/2026	495,181	0.03
USD	689,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% 10/6/2027	704,933	0.04
USD	484,000	Shimao Group Holdings Ltd 5.6% 15/7/2026	530,207	0.03
USD	550,000	Tencent Holdings Ltd 3.595% 19/1/2028	593,095	0.03
USD	235,000	Vale Overseas Ltd 3.75% 8/7/2030	250,459	0.01
USD	200,000	Zhongsheng Group Holdings Ltd 3% 13/1/2026	200,702	0.01
		13,196,547	0.74	

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			
USD	250,000 Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022	257,269	0.02
USD	679,000 Chile Government International Bond 2.45% 31/1/2031	688,761	0.04
USD	880,000 Chile Government International Bond 3.24% 6/2/2028	965,388	0.05
USD	200,000 Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA '144A' 3.65% 7/5/2030	221,250	0.01
USD	790,000 GNL Quintero SA 4.634% 31/7/2029*	865,173	0.05
USD	310,000 Inversiones CMPC SA '144A' 3.85% 13/1/2030	338,045	0.02
		3,335,886	0.19
中国			
USD	896,000 China Life Insurance Overseas Co Ltd/Hong Kong FRN 27/7/2027	915,460	0.05
USD	600,000 Wens Foodstuffs Group Co Ltd 2.349% 29/10/2025	583,431	0.03
USD	662,000 ZhongAn Online P&C Insurance Co Ltd 3.5% 8/3/2026	683,076	0.04
		2,181,967	0.12
コロンビア			
USD	200,000 Bancolombia SA 3% 29/1/2025	207,250	0.01
USD	660,000 Colombia Government International Bond 3.875% 25/4/2027	712,388	0.04
USD	980,000 Colombia Government International Bond 4.5% 28/1/2026	1,085,350	0.06
USD	250,000 Colombia Government International Bond 4.5% 15/3/2029	277,109	0.02
USD	540,000 Colombia Government International Bond 8.125% 21/5/2024	649,181	0.04
USD	540,000 Ecopetrol SA 5.375% 26/6/2026	606,825	0.03
USD	340,000 SURA Asset Management SA '144A' 4.875% 17/4/2024	373,150	0.02
		3,911,253	0.22
デンマーク			
USD	2,560,000 Danske Bank A/S '144A' FRN 20/9/2022	2,592,205	0.15
USD	5,525,000 Danske Bank A/S '144A' FRN 11/9/2026	5,510,926	0.31
		8,103,131	0.46
ドミニカ共和国			
USD	200,000 Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA '144A' 6.75% 30/3/2029	207,102	0.01
USD	446,000 Dominican Republic International Bond '144A' 4.5% 30/1/2030	453,317	0.03
USD	420,000 Dominican Republic International Bond '144A' 4.875% 23/9/2032	427,875	0.02
USD	270,000 Dominican Republic International Bond 6.875% 29/1/2026	315,563	0.02
		1,403,857	0.08
エジプト			
EUR	100,000 Egypt Government International Bond '144A' 4.75% 11/4/2025	126,470	0.01
USD	395,000 Egypt Government International Bond 5.25% 6/10/2025	414,997	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 (%)
エジプト(続き)			
USD	310,000 Egypt Government International Bond ' 144A ' 5.577% 21/2/2023	324,241	0.02
USD	200,000 Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	213,875	0.01
USD	200,000 Egypt Government International Bond 6.125% 31/1/2022	205,500	0.01
EUR	330,000 Egypt Government International Bond ' 144A ' 6.375% 11/4/2031	419,666	0.03
USD	200,000 Egypt Government International Bond 7.6% 1/3/2029	220,719	0.01
		1,925,468	0.11
フィンランド			
EUR	905,000 CRH Finland Services Oyj 0.875% 5/11/2023	1,125,583	0.06
フランス			
EUR	600,000 Air Liquide Finance SA 0.375% 18/4/2022	731,424	0.04
EUR	400,000 APRR SA 20/1/2023 (Zero Coupon)	486,694	0.03
EUR	200,000 Arkema SA 0.125% 14/10/2026	243,105	0.01
EUR	600,000 Autoroutes du Sud de la France SA 2.95% 17/1/2024	786,277	0.04
EUR	700,000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.125% 5/2/2024	854,902	0.05
USD	2,955,000 BNP Paribas SA ' 144A ' FRN 13/1/2027	2,916,714	0.16
EUR	800,000 BNP Paribas SA 0.75% 11/11/2022	988,263	0.06
EUR	500,000 BPCE SA 0.625% 28/4/2025	620,957	0.04
EUR	500,000 Capgemini SE 0.625% 23/6/2025	620,069	0.03
USD	4,210,000 Credit Agricole SA ' 144A ' FRN 26/1/2027	4,158,255	0.23
EUR	600,000 Credit Mutuel Arkea SA 0.01% 28/1/2026	723,492	0.04
EUR	1,200,000 Dassault Systemes SE 16/9/2022 (Zero Coupon)	1,460,003	0.08
EUR	900,000 Engie SA 0.375% 28/2/2023	1,102,083	0.06
EUR	422,440 FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	505,922	0.03
EUR	421,806 FCT Autonoria 2019 FRN 25/9/2035	503,758	0.03
EUR	1,000,000 Harmony French Home LoansFCT 2020-2 FRN 27/8/2061	1,210,820	0.07
EUR	1,900,000 Harmony French Home LoansFCT 2020-2 FRN 27/8/2061	2,333,830	0.13
EUR	400,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 28/2/2021 (Zero Coupon)	484,895	0.03
EUR	700,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2024 (Zero Coupon)	852,369	0.05
EUR	700,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 11/2/2026 (Zero Coupon)	848,962	0.05
EUR	80,000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.375% 26/5/2022	97,637	0.01
EUR	1,300,000 Orange SA 0.75% 11/9/2023	1,609,480	0.09
EUR	1,600,000 Pernod Ricard SA 24/10/2023 (Zero Coupon)*	1,943,664	0.11
EUR	300,000 Pernod Ricard SA 1.125% 7/4/2025	379,640	0.02
EUR	400,000 PSA Banque France SA 22/1/2025 (Zero Coupon)	482,679	0.03
EUR	2,120,000 RCI Banque SA 0.75% 10/4/2023	2,602,432	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 (%)
フランス(続き)			
EUR	300,000 RTE Reseau de Transport d' Electricite SADIR 1.625% 8/10/2024	385,424	0.02
EUR	300,000 Schneider Electric SE 12/6/2023 (Zero Coupon)	365,159	0.02
EUR	600,000 Schneider Electric SE 0.25% 9/9/2024	736,340	0.04
EUR	1,400,000 Societe Generale SA 27/5/2022 (Zero Coupon)	1,704,771	0.10
EUR	900,000 Thales SA 0.75% 7/6/2023	1,110,459	0.06
EUR	400,000 Veolia Environnement SA 14/1/2027 (Zero Coupon)	479,651	0.03
EUR	1,200,000 Veolia Environnement SA 0.672% 30/3/2022	1,466,141	0.08
		35,796,271	2.02
ドイツ			
EUR	535,000 Amphenol Technologies Holding GmbH 0.75% 4/5/2026*	666,418	0.04
EUR	600,000 BASF SE 0.101% 5/6/2023	731,612	0.04
EUR	1,105,000 BASF SE 2% 5/12/2022	1,392,940	0.08
EUR	600,000 Bayer AG 0.05% 12/1/2025	724,994	0.04
EUR	200,000 Commerzbank AG FRN 24/3/2026	245,518	0.01
EUR	290,000 Covestro AG 0.875% 3/2/2026	363,366	0.02
EUR	600,000 Deutsche Bank AG FRN 19/11/2025	739,519	0.04
EUR	1,315,000 E.ON SE 24/10/2022 (Zero Coupon)	1,600,590	0.09
EUR	500,000 KION Group AG 1.625% 24/9/2025	630,244	0.04
EUR	710,000 Landesbank Baden- Wuerttemberg FRN 27/5/2026	865,062	0.05
EUR	1,600,000 Merck Financial Services GmbH 0.005% 15/12/2023	1,945,594	0.11
EUR	800,000 SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	974,549	0.05
EUR	1,500,000 SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	1,821,940	0.10
EUR	600,000 SC Germany SA Compartment Consumer 2020-1 FRN 14/11/2034	731,349	0.04
EUR	1,100,000 Volkswagen Bank GmbH 1.875% 31/1/2024	1,397,855	0.08
EUR	1,900,000 Volkswagen Leasing GmbH FRN 2/8/2021	2,306,075	0.13
EUR	2,455,000 Volkswagen Leasing GmbH1% 16/2/2023	3,030,046	0.17
EUR	1,100,000 ZF Finance GmbH 3% 21/9/2025	1,385,114	0.08
		21,552,785	1.21
香港			
USD	444,000 Chong Hing Bank Ltd FRN 26/7/2027	446,220	0.02
USD	647,000 CMB International Leasing Management Ltd 1.875% 12/8/2025	640,048	0.04
USD	300,000 CMB International Leasing Management Ltd 2% 4/2/2026	297,968	0.02
USD	889,000 CMB Wing Lung Bank Ltd FRN 22/11/2027	910,669	0.05
USD	443,000 Dah Sing Bank Ltd FRN 30/11/2026	449,783	0.03
USD	200,000 Far East Horizon Ltd 2.625% 3/3/2024	200,767	0.01
USD	469,000 GLP China Holdings Ltd 4.974% 26/2/2024	506,300	0.03
USD	200,000 Guotai Junan International Holdings Ltd 2% 3/3/2026	198,687	0.01
USD	941,000 ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 15/11/2027	1,033,189	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 (%)
香港(続き)			
USD	715,000 Vanke Real Estate Hong Kong Co Ltd 3.975% 9/11/2027	784,042	0.04
		5,467,673	0.31
インド			
USD	200,000 Adani Electricity Mumbai Ltd '144A' 3.949% 12/2/2030	206,906	0.01
USD	475,000 Adani Transmission Ltd 4% 3/8/2026	510,625	0.03
USD	481,000 Bharti Airtel Ltd 4.375% 10/6/2025	521,434	0.03
USD	274,000 Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2026	293,094	0.02
USD	200,000 Export-Import Bank of India 3.375% 5/8/2026	213,938	0.01
USD	478,000 ICICI Bank Ltd/Dubai 4% 18/3/2026	515,568	0.03
USD	478,000 Indian Oil Corp Ltd 4.75% 16/1/2024	518,671	0.03
USD	467,000 Indian Railway Finance Corp Ltd 3.73% 29/3/2024	499,909	0.03
USD	290,000 Muthoot Finance Ltd '144A' 6.125% 31/10/2022	304,092	0.02
USD	480,000 NTPC Ltd 3.75% 3/4/2024	508,725	0.03
USD	250,000 Oil India Ltd 5.375% 17/4/2024	277,773	0.01
USD	465,000 Power Finance Corp Ltd 3.75% 18/6/2024	493,481	0.03
USD	280,000 REC Ltd 2.25% 1/9/2026	275,991	0.01
USD	468,000 REC Ltd 3.875% 7/7/2027	500,029	0.03
		5,640,236	0.32
インドネシア			
USD	487,000 Bank Mandiri Persero Tbk PT 4.75% 13/5/2025	539,961	0.03
USD	420,000 Indonesia Government International Bond 3.5% 11/1/2028	453,994	0.03
USD	340,000 Indonesia Government International Bond 3.75% 25/4/2022	352,059	0.02
USD	310,000 Indonesia Government International Bond 4.1% 24/4/2028	349,358	0.02
USD	200,000 Indonesia Government International Bond 4.75% 11/2/2029	233,952	0.01
USD	730,000 Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/5/2027	792,620	0.04
USD	300,000 Tower Bersama Infrastructure Tbk PT 2.75% 20/1/2026	304,500	0.02
		3,026,444	0.17
アイルランド			
EUR	820,000 Abbott Ireland Financing DAC 0.1% 19/11/2024	999,374	0.06
EUR	610,000 Abbott Ireland Financing DAC 0.875% 27/9/2023	758,917	0.04
USD	1,700,000 AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 2.875% 14/8/2024	1,765,096	0.10
USD	2,160,000 AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.3% 23/1/2023	2,240,886	0.12
USD	4,300,000 AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	4,421,279	0.25
USD	3,000,000 AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 1/2/2022*	3,082,191	0.17
USD	325,000 AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 1/7/2022	340,553	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 (%)
アイルランド(続き)			
EUR	1,135,000 Eaton Capital Unlimited Co 0.021% 14/5/2021	1,376,400	0.08
EUR	525,000 ESB Finance DAC 3.494% 12/1/2024	700,004	0.04
USD	310,000 Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC ' 144A ' 3.05% 23/1/2025	321,964	0.02
EUR	465,300 River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	558,428	0.03
EUR	242,550 River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	291,143	0.02
EUR	935,550 River Green Finance 2020 DAC FRN 22/1/2032	1,131,956	0.06
EUR	700,000 SCF Rahoituspalvelut IX DAC FRN 25/10/2030	844,006	0.05
GBP	871,739 Taurus 2020-2 UK DAC FRN 17/8/2030	1,225,468	0.07
USD	754,000 Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/3/2021	755,519	0.04
		20,813,184	1.17
イスラエル			
USD	515,000 Bank Leumi Le-Israel BM ' 144A ' FRN 29/1/2031*	530,128	0.03
USD	265,000 Israel Government International Bond 2.75% 3/7/2030	283,177	0.02
USD	364,706 Leviathan Bond Ltd ' 144A ' 5.75% 30/6/2023	385,221	0.02
		1,198,526	0.07
イタリア			
EUR	440,000 ACEA SpA 28/9/2025 (Zero Coupon)	532,401	0.03
EUR	180,000 FCA Bank SpA/Ireland 0.125% 16/11/2023	218,664	0.01
EUR	620,000 FCA Bank SpA/Ireland 0.5% 18/9/2023	759,104	0.04
EUR	320,000 Snam SpA 15/8/2025 (Zero Coupon)	387,670	0.02
USD	1,165,000 UniCredit SpA ' 144A ' FRN 22/9/2026	1,177,335	0.07
		3,075,174	0.17
日本			
EUR	290,000 Asahi Group Holdings Ltd 0.155% 23/10/2024	353,027	0.02
JPY	3,500,000,000 Japan Treasury Discount Bill 17/5/2021 (Zero Coupon)	32,887,126	1.85
USD	1,999,000 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021	1,999,000	0.11
EUR	1,045,000 Mizuho Financial Group Inc 0.523% 10/6/2024	1,286,538	0.07
EUR	380,000 Nissan Motor Co Ltd 1.94% 15/9/2023	481,484	0.03
USD	4,151,000 Nissan Motor Co Ltd ' 144A ' 3.043% 15/9/2023	4,370,088	0.25
USD	2,697,000 Nissan Motor Co Ltd ' 144A ' 3.522% 17/9/2025	2,861,126	0.16
USD	476,000 Nissan Motor Co Ltd 4.345% 17/9/2027	525,127	0.03
USD	1,320,000 Nissan Motor Co Ltd ' 144A ' 4.345% 17/9/2027	1,456,235	0.08
		46,219,751	2.60
ジャージー			
EUR	1,230,000 Heathrow Funding Ltd 1.5% 12/10/2025	1,541,570	0.09
ルクセンブルグ			
EUR	460,000 Becton Dickinson Euro Finance Sarl 1.208% 4/6/2026	585,252	0.03
USD	160,000 Gol Finance SA ' 144A ' 7% 31/1/2025*	143,925	0.01
EUR	780,000 Holcim Finance Luxembourg SA 0.125% 19/7/2027	930,644	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 (%)
ルクセンブルグ(続き)			
EUR	3,760,000 Medtronic Global Holdings SCA 2/12/2022 (Zero Coupon)	4,576,158	0.26
EUR	483,000 Medtronic Global Holdings SCA 15/10/2025 (Zero Coupon)	584,346	0.03
EUR	635,000 Medtronic Global Holdings SCA 0.375% 7/3/2023	778,312	0.05
USD	300,000 Millicom International Cellular SA '144A' 4.5% 27/4/2031	322,031	0.02
USD	387,000 Millicom International Cellular SA '144A' 5.125% 15/1/2028	411,006	0.02
USD	446,000 Nexa Resources SA '144A' 5.375% 4/5/2027	494,433	0.03
USD	200,000 Puma International Financing SA 5.125% 6/10/2024	200,250	0.01
USD	230,000 Rumo Luxembourg Sarl '144A' 5.875% 18/1/2025	242,327	0.01
EUR	1,515,000 SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 1.875% 18/6/2023	1,897,055	0.11
EUR	270,000 SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2.125% 18/6/2025	344,995	0.02
EUR	605,000 Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	749,185	0.04
USD	200,000 Usiminas International Sarl '144A' 5.875% 18/7/2026	216,625	0.01
		12,476,544	0.70
マレーシア			
USD	391,000 Petronas Capital Ltd '144A' 3.5% 21/4/2030	428,392	0.02
モーリシャス			
USD	477,000 Greenko Mauritius Ltd 6.25% 21/2/2023	491,310	0.03
USD	250,000 India Green Energy Holdings '144A' 5.375% 29/4/2024	263,125	0.01
		754,435	0.04
メキシコ			
USD	205,000 Alfa SAB de CV 6.875% 25/3/2044	252,855	0.02
USD	200,000 BBVA Bancomer SA/Texas FRN 18/1/2033	211,438	0.01
USD	200,000 Cemex SAB de CV '144A' 3.875% 11/7/2031*	201,125	0.01
USD	360,000 Cemex SAB de CV '144A' 5.2% 17/9/2030	394,560	0.02
USD	150,000 Coca-Cola Femsa SAB de CV 1.85% 1/9/2032	143,531	0.01
USD	200,000 Grupo KUO SAB De CV '144A' 5.75% 7/7/2027	212,156	0.01
USD	200,000 Industrias Penoles SAB de CV '144A' 4.75% 6/8/2050	208,250	0.01
USD	200,000 Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV '144A' 2.431% 1/7/2031	201,750	0.01
USD	550,000 Mexico City Airport Trust '144A' 4.25% 31/10/2026	557,820	0.03
USD	648,000 Mexico Government International Bond 2.659% 24/5/2031	624,308	0.04
USD	380,000 Mexico Government International Bond 4.125% 21/1/2026	426,740	0.02
USD	200,000 Mexico Government International Bond 4.75% 27/4/2032	225,719	0.01
USD	260,000 Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER '144A' 8.25% 11/2/2025	271,223	0.02
USD	1,400,000 Petroleos Mexicanos 5.95% 28/1/2031	1,354,500	0.08

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
メキシコ(続き)			
USD	410,000 Petroleos Mexicanos 6.84% 23/1/2030	416,662	0.02
USD	450,000 Petroleos Mexicanos 6.875% 4/8/2026	482,625	0.03
		6,185,262	0.35
モロッコ			
USD	697,000 Morocco Government International Bond '144A' 3% 15/12/2032	676,961	0.04
オランダ			
EUR	600,000 Bayer Capital Corp BV 1.5% 26/6/2026	768,991	0.04
EUR	890,000 BMW Finance NV 14/4/2023 (Zero Coupon)	1,082,140	0.06
EUR	490,000 Conti-Gummi Finance BV 1.125% 25/9/2024	613,685	0.03
EUR	150,000 Daimler International Finance BV 0.25% 9/8/2021	182,407	0.01
EUR	450,000 Daimler International Finance BV 0.25% 6/11/2023	548,502	0.03
EUR	1,520,000 Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/7/2025	1,875,226	0.11
EUR	1,419,113 Dutch Property Finance 2020-2 BV FRN 28/1/2058	1,727,914	0.10
EUR	290,000 Dutch Property Finance 2020-2 BV (Restricted) FRN 28/1/2058	356,558	0.02
EUR	2,161,000 Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	2,619,647	0.15
EUR	740,000 Dutch Property Finance 2021-1 BV FRN 28/7/2058	897,056	0.05
EUR	275,000 E.ON International Finance BV 0.75% 30/11/2022	338,154	0.02
EUR	1,860,000 Enel Finance International NV 17/6/2024 (Zero Coupon)	2,261,821	0.13
EUR	600,000 Enexis Holding NV 3.375% 26/1/2022*	750,924	0.04
USD	725,000 Equate Petrochemical BV 4.25% 3/11/2026	791,043	0.04
EUR	1,300,000 ING Bank NV FRN 8/4/2022	1,585,342	0.09
EUR	500,000 ING Groep NV FRN 3/9/2025	606,040	0.03
EUR	800,000 ING Groep NV 1% 20/9/2023	998,565	0.06
EUR	246,309 Magoi 2019 BV FRN 27/7/2039	300,015	0.02
USD	120,000 NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 2.7% 1/5/2025	126,608	0.01
USD	1,500,000 NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 3.875% 18/6/2026	1,666,890	0.09
USD	200,000 Petrobras Global Finance BV 4.375% 20/5/2023	212,406	0.01
USD	649,000 Petrobras Global Finance BV 5.299% 27/1/2025	729,010	0.04
USD	140,000 Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	171,150	0.01
EUR	200,000 Redexis Gas Finance BV 1.875% 28/5/2025	256,424	0.01
EUR	725,000 RELX Finance BV 18/3/2024 (Zero Coupon)	879,888	0.05
EUR	1,905,000 Siemens Financieringsmaatschappij NV 5/9/2021 (Zero Coupon)	2,313,113	0.13
EUR	1,100,000 Siemens Financieringsmaatschappij NV 20/2/2023 (Zero Coupon)	1,339,963	0.08
EUR	935,000 Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.375% 6/9/2023	1,151,493	0.06
EUR	665,000 Stellantis NV 3.375% 7/7/2023	861,641	0.05
EUR	1,130,000 Upjohn Finance BV 0.816% 23/6/2022	1,386,802	0.08

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	268,000 VEON Holdings BV '144A' 3.375% 25/11/2027	273,904	0.01
USD	440,000 VEON Holdings BV '144A' 4% 9/4/2025	467,544	0.03
EUR	1,000,000 Vonovia Finance BV 0.125% 6/4/2023	1,219,124	0.07
EUR	400,000 Vonovia Finance BV 1.625% 7/4/2024	508,250	0.03
		31,868,240	1.79
ノルウェー			
EUR	460,000 Telenor ASA 25/9/2023 (Zero Coupon)	560,025	0.03
パナマ			
USD	265,000 AES Panama Generation Holdings SRL '144A' 4.375% 31/5/2030	280,983	0.02
USD	250,000 Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA '144A' 2.375% 14/9/2025	255,547	0.01
USD	295,000 Banco Nacional de Panama '144A' 2.5% 11/8/2030	287,197	0.02
USD	231,000 Panama Government International Bond 2.252% 29/9/2032	221,507	0.01
USD	670,000 Panama Government International Bond 3.875% 17/3/2028	737,209	0.04
USD	540,000 Panama Government International Bond 4% 22/9/2024	588,263	0.03
		2,370,706	0.13
パラグアイ			
USD	459,000 Paraguay Government International Bond '144A' 2.739% 29/1/2033	441,357	0.03
USD	959,000 Paraguay Government International Bond '144A' 4.95% 28/4/2031	1,088,465	0.06
		1,529,822	0.09
ペルー			
USD	155,000 Banco de Credito del Peru '144A' FRN 1/7/2030	159,069	0.01
USD	270,000 Banco Internacional del Peru SAA Interbank '144A' 3.25% 4/10/2026	287,255	0.02
USD	200,000 Corp Financiera de Desarrollo SA '144A' 2.4% 28/9/2027	201,812	0.01
USD	230,000 Peruvian Government International Bond 1.862% 1/12/2032	214,259	0.01
USD	1,250,000 Peruvian Government International Bond 2.392% 23/1/2026	1,303,125	0.07
		2,165,520	0.12
フィリピン			
USD	1,235,000 Philippine Government International Bond 3.75% 14/1/2029	1,386,481	0.08
カタール			
USD	580,000 Qatar Government International Bond '144A' 4% 14/3/2029	664,100	0.04
USD	785,000 Qatar Government International Bond 4.5% 23/4/2028	928,263	0.05
		1,592,363	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 (%)
	ルーマニア		
USD	702,000 Romanian Government International Bond '144A' 3% 14/2/2031	712,969	0.04
	ロシア連邦		
USD	400,000 Russian Foreign Bond - Eurobond 4.25% 23/6/2027	453,000	0.02
USD	400,000 Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	458,188	0.03
		911,188	0.05
	サウジアラビア		
USD	265,000 Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.25% 24/11/2030	259,744	0.02
USD	865,000 Saudi Arabian Oil Co '144A' 2.875% 16/4/2024	913,656	0.05
USD	215,000 Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	234,350	0.01
USD	200,000 Saudi Government International Bond 3.625% 4/3/2028	220,875	0.01
USD	200,000 Saudi Government International Bond 4% 17/4/2025	222,531	0.01
USD	570,000 Saudi Government International Bond '144A' 4.375% 16/4/2029	660,666	0.04
		2,511,822	0.14
	シンガポール		
USD	929,000 BOC Aviation Ltd 3.5% 18/9/2027	995,191	0.05
USD	474,000 BPRL International Singapore Pte Ltd 4.375% 18/1/2027	498,367	0.03
USD	465,000 Oil India International Pte Ltd 4% 21/4/2027	498,712	0.03
USD	473,000 ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd 3.75% 27/7/2026	507,219	0.03
		2,499,489	0.14
	南アフリカ		
USD	230,000 Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/4/2026	243,584	0.01
	韓国		
USD	290,000 Hyundai Capital Services Inc 1.25% 8/2/2026	285,195	0.02
USD	721,000 Hyundai Capital Services Inc 3.625% 29/8/2027	797,719	0.04
USD	678,000 Mirae Asset Daewoo Co Ltd 2.625% 30/7/2025	694,103	0.04
USD	200,000 Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20/9/2027	220,062	0.01
		1,997,079	0.11
	スペイン		
EUR	800,000 Amadeus Capital Markets SA 1.625% 17/11/2021	978,000	0.05
EUR	2,900,000 Amadeus IT Group SA 9/2/2023 (Zero Coupon)	3,521,468	0.20
EUR	2,700,000 Amadeus IT Group SA 2.5% 20/5/2024	3,507,116	0.20
EUR	500,000 Banco de Sabadell SA FRN 7/11/2025	607,856	0.03
EUR	200,000 Banco de Sabadell SA FRN 11/3/2027	248,241	0.01
USD	1,600,000 Banco Santander SA 2.746% 28/5/2025	1,693,423	0.10
EUR	664,097 FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	812,958	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 (%)
スペイン(続き)			
EUR	569,226 FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	692,376	0.04
EUR	284,613 FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 FRN 20/3/2033	349,762	0.02
EUR	474,355 FT Santander Consumer Spain Auto 2020-1 3.5% 20/3/2033	573,475	0.03
		12,984,675	0.73
スウェーデン			
EUR	850,000 Atlas Copco AB 2.5% 28/2/2023	1,086,373	0.06
EUR	1,000,000 Volvo Treasury AB FRN 13/9/2021*	1,214,700	0.07
EUR	241,000 Volvo Treasury AB 11/2/2023 (Zero Coupon)	292,808	0.02
		2,593,881	0.15
スイス			
USD	2,830,000 Credit Suisse Group AG ' 144A ' FRN 2/2/2027	2,790,732	0.16
EUR	875,000 UBS AG/London 0.75% 21/4/2023	1,082,517	0.06
USD	2,215,000 UBS Group AG ' 144A ' FRN 15/8/2023	2,290,468	0.13
EUR	715,000 UBS Group AG FRN 29/1/2026	871,734	0.05
		7,035,451	0.40
タイ			
USD	650,000 PTTEP Treasury Center Co Ltd 2.587% 10/6/2027	680,367	0.04
ウクライナ			
USD	254,000 Ukraine Government International Bond 7.75% 1/9/2024	275,630	0.01
USD	250,000 Ukraine Government International Bond 8.994% 1/2/2024	277,937	0.02
USD	339,000 Ukraine Government International Bond 9.75% 1/11/2028	402,245	0.02
		955,812	0.05
アラブ首長国連邦			
USD	439,000 National Central Cooling Co PJSC 2.5% 21/10/2027	439,549	0.03
英国			
USD	472,000 Anglo American Capital Plc ' 144A ' 4.125% 15/4/2021	473,401	0.03
USD	200,000 Antofagasta Plc ' 144A ' 2.375% 14/10/2030	199,250	0.01
GBP	100,000 Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	139,511	0.01
GBP	100,000 Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	139,509	0.01
GBP	100,000 Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	140,021	0.01
GBP	624,000 Atlas Funding 2021-1 Plc FRN 25/7/2058	872,830	0.05
GBP	1,699,000 Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	2,412,574	0.14
GBP	1,457,438 Azure Finance No 2 Plc FRN 20/7/2030	2,037,876	0.11
USD	2,125,000 Barclays Plc FRN 15/2/2023	2,205,597	0.12
USD	2,190,000 Barclays Plc FRN 10/12/2024	2,203,102	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 (%)
	英国(続き)		
EUR	500,000 Barclays Plc FRN 2/4/2025	663,943	0.04
EUR	545,000 BAT International Finance Plc 0.875% 13/10/2023	673,260	0.04
GBP	105,000 CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	143,777	0.01
GBP	220,000 CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	301,284	0.02
GBP	907,122 CMF 2020-1 Plc FRN 16/1/2057	1,265,739	0.07
GBP	255,000 Economic Master Issuer 2020-1 Plc FRN 25/6/2072	356,506	0.02
GBP	581,219 Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	811,435	0.05
GBP	224,959 Finsbury Square 2020-1 Plc FRN 16/3/2070	311,690	0.02
GBP	303,276 Finsbury Square 2020-2 Plc FRN 16/6/2070	426,790	0.02
USD	280,000 Fresnillo Plc ' 144A ' 4.25% 2/10/2050	282,324	0.02
GBP	1,413,000 Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	1,971,690	0.11
GBP	668,000 Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	932,122	0.05
GBP	218,000 Gemgarto 2021-1 Plc FRN 16/12/2067	304,195	0.02
GBP	700,000 Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	980,410	0.05
GBP	200,000 Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	280,449	0.02
GBP	125,000 Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	174,997	0.01
GBP	100,000 Hops Hill No 1 Plc FRN 27/5/2054	141,107	0.01
EUR	1,200,000 Informa Plc 1.5% 5/7/2023	1,496,334	0.08
EUR	2,255,000 Informa Plc 2.125% 6/10/2025	2,879,435	0.16
EUR	742,000 Jubilee Place 2020-1 BV FRN 17/10/2057	907,375	0.05
USD	2,170,333 Lanark Master Issuer Plc FRN 22/12/2069	2,176,311	0.12
GBP	301,500 Lanark Master Issuer Plc ' Series 2020-1A 2A ' ' 144A ' FRN 22/12/2069	423,106	0.02
GBP	370,000 Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	524,457	0.03
GBP	1,902,630 Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	2,665,655	0.15
GBP	630,000 Lanebrook Mortgage Transaction 2020-1 Plc FRN 12/6/2057	888,609	0.05
USD	1,095,000 Lloyds Banking Group Plc FRN 15/6/2023	1,106,922	0.06
EUR	795,000 Motability Operations Group Plc 1.625% 9/6/2023	1,005,095	0.06
EUR	600,000 National Grid Electricity Transmission Plc 0.19% 20/1/2025	732,642	0.04
USD	4,500,000 Natwest Group Plc FRN 15/5/2023	4,655,903	0.26
USD	1,780,000 Natwest Group Plc FRN 22/5/2024	1,842,249	0.10
USD	2,650,000 Natwest Group Plc 3.875% 12/9/2023	2,860,314	0.16
GBP	775,000 Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	1,081,793	0.06
GBP	954,000 Newday Funding Master Issuer Plc - Series 2021-1 FRN 15/3/2029	1,331,300	0.07
GBP	1,996,794 Oat Hill NO 2 Plc FRN 27/5/2046	2,789,692	0.16
GBP	375,000 Orbita Funding 2020-1 Plc FRN 17/3/2027	521,620	0.03
GBP	605,000 PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	845,688	0.05
GBP	230,000 PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	321,742	0.02

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国(続き)			
GBP	1,095,000 PCL Funding IV Plc FRN 15/9/2024	1,531,651	0.09
EUR	1,435,000 Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,748,260	0.10
EUR	2,120,000 Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	2,580,996	0.14
EUR	1,195,000 Pearl Finance 2020 DAC FRN 17/11/2032	1,452,247	0.08
GBP	2,265,000 Precise Mortgage Funding 2019-1B Plc FRN 12/12/2055	3,185,121	0.18
GBP	100,000 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	139,604	0.01
GBP	100,000 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	138,759	0.01
GBP	115,000 Precise Mortgage Funding 2020-1B Plc FRN 16/10/2056	160,423	0.01
GBP	1,218,091 Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	1,680,876	0.09
GBP	2,285,000 Residential Mortgage Securities 29 Plc FRN 20/12/2046	3,192,859	0.18
GBP	525,000 Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	741,016	0.04
GBP	997,542 Residential Mortgage Securities 32 Plc FRN 20/6/2070	1,405,654	0.08
EUR	140,000 Rolls-Royce Plc 2.125% 18/6/2021	170,183	0.01
GBP	905,000 Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	1,264,682	0.07
GBP	535,000 Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	745,603	0.04
GBP	385,000 Sage AR Funding No 1 Plc FRN 17/11/2030	536,555	0.03
USD	2,235,000 Santander UK Group Holdings Plc FRN 5/1/2024	2,346,316	0.13
USD	475,000 Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	487,497	0.03
GBP	6,925,894 Silk Road Finance Number Six Plc FRN 21/9/2067	9,721,534	0.55
GBP	1,745,000 Silverstone Master Issuer Plc FRN 21/1/2070	2,445,234	0.14
EUR	515,000 Sky Ltd 1.5% 15/9/2021	630,586	0.04
USD	2,125,000 Standard Chartered Plc ' 144A ' FRN 12/1/2025	2,126,935	0.12
USD	1,559,000 Standard Chartered Plc ' 144A ' FRN 14/1/2027	1,539,735	0.09
GBP	264,000 Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	367,924	0.02
GBP	1,340,000 Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	1,867,491	0.10
GBP	324,000 Taurus 2021-1 UK DAC FRN 17/5/2031	451,543	0.03
GBP	874,842 Tower Bridge Funding 2020-1Plc FRN 20/9/2063	1,235,797	0.07
GBP	560,000 Tower Bridge Funding 2020-1Plc FRN 20/9/2063	789,091	0.04
GBP	115,000 Tower Bridge Funding 2020-1Plc FRN 20/9/2063	162,758	0.01
GBP	145,000 Tower Bridge Funding 2020-1Plc FRN 20/9/2063	204,608	0.01
GBP	383,311 Trinity Square 2015-1 Plc ' Series 2015-1X A ' FRN 15/7/2051	535,466	0.03
GBP	1,590,000 Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	2,236,592	0.13
GBP	1,650,000 Turbo Finance 9 Plc FRN 20/8/2028	2,311,260	0.13
GBP	3,019,116 Twin Bridges 2019-1 Plc ' Series 2019-1 A ' FRN 12/12/2052	4,179,222	0.23
GBP	1,145,000 Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	1,625,961	0.09
GBP	1,236,474 Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	1,742,974	0.10
GBP	390,000 Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	551,226	0.03
GBP	225,000 Twin Bridges 2020-1 Plc FRN 14/12/2054	321,113	0.02

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

	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
		英国(続き)		
GBP	1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,557,795	0.09
EUR	314,000	WPP Finance 2013 3% 20/11/2023	412,911	0.02
			112,427,689	6.33
		米国		
USD	2,723,000	1211 Avenue of the Americas Trust 2015-1211 ' Series 2015-1211 A1A2 ' ' 144A ' 3.901% 10/8/2035	3,025,609	0.17
USD	2,145,000	225 Liberty Street Trust 2016- 225L ' Series 2016-225L A ' ' 144A ' 3.597% 10/2/2036	2,364,700	0.13
USD	1,865,000	280 Park Avenue 2017-280P Mortgage Trust ' Series 2017-280P D ' ' 144A ' FRN 15/9/2034	1,866,468	0.11
USD	4,165,000	7-Eleven Inc ' 144A ' 0.8% 10/2/2024	4,166,158	0.23
USD	1,165,000	7-Eleven Inc ' 144A ' 0.95% 10/2/2026	1,144,728	0.06
EUR	320,000	AbbVie Inc 1.25% 1/6/2024	402,219	0.02
EUR	1,305,000	AbbVie Inc 1.5% 15/11/2023	1,647,655	0.09
USD	1,500,000	AbbVie Inc 2.95% 21/11/2026	1,618,459	0.09
USD	2,047,169	Adams Mill CLO Ltd ' Series 2014-1A A2R ' ' 144A ' FRN 15/7/2026	2,047,767	0.12
USD	855,000	Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	875,169	0.05
USD	1,905,000	Alexander Funding Trust ' 144A ' 1.841% 15/11/2023	1,940,472	0.11
USD	650,000	Allegro CLO II-S Ltd ' Series 2014-1RA B ' ' 144A ' FRN 21/10/2028	653,597	0.04
USD	6,794,230	ALM XVII Ltd ' Series 2015-17A A1AR ' ' 144A ' FRN 15/1/2028	6,794,733	0.38
USD	900,000	Altria Group Inc 2.35% 6/5/2025	939,237	0.05
USD	925,000	American Tower Corp 1.3% 15/9/2025	929,058	0.05
EUR	440,000	American Tower Corp 1.95% 22/5/2026	573,779	0.03
USD	450,000	American Tower Corp 2.4% 15/3/2025	470,431	0.03
USD	490,782	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-1 ' Series 2018-1 A3 ' 3.07% 19/12/2022	492,186	0.03
USD	824,296	Americredit Automobile Receivables Trust 2018-2 ' Series 2018-2 A3 ' 3.15% 20/3/2023	829,889	0.05
USD	3,363,240	AMMC CLO XIII Ltd ' Series 2013-13A A1LR ' ' 144A ' FRN 24/7/2029	3,363,601	0.19
USD	1,300,000	AOA 2015-1177 Mortgage Trust ' Series 2015-1177 D ' ' 144A ' FRN 13/12/2029	1,298,842	0.07
USD	1,932,966	ARI Fleet Lease Trust 2017-A ' Series 2017-A A3 ' ' 144A ' 2.28% 15/4/2026	1,937,537	0.11
EUR	845,000	AT&T Inc 1.05% 5/9/2023	1,051,999	0.06
USD	1,380,000	Aviation Capital Group LLC ' 144A ' 1.95% 30/1/2026	1,353,365	0.08
USD	3,054,000	Ball Corp 5.25% 1/7/2025	3,432,757	0.19
USD	2,862,253	Banc of America Commercial Mortgage Trust 2016-UBS10 ' Series 2016-UB10 A2 ' 2.723% 15/7/2049	2,899,881	0.16
USD	17,026	Banc of America Mortgage 2003-J Trust ' Series 2003-J 2A1 ' FRN 25/11/2033	16,733	0.00
USD	4,825,000	Bank of America Corp FRN 19/6/2026	4,843,339	0.27
USD	4,950,000	Bank of America Corp FRN 24/10/2026	4,931,816	0.28
USD	1,575,000	Bank of America Corp 3.875% 1/8/2025	1,756,033	0.10

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 2,935,000	BAT Capital Corp 2.789% 6/9/2024	3,118,493	0.18
USD 4,420,000	BAT Capital Corp 3.222% 15/8/2024	4,744,150	0.27
USD 1,880,000	BBCMS Trust 2013-TYSN ' Series 2013-TYSN E ' ' 144A ' 3.708% 5/9/2032	1,854,186	0.10
EUR 310,000	Becton Dickinson and Co 1.401% 24/5/2023	387,408	0.02
USD 2,000,000	Benefit Street Partners CLO II Ltd ' Series 2013-IIA A2R ' ' 144A ' FRN 15/7/2029	2,007,433	0.11
USD 520,000	Benefit Street Partners CLOV-B Ltd ' Series 2018-5BA A1A ' ' 144A ' FRN 20/4/2031	520,009	0.03
USD 1,500,000	Boeing Co/The 2.196% 4/2/2026	1,496,613	0.08
USD 3,180,000	BorgWarner Inc ' 144A ' 5% 1/10/2025	3,694,446	0.21
USD 7,545,000	Broadcom Inc 4.7% 15/4/2025	8,498,962	0.48
USD 1,241,519	BX Commercial Mortgage Trust 2018-IND ' Series 2018-IND A ' ' 144A ' FRN 15/11/2035	1,243,981	0.07
USD 2,333,392	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-5 Ltd ' Series 2014-5A A1RR ' ' 144A ' FRN 15/7/2031	2,339,333	0.13
USD 420,000	Carrier Global Corp 2.242% 15/2/2025	437,276	0.02
USD 610,699	Catamaran CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A AR ' ' 144A ' FRN 22/4/2027	610,376	0.03
USD 3,000,000	CD 2016-CD1 Mortgage Trust ' Series 2016-CD1 ASB ' 2.622% 10/8/2049	3,170,419	0.18
USD 4,000,000	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 1/5/2025	4,134,000	0.23
USD 5,830,000	Cedar Funding VI CLO Ltd ' Series 2016-6A AR ' ' 144A ' FRN 20/10/2028	5,838,458	0.33
USD 1,250,000	Cedar Funding VIII Clo Ltd ' Series 2017-8A A1 ' ' 144A ' FRN 17/10/2030	1,251,337	0.07
USD 2,877,662	CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-BIOC ' Series 2017-BIOC A ' ' 144A ' FRN 15/7/2032	2,882,188	0.16
USD 633,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 1/2/2024	696,141	0.04
USD 2,500,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.908% 23/7/2025	2,844,781	0.16
USD 122,829	Chesapeake Funding II LLC ' Series 2017-3A A2 ' ' 144A ' FRN 15/8/2029	122,836	0.01
USD 165,410	CHL Mortgage Pass-Through Trust 2005-HYB8 ' Series 2005-HYB8 2A1 ' FRN 20/12/2035	158,311	0.01
EUR 340,000	Chubb INA Holdings Inc 0.3% 15/12/2024	415,660	0.02
USD 1,975,000	Cifc Funding 2014-IV-R Ltd ' Series 2014-4RA A1A ' ' 144A ' FRN 17/10/2030	1,976,649	0.11
USD 1,146,000	CIT Group Inc FRN 19/6/2024	1,214,760	0.07
USD 2,735,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-375P ' Series 2013-375P A ' ' 144A ' 3.251% 10/5/2035	2,874,769	0.16
USD 4,105,233	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2013-GC11 ' Series 2013-GC11 A3 ' 2.815% 10/4/2046	4,255,389	0.24
USD 1,897,532	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2014-GC19 ' Series 2014-GC19 AAB ' 3.552% 10/3/2047	1,988,856	0.11
USD 2,899,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P4 ' Series 2016-P4 A4 ' 2.902% 10/7/2049	3,114,398	0.18
USD 4,370,000	Citigroup Inc FRN 8/4/2026	4,689,962	0.26

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	2,229,394	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust ' Series 2013-CR7 ASB ' 2.739% 10/3/2046	2,277,567	0.13
USD	5,329,972	COMM 2013-CCRE9 Mortgage Trust ' Series 2013-CR9 A4 ' FRN 10/7/2045	5,729,385	0.32
USD	607,506	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust ' Series 2013-LC6 ASB ' 2.478% 10/1/2046	618,225	0.04
USD	406,926	COMM 2013-SFS Mortgage Trust ' Series 2013-SFS A1 ' ' 144A ' 1.873% 12/4/2035	408,971	0.02
USD	3,000,000	COMM 2014-277P Mortgage Trust ' Series 2014-277P A ' ' 144A ' FRN 10/8/2049	3,245,907	0.18
USD	3,000,000	COMM 2014-CCRE18 Mortgage Trust ' Series 2014- CR18 A5 ' 3.828% 15/7/2047	3,279,894	0.18
USD	5,137,611	COMM 2014-CCRE21 Mortgage Trust ' Series 2014- CR21 A3 ' 3.528% 10/12/2047	5,531,205	0.31
USD	2,217,376	COMM 2014-UBS3 Mortgage Trust ' Series 2014-UBS3 ASB ' 3.367% 10/6/2047	2,310,232	0.13
USD	1,930,675	COMM 2014-UBS5 Mortgage Trust ' Series 2014-UBS5 ASB ' 3.548% 10/9/2047	2,017,396	0.11
USD	3,450,000	COMM 2015-3BP Mortgage Trust ' Series 2015-3BP A ' ' 144A ' 3.178% 10/2/2035	3,694,010	0.21
USD	1,574,235	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust ' Series 2015- CR22 A2 ' 2.856% 10/3/2048	1,574,432	0.09
USD	9,065,970	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust ' Series 2015- CR23 XA ' FRN 10/5/2048	260,123	0.01
USD	2,320,808	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust ' Series 2015- CR24 ASB ' 3.445% 10/8/2048	2,456,511	0.14
USD	388,829	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust ' Series 2015-LC21 A2 ' 2.976% 10/7/2048	388,918	0.02
USD	636,888	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-2 ' Series 2018-2A A ' ' 144A ' 3.47% 17/5/2027	639,291	0.04
USD	1,726,988	Credit Acceptance Auto Loan Trust 2018-3 ' Series 2018-3A A ' ' 144A ' 3.55% 15/8/2027	1,739,404	0.10
USD	3,085,000	Crown Castle International Corp 1.35% 15/7/2025	3,102,061	0.17
USD	635,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	684,909	0.04
USD	1,645,000	CSAIL 2015-C1 Commercial Mortgage Trust ' Series 2015- C1 A4 ' 3.505% 15/4/2050	1,789,041	0.10
EUR	230,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp 1.45% 22/1/2027	280,912	0.02
USD	295,000	DAE Funding LLC ' 144A ' 2.625% 20/3/2025	299,563	0.02
USD	1,490,000	Daimler Finance North AmericaLLC ' 144A ' 3.35% 4/5/2021	1,498,177	0.08
EUR	375,000	Danaher Corp 1.7% 30/3/2024	478,898	0.03
USD	2,076,000	DBWF 2018-GLKS Mortgage Trust ' Series 2018-GLKS A ' ' 144A ' FRN 19/12/2030	2,084,445	0.12
USD	6,255,000	Deer Creek Clo Ltd 2017-1 ' Series 2017-1A A ' ' 144A ' FRN 20/10/2030	6,268,219	0.35
USD	2,180,000	Diamondback Energy Inc 2.875% 1/12/2024	2,305,313	0.13
USD	2,100,000	Diamondback Energy Inc 4.75% 31/5/2025	2,356,740	0.13
USD	1,215,000	Energy Transfer Operating LP 2.9% 15/5/2025	1,271,666	0.07
USD	1,250,000	Energy Transfer Operating LP 3.6% 1/2/2023	1,307,885	0.07

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

	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
		米国(続き)		
USD	1,435,000	Energy Transfer Operating LP 4.5% 15/4/2024	1,572,211	0.09
USD	4,400,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	4,936,368	0.28
USD	341,827	Enterprise Fleet Financing LLC 'Series 2018-1 A2' '144A' ' 2.87% 20/10/2023	343,193	0.02
USD	1,500,000	Enterprise Products Operating LLC 2.85% 15/4/2021	1,501,516	0.08
USD	100,000	Equinix Inc 1.25% 15/7/2025	99,637	0.01
USD	2,125,000	Exelon Corp 2.45% 15/4/2021	2,126,218	0.12
EUR	1,890,000	Exxon Mobil Corp 0.142% 26/6/2024	2,302,907	0.13
USD	39,505	Fannie Mae Pool 'AB4997' 3% 1/4/2027	41,717	0.00
USD	9	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	9	0.00
USD	874	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	890	0.00
USD	995,887	Fannie Mae Pool 'AL4364' FRN 1/9/2042	1,049,452	0.06
USD	55,588	Fannie Mae Pool 'AL7139' 3% 1/7/2030	59,270	0.00
USD	37,811	Fannie Mae Pool 'AL7227' 3% 1/8/2030	40,293	0.00
USD	453,581	Fannie Mae Pool 'AL9376' 3% 1/8/2031	479,182	0.03
USD	46,237	Fannie Mae Pool 'AL9378' 3% 1/9/2031	49,500	0.00
USD	275,452	Fannie Mae Pool 'AL9899' 3% 1/3/2032	294,849	0.02
USD	20,476	Fannie Mae Pool 'AS5622' 3% 1/8/2030	21,832	0.00
USD	71,121	Fannie Mae Pool 'AS5728' 3% 1/9/2030	75,907	0.00
USD	644,788	Fannie Mae Pool 'AS5794' 3% 1/9/2030	686,275	0.04
USD	65,180	Fannie Mae Pool 'AS8604' 3% 1/1/2032	69,861	0.00
USD	1,237,271	Fannie Mae Pool 'AS8980' 4.5% 1/3/2047	1,361,772	0.08
USD	4,098,393	Fannie Mae Pool 'AS9610' 4.5% 1/5/2047	4,540,794	0.26
USD	50,505	Fannie Mae Pool 'AU0967' 3% 1/8/2028	53,338	0.00
USD	1,519,635	Fannie Mae Pool 'AX0000' FRN 1/9/2044	1,585,349	0.09
USD	562,799	Fannie Mae Pool 'AX5552' 3% 1/10/2031	597,663	0.03
USD	241,800	Fannie Mae Pool 'AY4218' 3% 1/5/2030	255,486	0.01
USD	611,747	Fannie Mae Pool 'AY6268' 3% 1/3/2030	646,380	0.04
USD	108,035	Fannie Mae Pool 'AZ4080' 3% 1/12/2031	115,481	0.01
USD	396,138	Fannie Mae Pool 'AZ5005' 3% 1/12/2030	418,650	0.02
USD	60,247	Fannie Mae Pool 'AZ5798' 3% 1/9/2030	64,104	0.00
USD	26,379	Fannie Mae Pool 'BA0776' 3% 1/9/2030	27,949	0.00
USD	17,740	Fannie Mae Pool 'BA2882' 3% 1/11/2030	18,720	0.00
USD	608,734	Fannie Mae Pool 'BA5803' 3% 1/12/2030	643,154	0.04
USD	447,631	Fannie Mae Pool 'BC0853' 3% 1/4/2031	477,614	0.03
USD	77,129	Fannie Mae Pool 'BC1707' 3% 1/1/2031	81,510	0.00
USD	26,162	Fannie Mae Pool 'BC1774' 3% 1/1/2031	27,641	0.00
USD	64,436	Fannie Mae Pool 'BC4017' 3% 1/3/2031	68,069	0.00
USD	73,208	Fannie Mae Pool 'BC4263' 3% 1/5/2031	78,062	0.00
USD	49,553	Fannie Mae Pool 'BC7657' 3% 1/4/2031	52,852	0.00
USD	22,016	Fannie Mae Pool 'BD1996' 3% 1/8/2031	23,259	0.00
USD	81,016	Fannie Mae Pool 'BD4404' 3% 1/7/2031	86,162	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 433,449	Fannie Mae Pool ' BD6154 ' 3% 1/11/2031	460,614	0.03
USD 440,350	Fannie Mae Pool ' BE3155 ' 3% 1/1/2032	468,115	0.03
USD 364,951	Fannie Mae Pool ' BE6942 ' 3% 1/2/2032	384,705	0.02
USD 37,047	Fannie Mae Pool ' BH2512 ' 3% 1/7/2032	39,644	0.00
USD 585,765	Fannie Mae Pool ' BH4308 ' 3% 1/6/2032	628,614	0.04
USD 18,437	Fannie Mae Pool ' BH5232 ' 3% 1/7/2032	19,441	0.00
USD 716,815	Fannie Mae Pool ' BH5623 ' 3% 1/6/2032	767,865	0.04
USD 306,992	Fannie Mae Pool ' BH6399 ' 3% 1/11/2032	323,931	0.02
USD 442,043	Fannie Mae Pool ' BH6518 ' 3%1/9/2032	470,376	0.03
USD 1,866,322	Fannie Mae Pool ' BJ2716 ' 4% 1/4/2033	2,020,266	0.11
USD 15,383	Fannie Mae Pool ' BJ2995 ' 3% 1/1/2033	16,331	0.00
USD 108,496	Fannie Mae Pool ' BJ3883 ' 3% 1/1/2033	116,120	0.01
USD 96,916	Fannie Mae Pool ' BJ4268 ' 3% 1/12/2032	103,703	0.01
USD 28,968	Fannie Mae Pool ' BJ4734 ' 3% 1/12/2032	31,000	0.00
USD 51,857	Fannie Mae Pool ' BJ5289 ' 3% 1/2/2033	55,229	0.00
USD 594,892	Fannie Mae Pool ' BJ9249 ' 4.5% 1/6/2048	673,751	0.04
USD 37,120	Fannie Mae Pool ' BK7893 ' 3% 1/10/2033	39,569	0.00
USD 469,257	Fannie Mae Pool ' BK9849 ' 4% 1/9/2033	522,459	0.03
USD 487,205	Fannie Mae Pool ' BM1775 ' 4.5% 1/7/2047	541,530	0.03
USD 4,633,980	Fannie Mae Pool ' BM3280 ' 4.5% 1/11/2047	5,160,713	0.29
USD 247,489	Fannie Mae Pool ' BM3947 ' 3% 1/1/2033	260,799	0.01
USD 1,827,059	Fannie Mae Pool ' BM5082 ' 4.5% 1/11/2048	2,047,115	0.12
USD 5,236,268	Fannie Mae Pool ' BM5568 ' 4.5% 1/2/2049	6,028,957	0.34
USD 700,490	Fannie Mae Pool ' BN5294 ' 4% 1/2/2034	771,635	0.04
USD 54,573	Fannie Mae Pool ' BN5357 ' 4% 1/3/2034	59,005	0.00
USD 381,398	Fannie Mae Pool ' BN5360 ' 4% 1/3/2034	413,943	0.02
USD 1,431,353	Fannie Mae Pool ' BN5404 ' 4.5% 1/4/2049	1,651,623	0.09
USD 152,010	Fannie Mae Pool ' BN6416 ' 3.5% 1/4/2034	166,114	0.01
USD 833,243	Fannie Mae Pool ' BN6570 ' 3.5% 1/4/2034	910,323	0.05
USD 609,082	Fannie Mae Pool ' CA0780 ' 3% 1/11/2032	652,857	0.04
USD 331,816	Fannie Mae Pool ' CA1095 ' 3% 1/2/2033	357,561	0.02
USD 1,376,482	Fannie Mae Pool ' CA1937 ' 4% 1/6/2033	1,493,456	0.08
USD 377,573	Fannie Mae Pool ' CA3287 ' 4% 1/3/2034	406,463	0.02
USD 10,985,386	Fannie Mae Pool ' FM1245 ' 4% 1/9/2033	11,715,673	0.66
USD 4,395	Fannie Mae Pool ' MA0909 ' 3% 1/11/2021	4,632	0.00
USD 434,714	Fannie Mae Pool ' MA2561 ' 3% 1/3/2031	459,261	0.03
USD 89,719	Fannie Mae Pool ' MA2684 ' 3% 1/7/2031	94,802	0.01
USD 23,185	Fannie Mae Pool ' MA3090 ' 3% 1/8/2032	24,521	0.00
USD 7,641,344	Fannie Mae Pool ' MA4053 ' 2.5% 1/6/2035	7,976,721	0.45
USD 16,000,000	Federal National Mortgage Association 0.55% 19/8/2025	15,845,540	0.89

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	1,530,000	Fidelity National Information Services Inc 0.125% 3/12/2022	1,863,609	0.11
EUR	1,945,000	Fidelity National Information Services Inc 0.75% 21/5/2023	2,399,136	0.14
USD	1,330,000	FirstEnergy Corp 3.35% 15/7/2022	1,358,504	0.08
USD	2,900,000	FirstEnergy Corp 4.25% 15/3/2023	3,094,978	0.17
USD	11,462,000	Ford Credit Auto Owner Trust 2018-B ' Series 2018-B A4 ' 3.38% 15/3/2024	11,923,877	0.67
USD	5,839,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.37% 17/11/2023	5,975,925	0.34
USD	1,782,124	Freddie Mac Gold Pool ' G16763 ' 4% 1/2/2034	1,936,194	0.11
USD	2,026,828	Freddie Mac Gold Pool ' G16789 ' 4% 1/2/2034	2,230,981	0.13
USD	1,883,937	Freddie Mac Gold Pool ' G16792 ' 4% 1/3/2034	2,098,458	0.12
USD	400,724	Freddie Mac Gold Pool ' G61047 ' 4.5% 1/7/2047	447,425	0.03
USD	11,316,387	Freddie Mac Gold Pool ' G67720 ' 4.5% 1/3/2049	12,681,766	0.71
USD	103,933,794	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024	2,324,266	0.13
USD	1,387,724	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.158% 25/10/2021	1,398,751	0.08
USD	1,491,029	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 3.065% 25/8/2022	1,536,602	0.09
USD	3,610,174	Freddie Mac Non Gold Pool ' 849692 ' FRN 1/5/2045	3,747,422	0.21
USD	2,191,070	Freddie Mac REMICS ' Series4459 BN ' 3% 15/8/2043	2,335,177	0.13
USD	2,538,391	Freddie Mac REMICS ' Series4748 HC ' 3% 15/1/2044	2,601,493	0.15
USD	1,879,841	Freddie Mac REMICS ' Series4286 MP ' 4% 15/12/2043	2,047,592	0.12
USD	137,609	Freddie Mac REMICS ' Series3986 M ' 4.5% 15/9/2041	145,571	0.01
USD	124,001	Freddie Mac REMICS ' Series3959 MA ' 4.5% 15/11/2041	136,628	0.01
USD	1,055,786	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ' Series 2017-DNA2 M1 ' FRN 25/10/2029	1,060,921	0.06
USD	1,085,000	FREMF 2012-K18 Mortgage Trust ' Series 2012-K18 B ' ' 144A ' FRN 25/1/2045	1,117,424	0.06
USD	645,000	FREMF 2012-K19 Mortgage Trust ' Series 2012-K19 B ' ' 144A ' FRN 25/5/2045	667,340	0.04
USD	620,000	FREMF 2012-K20 Mortgage Trust ' Series 2012-K20 B ' ' 144A ' FRN 25/5/2045	642,679	0.04
USD	590,000	FREMF 2013-K27 Mortgage Trust ' Series 2013-K27 B ' ' 144A ' FRN 25/1/2046	619,463	0.04
USD	465,000	FREMF 2013-K31 Mortgage Trust ' Series 2013-K31 B ' ' 144A ' FRN 25/7/2046	493,327	0.03
USD	1,400,000	FREMF 2015-K720 Mortgage Trust ' Series 2015-K720 B ' ' 144A ' FRN 25/7/2022	1,444,596	0.08
EUR	360,000	General Mills Inc 0.45% 15/1/2026	443,083	0.03
USD	965,000	General Motors Co 5.4% 2/10/2023	1,076,445	0.06
USD	4,261,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	4,291,302	0.24
USD	1,610,000	General Motors Financial Co Inc 4.2% 6/11/2021	1,651,141	0.09
USD	4,360,000	General Motors Financial Co Inc 5.2% 20/3/2023	4,752,890	0.27
USD	737,000	Glencore Funding LLC 3.875% 27/10/2027	828,873	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 2,260,000	Global Payments Inc 1.2% 1/3/2026	2,231,981	0.13
USD 1,000,000	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd ' Series 2015-11A AR2 ' ' 144A ' FRN 18/1/2031	1,002,138	0.06
EUR 1,220,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 21/4/2023	1,483,005	0.08
USD 1,801,516	Gosforth Funding 2018-1 plc ' Series 2018-1A A1 ' ' 144A ' FRN 25/8/2060	1,805,724	0.10
USD 5,848,541	Government National Mortgage Association ' Series 2012- 12010 ' FRN 16/2/2053	153,339	0.01
USD 3,591,926	Government National Mortgage Association ' Series 2018-36AM ' 3% 20/7/2045	3,750,447	0.21
USD 3,375,000	GS Mortgage Securities Corp Trust 2017-500K ' Series 2017- 500K A ' ' 144A ' FRN 15/7/2032	3,378,174	0.19
USD 2,495,000	GS Mortgage Securities Trust 2011-GC5 ' Series 2011-GC5AS ' ' 144A ' FRN 10/8/2044	2,510,628	0.14
USD 1,889,585	GS Mortgage Securities Trust 2012-GCJ7 ' Series 2012- GCJ7 A4 ' 3.377% 10/5/2045	1,914,852	0.11
USD 2,039,025	GS Mortgage Securities Trust 2013-GC16 ' Series 2013- GC16 AAB ' 3.813% 10/11/2046	2,131,530	0.12
USD 3,495,242	GS Mortgage Securities Trust 2014-GC18 ' Series 2014- GC18 A4 ' 4.074% 10/1/2047	3,773,724	0.21
USD 2,330,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC32 ' Series 2015- GC32 A4 ' 3.764% 10/7/2048	2,579,779	0.15
USD 1,500,000	GS Mortgage Securities Trust 2015-GC34 ' Series 2015- GC34 A4 ' 3.506% 10/10/2048	1,647,418	0.09
USD 3,160,994	GS Mortgage Securities Trust 2016-GS3 ' Series 2016-GS3 AAB ' 2.777% 10/10/2049	3,328,093	0.19
USD 1,573,135	Halcyon Loan Advisors Funding 2015-2 Ltd ' Series 2015-2AAR ' ' 144A ' FRN 25/7/2027	1,573,975	0.09
USD 92,000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	102,220	0.01
USD 893,000	HCA Inc 5.375% 1/9/2026	1,024,289	0.06
USD 2,722,000	HCA Inc 5.875% 15/2/2026	3,157,520	0.18
USD 3,500,000	HPS Loan Management 14-2019 Ltd ' Series 14A-19A1 ' ' 144A ' FRN 25/7/2030	3,500,527	0.20
USD 1,290,000	Huntington National Bank/The 3.125% 1/4/2022	1,326,058	0.07
USD 1,709,283	ICG US CLO 2015-1 Ltd ' Series 2015-1A A1R ' ' 144A ' FRN 19/10/2028	1,709,285	0.10
EUR 1,045,000	Illinois Tool Works Inc 0.25% 5/12/2024	1,281,414	0.07
USD 500,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 3.75% 1/10/2021	510,058	0.03
USD 3,780,000	J.P. Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2018-BCON ' Series 2018- BCON A ' ' 144A ' 3.735% 5/1/2031	3,949,514	0.22
USD 302,815	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2011- C4 ' Series 2011-C4 A4 ' ' 144A ' 4.388% 15/7/2046	303,632	0.02
USD 4,382,312	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012- CIBX ' Series 2012-CBXA4 ' 3.483% 15/6/2045	4,437,550	0.25
USD 3,615,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2012- HSBC ' Series 2012- HSBC D ' ' 144A ' FRN 5/7/2032	3,751,655	0.21

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,389,301	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust 2013-LC11 ' Series 2013- LC11 ASB ' 2.554% 15/4/2046	3,463,087	0.20
USD 2,332,303	JP Morgan Mortgage Trust 2016-2 ' Series 2016-2 A1 ' ' 144A ' FRN 25/6/2046	2,351,243	0.13
USD 62,543	JP Morgan Mortgage Trust 2017-1 ' Series 2017-1 A4 ' ' 144A ' FRN 25/1/2047	62,545	0.00
USD 84,675	JP Morgan Mortgage Trust 2017-3 ' Series 2017-3 1A6 ' ' 144A ' FRN 25/8/2047	84,721	0.00
USD 2,566,221	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2013-C17 ' Series 2013-C17 ASB ' 3.705% 15/1/2047	2,693,202	0.15
USD 2,752,264	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C23 ' Series 2014-C23 ASB ' 3.657% 15/9/2047	2,899,926	0.16
USD 785,898	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2014-C26 ' Series 2014-C26 ASB ' 3.288% 15/1/2048	824,273	0.05
USD 1,516,312	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust 2015-C33 ' Series 2015-C33 A3 ' 3.504% 15/12/2048	1,647,436	0.09
USD 2,405,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2025	2,527,760	0.14
USD 4,155,000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/4/2026	4,305,238	0.24
USD 3,500,000	KB Home 7.625% 15/5/2023	3,850,000	0.22
USD 365,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.25% 1/9/2024	402,895	0.02
USD 2,603,000	Kraft Heinz Foods Co 3.95% 15/7/2025	2,874,467	0.16
USD 400,000	LCM Loan Income Fund I Income Note Issuer Ltd ' 144A ' FRN 16/7/2031	400,929	0.02
USD 3,790,000	Lendmark Funding Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' 3.81% 21/12/2026	3,818,412	0.22
USD 950,000	LYB International Finance IILLC 1.25% 1/10/2025	946,140	0.05
EUR 730,000	Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/9/2026	936,128	0.05
USD 1,561,602	Mill City Mortgage Loan Trust 2016-1 ' Series 2016-1 A1 ' ' 144A ' FRN 25/4/2057	1,576,347	0.09
EUR 700,000	MMS USA Investments Inc 0.625% 13/6/2025	860,837	0.05
EUR 700,000	Morgan Stanley FRN 26/7/2024	862,080	0.05
USD 867,899	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C10 ' Series 2013-C10 ASB ' FRN 15/7/2046	896,785	0.05
USD 1,480,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2013-C13 ' Series 2013-C13A4 ' 4.039% 15/11/2046	1,601,550	0.09
USD 2,775,560	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2014-C18 ' Series 2014-C18 ASB ' 3.621% 15/10/2047	2,900,141	0.16
USD 4,189,500	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2015-C25 ' Series 2015-C25A5 ' 3.635% 15/10/2048	4,642,130	0.26
USD 3,438,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C30 ' Series 2016-C30 ASB ' 2.729% 15/9/2049	3,625,265	0.20
USD 3,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2016-C31 ' Series 2016-C31A5 ' 3.102% 15/11/2049	3,253,127	0.18
USD 1,356,556	Morgan Stanley Capital I Trust 2007-TOP27 ' Series 2007-T27 AJ ' FRN 11/6/2042	1,411,472	0.08
USD 4,940,000	Morgan Stanley Capital I Trust 2014-MP ' Series 2014-MP A ' ' 144A ' 3.469% 11/8/2033	4,968,510	0.28
USD 4,665,000	MPLX LP 1.75% 1/3/2026	4,686,720	0.26

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	1,995,000	MPLX LP 3.5% 1/12/2022	2,090,806	0.12
USD	479,564	Navient Private Education Loan Trust 2014-A ' Series 2014-AA A2B ' ' 144A ' FRN 15/2/2029	484,283	0.03
USD	620,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A2B ' ' 144A ' FRN 15/11/2068	624,081	0.04
USD	2,000,000	Navient Private Education Refi Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A B ' ' 144A ' 3.16% 15/11/2068	2,069,436	0.12
USD	745,708	Navient Student Loan Trust 2018-EA ' Series 2018-EA A2 ' ' 144A ' 4% 15/12/2059	770,312	0.04
USD	3,860,797	Neuberger Berman CLO XX Ltd ' Series 2015-20A AR ' ' 144A ' FRN 15/1/2028	3,853,248	0.22
USD	4,870,000	Neuberger Berman Loan Advisers CLO 26 Ltd ' Series 2017-26A A ' ' 144A ' FRN 18/10/2030	4,879,833	0.27
USD	589,075	New Residential Mortgage Loan Trust 2016-3 ' Series 2016-3A A1B ' ' 144A ' FRN 25/9/2056	623,999	0.04
USD	2,766,283	New Residential Mortgage Loan Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A1A ' ' 144A ' FRN 25/12/2057	2,969,309	0.17
USD	31,691	Northwest Airlines 2002-1 ClassG-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	31,458	0.00
USD	265,000	Nucor Corp 2% 1/6/2025	273,927	0.02
USD	2,104,000	Nutrition & Biosciences Inc ' 144A ' 1.23% 1/10/2025	2,087,150	0.12
USD	725,000	Occidental Petroleum Corp 2.9% 15/8/2024	713,219	0.04
USD	3,639,066	OneMain Direct Auto Receivables Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' 3.43% 16/12/2024	3,678,263	0.21
USD	1,415,000	Onemain Financial Issuance Trust 2018-1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' 3.3% 14/3/2029	1,426,422	0.08
USD	1,900,000	OneMain Financial Issuance Trust 2019-2 ' Series 2019-2A A ' ' 144A ' 3.14% 14/10/2036	2,047,937	0.12
USD	2,175,000	Ovintiv Inc 3.9% 15/11/2021	2,197,137	0.12
USD	4,135,000	Pacific Gas and Electric CoFRN 15/11/2021	4,145,582	0.23
USD	575,000	Parker-Hannifin Corp 2.7% 14/6/2024	612,226	0.03
USD	535,000	PeaceHealth Obligated Group 1.375% 15/11/2025	539,936	0.03
USD	1,050,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A ' 1.2% 15/11/2025	1,040,905	0.06
USD	2,830,000	PFS Financing Corp ' Series 2018-D A ' ' 144A ' 3.19% 17/4/2023	2,840,105	0.16
USD	4,430,000	PFS Financing Corp ' Series 2018-F A ' ' 144A ' 3.52% 15/10/2023	4,518,688	0.25
USD	2,500,000	Pikes Peak CLO 1 ' Series 2018-1A A ' ' 144A ' FRN 24/7/2031	2,503,735	0.14
USD	1,395,000	Pioneer Natural Resources Co 1.125% 15/1/2026	1,376,223	0.08
USD	350,000	PPM CLO 4 Ltd ' Series 2020- 4A A1 ' ' 144A ' FRN 18/10/2031	351,929	0.02
USD	195,000	PulteGroup Inc 5% 15/1/2027	230,466	0.01
USD	2,094,517	Rossllyn Portfolio Trust 2017- ROSS ' Series 2017-ROSS B ' ' 144A ' FRN 15/6/2033	2,107,834	0.12
USD	1,702,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,936,202	0.11
USD	700,000	Santander Holdings USA Inc 3.5% 7/6/2024	754,081	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	1,315,000	Sealed Air Corp ' 144A ' 5.125% 1/12/2024	1,442,391	0.08
USD	4,554,723	Seasoned Credit Risk Transfer Trust Series 2019-4 ' Series 2019-4 MA ' 3% 25/2/2059	4,880,095	0.28
USD	1,187,568	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH1 ' Series 2017-CH1 A2 ' ' 144A ' FRN 25/8/2047	1,207,078	0.07
USD	255,126	Sequoia Mortgage Trust 2017-CH2 ' Series 2017-CH2 A10 ' ' 144A ' FRN 25/12/2047	256,768	0.01
USD	758,450	Sesac Finance LLC ' Series 2019-1 A2 ' ' 144A ' 5.216% 5/7/2049	808,113	0.05
USD	550,000	SK Battery America Inc 2.125% 26/1/2026	539,277	0.03
USD	7,571,082	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-A ' Series 2005-A A4 ' FRN 15/12/2038	7,471,108	0.42
USD	5,158,447	SLM Private Credit Student Loan Trust 2005-B ' Series 2005-B A4 ' FRN 15/6/2039	5,062,368	0.29
USD	3,563,969	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-A ' Series 2006-A A5 ' FRN 15/6/2039	3,488,782	0.20
USD	2,684,898	SLM Private Credit Student Loan Trust 2006-B ' Series 2006-B A5 ' FRN 15/12/2039	2,634,547	0.15
USD	1,544,485	SLM Private Credit Student Loan Trust 2007-A ' Series 2007-A A4A ' FRN 16/12/2041	1,506,939	0.09
USD	4,665,000	SLM Private Education Loan Trust 2010-C ' Series 2010-CA5 ' ' 144A ' FRN 15/10/2041	5,070,271	0.29
USD	1,102,920	SLM Student Loan Trust 2013-4 ' Series 2013-4 A ' FRN 25/6/2043	1,104,443	0.06
USD	845,031	SMB Private Education Loan Trust 2015-C ' Series 2015-C A2A ' ' 144A ' 2.75% 15/7/2027	858,440	0.05
USD	3,110,171	SMB Private Education Loan Trust 2017-A ' Series 2017-A A2B ' ' 144A ' FRN 15/9/2034	3,135,646	0.18
USD	1,951,067	SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-AA1 ' ' 144A ' FRN 15/3/2027	1,950,084	0.11
USD	680,000	SMB Private Education Loan Trust 2020-A ' Series 2020-A A2B ' ' 144A ' FRN 15/9/2037	664,935	0.04
USD	950,000	SMB Private Education Loan Trust 2021-A ' Series 2021-A B ' ' 144A ' 2.31% 15/1/2053	953,592	0.05
USD	578,301	Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC ' Series 2016-AA2 ' ' 144A ' 2.76% 26/12/2036	588,200	0.03
USD	306,709	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC ' Series 2016-C A2B ' ' 144A ' 2.36% 27/12/2032	310,598	0.02
USD	354,385	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC ' Series 2016-D A2B ' ' 144A ' 2.34% 25/4/2033	361,602	0.02
USD	1,675,124	SoFi Professional Loan Program 2016-E LLC ' Series 2016-E A2B ' ' 144A ' 2.49% 25/1/2036	1,696,121	0.10
USD	2,764,904	SoFi Professional Loan Program 2017-D LLC ' Series 2017-D A2FX ' ' 144A ' 2.65% 25/9/2040	2,854,380	0.16
USD	4,004,612	SoFi Professional Loan Program 2018-C Trust ' Series 2018-C A2FX ' ' 144A ' 3.59% 25/1/2048	4,169,216	0.23
USD	3,806,978	SoFi Professional Loan Program 2018-D Trust ' Series 2018-D A2FX ' ' 144A ' 3.6% 25/2/2048	3,977,306	0.22
USD	64,640	Soundview Home Loan Trust 2003-2 ' Series 2003-2 A2 ' FRN 25/11/2033	64,751	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 2,480,000	South Carolina Public Service Authority 2.388% 1/12/2023	2,606,703	0.15
USD 2,197,000	South Carolina Public Service Authority 3.722% 1/12/2023	2,387,897	0.13
USD 620,000	Spectra Energy Partners LP 4.75% 15/3/2024	686,296	0.04
USD 1,461,654	Springleaf Funding Trust 2015- B ' Series 2015-BA A ' ' 144A ' 3.48% 15/5/2028	1,465,256	0.08
USD 1,295,395	Springleaf Funding Trust 2017- A ' Series 2017-AA A ' ' 144A ' 2.68% 15/7/2030	1,299,862	0.07
USD 173,438	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A ' 3.36% 20/9/2021	175,062	0.01
USD 2,975,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A ' 4.738% 20/3/2025	3,228,247	0.18
USD 165,000	Steel Dynamics Inc 2.4% 15/6/2025	172,798	0.01
USD 1,930,000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 3.45% 15/1/2023	2,008,804	0.11
EUR 565,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2% 15/4/2025	737,381	0.04
USD 603,000	T-Mobile USA Inc ' 144A ' 1.5% 15/2/2026	605,723	0.03
USD 999,355	Towd Point Mortgage Trust 2016-3 ' Series 2016-3 A1 ' ' 144A ' FRN 25/4/2056	1,008,931	0.06
USD 1,699,092	Towd Point Mortgage Trust 2016-4 ' Series 2016-4 A1 ' ' 144A ' FRN 25/7/2056	1,722,439	0.10
EUR 885,000	Toyota Motor Credit Corp 0.625% 21/11/2024	1,101,378	0.06
USD 1,750,000	TRESTLES CLO 2017-1 Ltd ' Series 2017-1A B ' ' 144A ' FRN 25/7/2029	1,750,458	0.10
USD 2,900,000	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C1 ' Series 2017- C1 A4 ' 3.46% 15/6/2050	3,161,486	0.18
USD 1,190,507	United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 5.875% 15/10/2027	1,332,557	0.08
USD 220,000	United Airlines 2020-1 Class B Pass Through Trust 4.875% 15/1/2026	231,226	0.01
USD 20,735,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/5/2022	20,738,645	1.17
USD 14,600,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 30/9/2022	14,597,719	0.82
USD 15,500,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 30/11/2022	15,495,156	0.87
USD 61,000,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/12/2022*	60,957,109	3.43
USD 48,500,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 31/1/2023	48,476,318	2.73
USD 58,000,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 15/7/2023*	57,866,329	3.26
USD 24,000,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 15/9/2023	23,926,875	1.35
USD 40,000,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 15/12/2023*	39,787,500	2.24
USD 43,000,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 15/1/2024*	42,776,602	2.41
USD 51,500,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 15/11/2023	51,431,602	2.90
USD 107,155,000	United States Treasury Note/ Bond 1.5% 31/1/2022*	108,546,759	6.11
USD 10,170,000	United States Treasury Note/ Bond 1.875% 15/2/2041	9,730,624	0.55
USD 22,000,000	United States Treasury Note/ Bond 2% 31/10/2021	22,283,594	1.25

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
USD 355,000	VeriSign Inc 5.25% 1/4/2025	397,378	0.02
USD 1,750,000	Verizon Communications Inc 1.75% 20/1/2031	1,652,391	0.09
USD 965,000	ViacomCBS Inc 3.875% 1/4/2024	1,045,366	0.06
USD 430,000	Volkswagen Group of America Finance LLC ' 144A ' 2.7% 26/9/2022	444,671	0.03
USD 633,811	Voya CLO 2014-3 Ltd ' Series 2014-3A A1R ' ' 144A ' FRN 25/7/2026	633,715	0.04
USD 2,699,423	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2014-LC16 ' Series 2014-LC16 ASB ' 3.477% 15/8/2050	2,822,067	0.16
USD 8,476	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-LC22 ' Series 2015-LC22 ASB ' 3.571% 15/9/2058	9,043	0.00
USD 1,579,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 ' Series 2015-NXS1 A5 ' 3.148% 15/5/2048	1,705,956	0.10
USD 4,996,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-C39 ' Series 2017-C39 A5 ' 3.418% 15/9/2050	5,525,354	0.31
USD 3,358,915	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2012-C8 ' Series 2012- C8 AFL ' ' 144A ' FRN 15/8/2045	3,365,638	0.19
USD 3,665,188	WFRBS Commercial Mortgage Trust 2014-C21 ' Series 2014-C21 ASB ' 3.393% 15/8/2047	3,812,687	0.21
USD 1,765,000	Williams Cos Inc/The 4% 15/11/2021	1,794,040	0.10
USD 2,000,000	WRKCo Inc 3.75% 15/3/2025	2,193,922	0.12
USD 719,000	ZF North America Capital Inc ' 144A ' 4.5% 29/4/2022	737,874	0.04
		<u>1,167,648,125</u>	<u>65.74</u>
ウルグアイ			
USD 370,374	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	423,557	0.02
債券合計		<u>1,611,355,032</u>	<u>90.72</u>
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		<u>1,723,900,756</u>	<u>97.06</u>
その他の譲渡可能な有価証券			
債券			
米国			
USD 826,913	LFRF ' 2015-1 ' ' 144A ' 4%30/10/2027**	826,086	0.05
債券合計		<u>826,086</u>	<u>0.05</u>
その他の譲渡可能な有価証券合計		<u>826,086</u>	<u>0.05</u>
投資有価証券合計		<u>1,724,726,842</u>	<u>97.11</u>
その他の純資産		<u>51,327,342</u>	<u>2.89</u>
純資産合計(米ドル)		<u>1,776,054,184</u>	<u>100.00</u>

~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記11を参照のこと。

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

** 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2021年2月28日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
EUR	3,490,000	USD	4,237,481	RBS Plc	17/3/2021	(5,017)
EUR	6,860,000	USD	8,368,227	JP Morgan	17/3/2021	(48,827)
JPY	434,689,567	USD	4,140,000	Citibank	17/3/2021	(55,734)
MXN	177,538,882	EUR	7,100,000	Citibank	17/3/2021	(139,858)
NOK	71,400,000	SEK	69,989,174	Bank of America	17/3/2021	(38,159)
NOK	35,700,000	SEK	35,075,678	Deutsche Bank	17/3/2021	(28,779)
NOK	71,700,000	SEK	69,844,940	Morgan Stanley	17/3/2021	14,109
SEK	34,523,055	NOK	35,000,000	Credit Suisse	17/3/2021	44,378
SEK	105,297,724	NOK	107,400,000	Deutsche Bank	17/3/2021	59,778
USD	689,105	AUD	890,000	Morgan Stanley	17/3/2021	(2,251)
USD	193,613	CAD	246,000	RBS Plc	17/3/2021	(693)
USD	277,798	CAD	348,043	Barclays	17/3/2021	2,892
USD	603,795	EUR	496,000	Citibank	17/3/2021	2,276
USD	2,948,759	EUR	2,422,000	Barclays	17/3/2021	11,501
USD	656,750	EUR	539,000	RBS Plc	17/3/2021	3,083
USD	4,163,500	EUR	3,454,000	State Street	17/3/2021	(25,305)
USD	8,837,530	EUR	7,219,000	JP Morgan	17/3/2021	82,757
USD	370,531	EUR	304,000	Royal Bank of Canada	17/3/2021	1,858
USD	1,614,748	EUR	1,336,000	ANZ	17/3/2021	(5,474)
USD	3,476,091	EUR	2,903,000	Nomura	17/3/2021	(44,494)
USD	7,447,035	EUR	6,110,032	Bank of America	17/3/2021	37,151
USD	72,249,132	EUR	58,654,000	BNP Paribas	17/3/2021	1,117,053
USD	70,878,837	EUR	58,346,000	Societe Generale	17/3/2021	120,282
USD	3,165,772	GBP	2,290,000	Morgan Stanley	17/3/2021	(26,036)
USD	57,783,209	GBP	42,384,000	JP Morgan	17/3/2021	(1,291,716)
USD	7,583,750	GBP	5,417,000	UBS	17/3/2021	33,521
USD	1,126,269	GBP	823,000	BNP Paribas	17/3/2021	(20,831)
USD	4,030,585	GBP	2,887,000	State Street	17/3/2021	6,677
USD	888,133	GBP	629,514	RBS Plc	17/3/2021	10,715
USD	3,158,502	GBP	2,256,000	Bank of America	17/3/2021	14,084
USD	4,140,000	JPY	433,125,392	Bank of America	17/3/2021	70,431
USD	32,971,108	JPY	3,500,000,000	Barclays	17/5/2021	62,311
未実現純評価損						(38,317)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	192,936,346	USD	231,890,584	BNY Mellon	15/3/2021	2,077,470
USD	512,454	EUR	422,692	BNY Mellon	15/3/2021	(132)
未実現純評価益						2,077,338
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	713,962	USD	533,538	BNY Mellon	15/3/2021	3,761
未実現純評価益						3,761
未実現純評価益合計						2,042,782

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 2021年2月28日現在

契約数	通貨	契約 / 摘要	満期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
(5)	EUR	Euro Bund	2021年3月	20,535
(298)	EUR	Euro BOBL	2021年3月	364,026
(320)	EUR	Euro Schatz	2021年3月	57,951
2,380	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2021年6月	(453,877)
4	USD	US Long Bond (CBT)	2021年6月	(4,000)
(16)	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2021年6月	2,117
(18)	USD	US Long Bond (CBT)	2021年6月	37,858
(91)	USD	US Ultra 10 Year Note	2021年6月	175,478
(102)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2021年6月	138,655
(157)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2021年6月	275,882
(215)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2021年6月	190,542
(1,296)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2021年6月	1,348,109
合計				2,153,276

スワップ 2021年2月28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 (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	308,769	49,950
CDS	USD 5,750,000	ファンドはCDX.NA.HY.35.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Credit Suisse	20/12/2025	(98,762)	(480,223)
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	(14,391)	(5,023)
IRS	USD 20,820,000	ファンドは0.22526%の固定金利を受け取り、USD3ヶ月LIBORの変動金利を支払う	Bank of America	31/3/2023	(16,865)	(16,865)
IRS	USD 47,260,000	ファンドはUSD3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.217%の固定金利を支払う	Bank of America	31/3/2023	47,432	45,039
IRS	USD 2,300,000	ファンドはUSD3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.86%の固定金利を支払う	Bank of America	15/2/2047	53,687	51,116
IRS	USD 2,280,000	ファンドはUSD3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.97227%の固定金利を支払う	Bank of America	15/2/2047	(3,074)	(3,074)
合計					276,796	(359,080)

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9月末現在)

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

資産総額	1,588,498,354円
負債総額	24,704,398円
純資産総額(-)	1,563,793,956円
発行済数量	2,048,047,621口
1 単位当たり純資産額(/)	0.7636円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等
該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期
受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典
該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容
譲渡制限は設けておりません。

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

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

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

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

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

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

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

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

第二部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

資本金 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5カ年における主な資本金の額の増減

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

(2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

<株主総会>

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

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は2021年9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	173	10,710,606
単位型株式投資信託	53	436,221
合計	226	11,146,826

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)
負債の部		
流動負債		
預り金	94	121
未払金	2	
未払収益分配金	4	4
未払償還金	74	74
未払手数料	487	444
その他未払金	908	1,508
未払費用	2	
未払消費税等	117	210
未払法人税等	363	343
前受金	97	84
賞与引当金	2,017	1,987
役員賞与引当金	139	195
早期退職慰労引当金	10	-
流動負債計	4,967	5,835
固定負債		
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
純資産の部		
株主資本		
資本金	3,120	3,120
資本剰余金		
資本準備金	3,001	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,847	6,847
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	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
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	1	3
評価・換算差額等合計	1	3
純資産合計	24,636	20,694
負債・純資産合計	30,454	27,383

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

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

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

(3)【株主資本等変動計算書】

第33期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

(単位:百万円)

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

第34期 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

(単位:百万円)

	株主資本							評価・換算差額等			純資産 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
2020年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	14,330	14,666	24,634	1	1	24,636
当期変動額											
剰余金の配当						7,700	7,700	7,700			7,700
当期純利益						3,756	3,756	3,756			3,756
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									1	1	1
当期変動額合計	-	-	-	-	-	3,943	3,943	3,943	1	1	3,942
2020年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,386	10,723	20,691	3	3	20,694

注 記 事 項

【重要な会計方針】

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定)を採用しております。

2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

3. 固定資産の減価償却方法

(1) 有形固定資産

定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品2～15年であります。

(2) 無形固定資産

自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法によっております。

4. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金の計上方法

債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 退職給付引当金の計上方法

旧退職金制度

適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職金制度に基づく給付額を保証しているため、期末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。

確定拠出年金制度

確定拠出年金制度(DC)による退職年金制度を有しております。

確定給付年金制度

キャッシュ・バランス型の年金制度(CB)の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。

過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(9年)による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(9年)による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。

(3) 賞与引当金の計上方法

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

(4) 役員賞与引当金の計上方法

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

(5) 早期退職慰労引当金の計上方法

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

5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

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

6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の処理方法

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(2) 連結納税制度の適用

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

(3) 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用

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

(会計方針の変更)**(金銭債権と金銭債務の相殺表示に関わる会計方針の変更)**

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

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

(未適用の会計基準等)

「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2020年3月31日)

「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 2020年3月31日)

(1) 概要

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

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足したときに又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準30号 2019年7月4日)

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

「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)

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

(1) 概要

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

- ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品

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

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
建物附属設備	1,769 百万円	2,010 百万円
器具備品	1,104 百万円	1,290 百万円

2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
未収入金	3 百万円	- 百万円
未収収益	579 百万円	185 百万円
その他未払金	894 百万円	1,496 百万円
未払費用	182 百万円	89 百万円

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

	前事業年度 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
当座貸越極度額	1,000 百万円	1,000 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	1,000 百万円

(損益計算書関係)

1 関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)
運用受託報酬	225 百万円	247 百万円
その他営業収益	5,554 百万円	5,052 百万円
委託調査費	698 百万円	763 百万円
事務委託費	954 百万円	851 百万円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1. 発行済株式に関する事項

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

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

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

当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

1. 発行済株式に関する事項

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

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2020年3月30日 株主総会決議	普通株式	7,700	513,333	2019年12月31日	2020年3月30日

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

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

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

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

営業債務である未払手数料及び未払費用はその全てが1年以内の支払期日となっております。

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

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

前事業年度（2019年12月31日）

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	20,388	20,388	-
(2) 未収委託者報酬	1,696	1,696	-
(3) 未収運用受託報酬	2,268	2,268	-
(4) 未収収益	1,327	1,327	-
(5) 長期差入保証金	1,120	1,116	4
資産計	26,801	26,797	4
(1) 未払手数料	487	487	-
(2) 未払費用	653	653	-
負債計	1,141	1,141	-

当事業年度(2020年12月31日)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	17,786	17,786	-
(2) 未収委託者報酬	1,756	1,756	-
(3) 未収運用受託報酬	2,166	2,166	-
(4) 未収収益	872	872	-
(5) 長期差入保証金	1,122	1,123	1
資産計	23,704	23,705	1
(1) 未払手数料	444	444	-
(2) 未払費用	859	859	-
負債計	1,304	1,304	-

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

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

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

(5) 長期差入保証金

事務所敷金の時価については、事務所の敷金を合理的に見積もった返済期日までの期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。また従業員社宅敷金の時価については、平均残存勤務期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。

負 債

(1) 未払手数料、(2) 未払費用

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

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度(2019年12月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	20,388	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,696	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,268	-	-	-
(4) 未収収益	1,327	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	1,051	57	11
合計	25,680	1,051	57	11

当事業年度(2020年12月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	17,786	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,756	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,166	-	-	-
(4) 未収収益	872	-	-	-
合計	22,581	-	-	-

(有価証券関係)

前事業年度 (2019年12月31日)

その他有価証券

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

当事業年度 (2020年12月31日)

その他有価証券

	種類	貸借対照表計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他 投資信託	142	138	4
合計		142	138	4

(退職給付関係)

前事業年度 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、2009年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度(確定拠出年金制度及び確定給付年金制度)を承継しました。また、2011年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に移行しました。従って、2011年1月1日以降、からの三つの制度を有しています。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

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

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

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

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

(単位:百万円)

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位:百万円)

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

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

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

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

長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

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

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、75百万円 でありました。

当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、2009年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度(確定拠出年金制度及び 確定給付年金制度)を承継しました。また、2011年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の 確定給付年金制度に移行しました。従って、2011年1月1日以降、 から の三つの制度を有しています。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

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

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

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

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

(単位:百万円)

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位:百万円)

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

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (2020年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券74%、株式24%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
割引率	1.0%
長期期待運用収益率	0.5%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、78百万円 でありました。

（税効果会計関係）

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

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

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

	（単位：百万円）	
	前事業年度 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
固定資産 - 繰延税金資産	824	888

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

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

（資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を合理的に見積り、割引率は0.16%～0.18%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2019年1月 1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
期首残高	781	782
時の経過による調整額	0	0
期末残高	782	783

(デリバティブ取引関係)

前事業年度 (2019年12月31日)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

(単位：百万円)

区分	種類	契約額等		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。

【中間財務諸表】

1．中間財務諸表の作成方法について

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

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間(自2021年1月1日 至2021年6月30日)の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

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

(1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

		中間会計期間末 (2021年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	2	12,619
立替金		30
前払費用		200
未収入金		7
未収委託者報酬		1,879
未収運用受託報酬		1,708
未収収益		1,166
為替予約		0
流動資産計		17,612
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	885
器具備品	1	464
有形固定資産計		1,349
無形固定資産		
ソフトウェア		10
無形固定資産計		10
投資その他の資産		
投資有価証券		40
長期差入保証金		1,121
前払年金費用		927
長期前払費用		14
繰延税金資産		550
投資その他の資産計		2,654
固定資産計		4,013
資産合計		21,626

(単位：百万円)

中間会計期間末
(2021年6月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	146
未払金	
未払収益分配金	4
未払償還金	74
未払手数料	446
その他未払金	670
未払費用	571
未払消費税等	241
未払法人税等	265
前受金	166
賞与引当金	1,025
役員賞与引当金	86
流動負債計	3,699
固定負債	
退職給付引当金	79
資産除去債務	783
固定負債計	863
負債合計	4,563
純資産の部	
株主資本	
資本金	3,120
資本剰余金	
資本準備金	3,001
その他資本剰余金	3,846
資本剰余金合計	6,847
利益剰余金	
利益準備金	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	6,755
利益剰余金合計	7,092
株主資本合計	17,059
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	3
評価・換算差額等合計	3
純資産合計	17,063
負債・純資産合計	21,626

(2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
営業収益	
委託者報酬	3,152
運用受託報酬	4,542
その他営業収益	6,993
営業収益計	14,688
営業費用	
支払手数料	729
広告宣伝費	50
調査費	
調査費	140
委託調査費	2,647
調査費計	2,788
委託計算費	49
営業雑経費	
通信費	25
印刷費	48
諸会費	17
営業雑経費計	92
営業費用計	3,710
一般管理費	
給料	
役員報酬	400
給料・手当	2,443
賞与	1,484
給料計	4,329
退職給付費用	183
福利厚生費	534
事務委託費	1,588
交際費	4
旅費交通費	13
租税公課	123
不動産賃借料	451
水道光熱費	24
固定資産減価償却費	1
資産除去債務利息費用	0
諸経費	183
一般管理費計	7,647
営業利益	3,330

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)
営業外収益	
受取利息	0
有価証券売却益	4
為替差益	91
雑益	0
営業外収益計	96
営業外費用	
固定資産除却損	0
営業外費用計	0
経常利益	3,426
税引前中間純利益	3,426
法人税、住民税及び事業税	819
法人税等調整額	338
中間純利益	2,268

(3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間 (自 2021年1月1日 至 2021年6月30日)

(単位:百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価 差額金		評価・ 換算差額 等合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他 利益 剰余金	利益 剰余金 合計				
当期首残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,386	10,723	20,691	3	3	20,694
当中間期変動額											
剰余金の配当						5,900	5,900	5,900	0	0	5,900
中間純利益						2,268	2,268	2,268			2,268
株主資本以外の項目の 当中間期変動額(純額)									0	0	0
当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	3,631	3,631	3,631	0	0	3,630
当中間期末残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	6,755	7,092	17,059	3	3	17,063

注 記 事 項

(重要な会計方針)

項 目	中間会計期間 自 2021年1月 1日 至 2021年6月30日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>その他有価証券 時価のあるもの 決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。</p>
2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法	<p>時価法を採用しております。</p>
3. 固定資産の減価償却方法	<p>(1) 有形固定資産 定額法により償却しております。 なお、主な耐用年数は建物附属設備5～18年、器具備品3～15年であります。</p> <p>(2) 無形固定資産 自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。</p>
4. 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金の計上方法 債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 退職給付引当金の計上方法 旧退職金制度 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職金制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。</p> <p>確定拠出年金制度 確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。</p> <p>確定給付年金制度 キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。</p> <p>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。</p>

項 目	中間会計期間 自 2021年1月 1日 至 2021年6月30日
	<p>(3) 賞与引当金の計上方法 従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(4) 役員賞与引当金の計上方法 役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(5) 早期退職慰労引当金の計上方法 早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p>
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、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
6. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1) 消費税等の会計処理 税抜方式によっております。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>

(中間貸借対照表関係)

中間会計期間 2021年6月30日	
1 有形固定資産の減価償却累計額	
建物附属設備	2,125百万円
器具備品	1,377百万円
2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づき当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。	
当座貸越極度額	1,000百万円
借入実行残高	-
差引額	1,000百万円

(中間損益計算書関係)

中間会計期間 自 2021年1月 1日 至 2021年6月30日	
1 減価償却実施額	
有形固定資産	209百万円
無形固定資産	1百万円

(中間株主資本等変動計算書関係)

中間会計期間
自 2021年1月 1日
至 2021年6月30日

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	前事業年度末 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計 期間末株式数
発行済株式				
普通株式	15,000	-	-	15,000
合計	15,000	-	-	15,000

2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2021年3月30日 株主総会決議	普通株式	5,900	393,333	2020年12月31日	2021年3月30日

(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの

該当事項はありません。

(リース取引関係)

中間会計期間	
自 2021年1月 1日	
至 2021年6月30日	
オペレーティング・リース取引	
オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料	
1年以内	835百万円
1年超	-
合計	835百万円
(注) 上記未経過リース料には、解約損害金を含めております。	

(金融商品関係)

中間会計期間	
自 2021年1月 1日	
至 2021年6月30日	
1. 金融商品の状況に関する事項	
(1) 金融商品に対する取組方針	
<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	
(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	
<p>営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。</p> <p>営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。</p> <p>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。</p>	

2. 金融商品の時価等に関する事項

2021年6月30日(中間期の決算日)における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位:百万円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	12,619	12,619	-
未収委託者報酬	1,879	1,879	-
未収運用受託報酬	1,708	1,708	-
未収収益	1,166	1,166	-
投資有価証券			
その他有価証券	40	40	-
長期差入保証金	1,121	1,119	1
資産計	18,534	18,532	1
未払手数料	446	446	-
未払費用	571	571	-
負債計	1,018	1,018	-
デリバティブ取引			
ヘッジ会計が適用されていないもの	0	0	-
デリバティブ計	0	0	-

(注)

金融商品の時価の算定方法に関する事項

現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益

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

投資有価証券

投資有価証券は、投資信託であり、決算日の基準価格によっております。

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。

但し、上記レートがマイナスとなる場合は、割引率はゼロを使用しております。

未払手数料、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。

デリバティブ取引

デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、()で示しております。

(有価証券関係)

中間会計期間 自 2021年1月 1日 至 2021年6月30日				
その他有価証券				
(単位：百万円)				
	種類	中間貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原価 を超えるもの	その他 投資信託	40	35	5
合計		40	35	5

(資産除去債務関係)

中間会計期間 自 2021年1月 1日 至 2021年6月30日	
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. 当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減	
期首残高	783 百万円
有形固定資産の取得に伴う増加額	0 百万円
時の経過による調整額	0 百万円
中間会計期間末残高	<u>783 百万円</u>

(セグメント情報等)

中間会計期間
自 2021年1月 1日
至 2021年6月30日

1. セグメント情報

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

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスに関する情報

(単位：百万円)

	委託者 報酬	運用受託 報酬	その他	合計
外部顧客 営業収益	3,152	4,542	6,993	14,688

(2) 地域に関する情報

売上高

(単位：百万円)

日本	北米	その他	合計
7,363	6,247	1,076	14,688

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客に関する情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連する セグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	3,011	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	1,987	投資運用業

(デリバティブ取引関係)

中間会計期間					
自 2021年1月 1日					
至 2021年6月30日					
ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引					
通貨関連 (単位：百万円)					
区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建 米ドル	6	-	0	0
合計		6	-	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。

(1株当たり情報)

中間会計期間	
自 2021年1月 1日	
至 2021年6月30日	
1株当たり純資産額	1,137,549円80銭
1株当たり中間純利益	151,242円29銭
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たり中間純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の中間純利益	2,268百万円
1株当たり中間純利益の算定に用いられた普通株式に係る中間純利益	2,268百万円
期中平均株式数	15,000株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

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

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

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
2007年9月18日	証券業登録に伴う商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投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 株式会社りそな銀行
- ・ 資本金の額 279,928百万円(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
アイザワ証券株式会社	8,000	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
S M B C 日興証券株式会社	10,000	
株式会社 S B I 証券	48,323	
岡三証券株式会社	5,000	
a u カブコム証券株式会社	7,196	
東海東京証券株式会社	6,000	
野村證券株式会社*	10,000	
P W M 日本証券株式会社*	3,000	
フィデリティ証券株式会社	10,857.5	
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	
水戸証券株式会社	12,272	
楽天証券株式会社	7,495	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。
株式会社イオン銀行	51,250	
株式会社静岡銀行	90,845	
P a y P a y 銀行株式会社	37,250	
ソニー銀行株式会社	36,000	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。
株式会社 S M B C 信託銀行	87,550	
三井住友信託銀行株式会社	342,037	

* 野村證券株式会社およびP W M 日本証券株式会社は、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は行ないません。

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【参考情報】

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

2021年6月25日 有価証券届出書、有価証券報告書

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11月24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 公認会計士 和田 渉
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 榊原 康太
業務執行社員

監査意見

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

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンドの2021年10月1日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

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

財務諸表に対する経営者の責任

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

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

財務諸表監査における監査人の責任

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

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

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。

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

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

利害関係

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

以 上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2021年9月6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
--------------------	-------	-------

中間監査意見

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2021年1月1日から2021年12月31日までの第35期事業年度の中間会計期間（2021年1月1日から2021年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2021年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2021年1月1日から2021年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

中間監査意見の根拠

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中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間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、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

中間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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間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中間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中間財務諸表の作成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。

中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。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、中間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中間監査の基準に従って、中間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中間財務諸表の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する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間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中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた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中間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、継続企業的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。継続企業的前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間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中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間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、中間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。
- ・ 中間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中間財務諸表の作成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中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を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、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間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中間監査上の重要な発見事項、及び中間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、中間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 データは中間監査の対象には含まれていません。