

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年5月31日
【計算期間】	第63期中（自 2023年9月1日 至 2024年2月29日）
【発行者名】	ブラックロック・グローバル・ファンズ (BLACKROCK GLOBAL FUNDS)
【代表者の役職氏名】	取締役 ジェフ・ラドクリフ (Geoff Radcliffe)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 2453、 ユージン・リュペール通り2 - 4番 (2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 中野 春芽
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【事務連絡者氏名】	弁護士 中野 春芽 同 三宅 章仁
【連絡場所】	東京都千代田区大手町一丁目1番1号 大手町パークビルディング アンダーソン・毛利・友常法律事務所外国法共同事業
【電話番号】	03 (6775) 1000
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

- (注1) アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）、スターリング・ポンド（以下「英ポンド」という。）、スイス・フラン、ユーロ、オーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）、シンガポール・ドルおよびポーランド・ズロチの円貨換算は、別段の記載がない限り、便宜上、2024年3月29日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝151.41円、1英ポンド＝191.22円、1スイス・フラン＝167.92円、1ユーロ＝163.24円、1豪ドル＝98.61円、1シンガポール・ドル＝112.11円および1ポーランド・ズロチ＝37.97円）による。
- (注2) ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「ファンド」という。）は、ルクセンブルグの法律に基づいて設立されているが、ファンド証券（アジアン・ドラゴン・ファンドおよびＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド（個別にまたは総称して、また他のサブ・ファンドと総称して「サブ・ファンド」という。）のそれぞれクラスＡ無分配投資証券およびクラスＡ毎日分配型投資証券をいう。）は米ドル建のため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。
- (注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載してある。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。以下、別段の記載がない限り同じ。
- (注4) ファンドの会計年度（以下「計算期間」ということがある。）は、9月1日に始まり、翌年の8月31日に終わる1年である。
- (注5) ファンドは、2024年3月末日現在、106個のサブ・ファンドによって構成されているが、アジアン・ドラゴン・ファンドおよびＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドのみが、本書において開示される。

1 【外国投資法人の概況】

（１）【主要な経営指標等の推移】

（ ）アジアン・ドラゴン・ファンド

	第61会計年度中間 (2022年 2 月末日)	第61会計年度 (2022年 8 月末日)	第62会計年度中間 (2023年 2 月末日)	第62会計年度 (2023年 8 月末日)	第63会計年度中間 (2024年 2 月末日)
(a) 営業収益(注1)	5,120,005米ドル (775,220千円)	17,429,372米ドル (2,638,981千円)	6,188,951米ドル (937,069千円)	19,755,473米ドル (2,991,176千円)	5,068,766米ドル (767,462千円)
(b) 経常利益（損失）金額	-3,078,583米ドル (-466,128千円)	2,381,159米ドル (360,531千円)	17,318米ドル (2,622千円)	7,315,441米ドル (1,107,631千円)	291,773米ドル (44,177千円)
(c) 当期純利益（損失）金額	51,531,624米ドル (7,802,403千円)	2,477,085米ドル (375,055千円)	-14,733,042米ドル (-2,230,730千円)	-31,328,049米ドル (-4,743,380千円)	-60,081,818米ドル (-9,096,988千円)
(d) 出資総額(注2)	995,848,849米ドル (150,781,474千円)	865,199,577米ドル (130,999,868千円)	821,400,568米ドル (124,368,260千円)	783,596,715米ドル (118,644,379千円)	732,928,633米ドル (110,972,724千円)
(e) 発行済投資証券総数	□	□	□	□	□
クラス A 毎年分配英国報告型投資証券	116,585	122,237	109,646	79,877	62,845
クラス A 無分配投資証券	6,565,130	6,642,214	6,414,802	5,669,387	4,944,649
クラス A 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	277,305	249,176	235,001	236,915	219,768
クラス A スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	143,407	127,319	105,475	93,296	90,549
クラス A ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	890,117	838,097	800,735	727,665	621,103
クラス A ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	400,218	379,424	208,441	175,191	169,132
クラス A シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	8,796,728	8,718,012	7,897,880	7,745,180	7,289,331
クラス C 無分配投資証券	900,472	1,621,808	1,475,776	1,122,798	822,525
クラス D 毎年分配英国報告型投資証券	909,082	566,845	469,514	373,252	313,938
クラス D 無分配投資証券	4,436,322	4,501,985	4,043,845	3,851,619	3,286,857
クラス D 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	297	297	297	297	297
クラス D スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	108,217	80,461	101,348	67,948	59,473
クラス D ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	821,825	819,558	813,185	793,305	773,442
クラス E 無分配投資証券	1,511,371	1,457,725	1,386,879	1,264,150	1,175,657
クラス I 毎年分配型投資証券	35,289	23,589	10,595	10,034	10,036
クラス I 毎年分配英国報告型投資証券	65,080	46,180	14,143	4,123	373
クラス I 無分配投資証券	310,961	207,827	526,689	524,669	469,330
クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	1,481	1,481	1,481	1,481	1,481
クラス X 毎年分配英国報告型投資証券	172	172	172	172	999,610
クラス X 無分配投資証券	1,645,463	1,649,459	1,640,692	2,272,066	2,281,519

	第61会計年度中間 (2022年 2 月末日)	第61会計年度 (2022年 8 月末日)	第62会計年度中間 (2023年 2 月末日)	第62会計年度 (2023年 8 月末日)	第63会計年度中間 (2024年 2 月末日)
(f) 純資産額	995,848,849米ドル (150,781,474千円)	865,199,577米ドル (130,999,868千円)	821,400,568米ドル (124,368,260千円)	783,596,715米ドル (118,644,379千円)	732,928,633米ドル (110,972,724千円)
(g) 総資産額	1,006,371,802米ドル (152,374,755千円)	870,964,089米ドル (131,872,673千円)	825,826,873米ドル (125,038,447千円)	787,065,647米ドル (119,169,610千円)	738,487,811米ドル (111,814,439千円)
(h) 1口当たり純資産価格(注3)					
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	36.30英ポンド (6,941円)	36.33英ポンド (6,947円)	35.01英ポンド (6,695円)	41.96米ドル (6,353円)	41.41米ドル (6,270円)
クラスA 無分配投資証券	50.70米ドル (7,676円)	43.92米ドル (6,650円)	44.25米ドル (6,700円)	43.95米ドル (6,654円)	43.38米ドル (6,568円)
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	16.25豪ドル (1,602円)	13.96豪ドル (1,377円)	13.77豪ドル (1,358円)	13.52豪ドル (1,333円)	13.23豪ドル (1,305円)
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	14.60スイス・フラン (2,452円)	12.48スイス・フラン (2,096円)	12.21スイス・フラン (2,050円)	11.87スイス・フラン (1,993円)	11.49スイス・フラン (1,929円)
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	14.82ユーロ (2,419円)	12.62ユーロ (2,060円)	12.37ユーロ (2,019円)	12.14ユーロ (1,982円)	11.86ユーロ (1,936円)
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	136.01ポーランド・ズロチ (5,164円)	118.58ポーランド・ズロチ (4,502円)	120.47ポーランド・ズロチ (4,574円)	120.54ポーランド・ズロチ (4,577円)	118.81ポーランド・ズロチ (4,511円)
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	15.49シンガポール・ドル (1,737円)	13.36シンガポール・ドル (1,498円)	13.30シンガポール・ドル (1,491円)	13.09シンガポール・ドル (1,468円)	12.79シンガポール・ドル (1,434円)
クラスC 無分配投資証券	37.29米ドル (5,646円)	32.10米ドル (4,860円)	32.14米ドル (4,866円)	31.72米ドル (4,803円)	31.12米ドル (4,712円)
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	36.76英ポンド (7,029円)	36.65英ポンド (7,008円)	35.45英ポンド (6,779円)	42.34米ドル (6,411円)	41.95米ドル (6,352円)
クラスD 無分配投資証券	56.34米ドル (8,530円)	48.99米ドル (7,418円)	49.55米ドル (7,502円)	49.39米ドル (7,478円)	48.93米ドル (7,408円)
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	24.58豪ドル (2,424円)	21.21豪ドル (2,092円)	20.99豪ドル (2,070円)	20.70豪ドル (2,041円)	20.32豪ドル (2,004円)
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	15.32スイス・フラン (2,573円)	13.15スイス・フラン (2,208円)	12.91スイス・フラン (2,168円)	12.60スイス・フラン (2,116円)	12.23スイス・フラン (2,054円)
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	15.57ユーロ (2,542円)	13.31ユーロ (2,173円)	13.09ユーロ (2,137円)	12.90ユーロ (2,106円)	12.65ユーロ (2,065円)
クラスE 無分配投資証券	45.93米ドル (6,954円)	39.68米ドル (6,008円)	39.89米ドル (6,040円)	39.51米ドル (5,982円)	38.90米ドル (5,890円)
クラスI 毎年分配型投資証券	14.27米ドル (2,161円)	12.30米ドル (1,862円)	12.45米ドル (1,885円)	12.23米ドル (1,852円)	12.13米ドル (1,837円)
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	10.63英ポンド (2,033円)	10.58英ポンド (2,023円)	10.24英ポンド (1,958円)	12.22米ドル (1,850円)	12.11米ドル (1,834円)

	第61会計年度中間 (2022年 2 月末日)	第61会計年度 (2022年 8 月末日)	第62会計年度中間 (2023年 2 月末日)	第62会計年度 (2023年 8 月末日)	第63会計年度中間 (2024年 2 月末日)
クラスⅠ無分配投資証券	15.20米ドル (2,301円)	13.24米ドル (2,005円)	13.40米ドル (2,029円)	13.38米ドル (2,026円)	13.27米ドル (2,009円)
クラスⅠ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	12.01豪ドル (1,184円)	10.38豪ドル (1,024円)	10.28豪ドル (1,014円)	10.15豪ドル (1,001円)	9.98豪ドル (984円)
クラスⅩ毎年分配英国報告型投資証券	35.08英ポンド (6,708円)	34.76英ポンド (6,647円)	33.79英ポンド (6,461円)	40.15米ドル (6,079円)	39.99米ドル (6,055円)
クラスⅩ無分配投資証券	62.90米ドル (9,524円)	54.97米ドル (8,323円)	55.88米ドル (8,461円)	55.98米ドル (8,476円)	55.75米ドル (8,441円)
(i) 1口当たり当期純利益金額(注4)	-	-	-	-	-
(j) 分配総額	-	193,339米ドル (29,273千円)	-	231,664米ドル (35,076千円)	-
(k) 1口当たり分配金額(注4)	-	-	-	-	-
(l) 自己資本比率	98.95%	99.34%	99.46%	99.56%	99.25%
(m) 自己資本利益率	5.17%	0.29%	-1.79%	-4.00%	-8.20%

(注1) 営業収益には投資収益および実現及び未実現投資利益（損失）を含めている。以下同じ。

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

(注3) 1口当たり純資産価格は、該当する投資証券クラスの取引通貨にて表示される。投資証券クラスに2つ以上の取引通貨が利用可能な場合、表示される価格は当該投資証券クラスの基準通貨が使用される。他の取引通貨による価格は、評価時における関連する直物為替相場で換算して算定される。第62会計年度以降、ヘッジなし英国報告型投資証券について、比較価格は英ポンドで表示される。当期末価格は、該当するサブ・ファンドの基準通貨で表示される。以下同じ。

(注4) (i)および(k)は、ファンドの性格上、算定していない。

（ ）USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

	第61会計年度中間 (2022年2月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度中間 (2023年2月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度中間 (2024年2月末日)
(a) 営業収益	2,486,558米ドル (376,490千円)	4,541,023米ドル (687,556千円)	1,767,482米ドル (267,614千円)	3,370,084米ドル (510,264千円)	1,747,597米ドル (264,604千円)
(b) 経常利益（損失）金額	1,865,047米ドル (282,387千円)	3,423,584米ドル (518,365千円)	1,357,542米ドル (205,545千円)	2,574,207米ドル (389,761千円)	1,410,459米ドル (213,558千円)
(c) 当期純利益（損失）金額	-2,573,919米ドル (-389,717千円)	-4,438,674米ドル (-672,060千円)	-2,821,606米ドル (-427,219千円)	-2,818,320米ドル (-426,722千円)	-662,592米ドル (-100,323千円)
(d) 出資総額	127,772,689米ドル (19,346,063千円)	101,674,992米ドル (15,394,611千円)	85,900,552米ドル (13,006,203千円)	87,175,682米ドル (13,199,270千円)	92,734,635米ドル (14,040,951千円)
(e) 発行済投資証券総数	□	□	□	□	□
クラスA毎日分配型投資証券	721,211	755,857	669,353	531,209	449,170
クラスA毎月分配型投資証券	282,864	269,995	262,809	253,926	242,436
クラスA無分配投資証券	1,507,594	1,546,416	1,418,268	1,417,882	1,352,030
クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注1）	-	-	-	-	461
クラスC毎日分配型投資証券	164,814	56,668	52,252	42,535	42,728
クラスC無分配投資証券	302,243	227,669	218,948	191,208	194,047
クラスD毎月分配型投資証券	708,649	564,005	425,916	397,949	335,762
クラスD無分配投資証券	2,293,810	1,672,336	1,317,548	1,495,904	1,467,853
クラスE無分配投資証券	505,966	448,958	406,529	374,705	416,796
クラス 毎月分配型投資証券	500	500	500	500	500
クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券（注2）	-	-	-	-	258,650
クラス 無分配投資証券	1,920,500	1,700,500	1,700,500	1,700,500	1,947,831
クラスIユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注3）	-	-	-	-	107,778
クラスSR毎四半期分配英国報告型投資証券（注4）	-	-	-	-	500
クラスSRユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券（注5）	-	-	-	-	462
クラスSR英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券（注6）	-	-	-	-	396
クラスSR無分配英国報告型投資証券（注7）	-	-	-	-	500
クラスSRユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注8）	-	-	-	-	461
クラスX毎月分配型投資証券	500	500	500	500	500
クラスZ I 無分配投資証券（注9）	-	-	500	500	500
クラスZ I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券（注9）	-	-	509	509	509

	第61会計年度中間 (2022年2月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度中間 (2023年2月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度中間 (2024年2月末日)
(f) 純資産額	127,772,689米ドル (19,346,063千円)	101,674,992米ドル (15,394,611千円)	85,900,552米ドル (13,006,203千円)	87,175,682米ドル (13,199,270千円)	92,734,635米ドル (14,040,951千円)
(g) 総資産額	278,919,147米ドル (42,231,148千円)	180,071,590米ドル (27,264,639千円)	107,213,641米ドル (16,233,217千円)	106,127,646米ドル (16,068,787千円)	114,829,969米ドル (17,386,406千円)
(h) 1口当たり純資産価格（注10）					
クラスA毎日分配型投資証券	8.64米ドル (1,308円)	7.95米ドル (1,204円)	7.52米ドル (1,139円)	7.45米ドル (1,128円)	7.40米ドル (1,120円)
クラスA毎月分配型投資証券	8.63米ドル (1,307円)	7.95米ドル (1,204円)	7.52米ドル (1,139円)	7.45米ドル (1,128円)	7.40米ドル (1,120円)
クラスA無分配投資証券	19.90米ドル (3,013円)	18.57米ドル (2,812円)	17.80米ドル (2,695円)	17.86米ドル (2,704円)	18.01米ドル (2,727円)
クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注1）	-	-	-	-	10.02ユーロ (1,636円)
クラスC毎日分配型投資証券	9.11米ドル (1,379円)	8.39米ドル (1,270円)	7.93米ドル (1,201円)	7.86米ドル (1,190円)	7.80米ドル (1,181円)
クラスC無分配投資証券	15.83米ドル (2,397円)	14.68米ドル (2,223円)	13.99米ドル (2,118円)	13.95米ドル (2,112円)	13.98米ドル (2,117円)
クラスD毎月分配型投資証券	8.65米ドル (1,310円)	7.97米ドル (1,207円)	7.54米ドル (1,142円)	7.46米ドル (1,130円)	7.41米ドル (1,122円)
クラスD無分配投資証券	20.79米ドル (3,148円)	19.43米ドル (2,942円)	18.67米ドル (2,827円)	18.76米ドル (2,840円)	18.95米ドル (2,869円)
クラスE無分配投資証券	17.95米ドル (2,718円)	16.70米ドル (2,529円)	15.98米ドル (2,420円)	15.99米ドル (2,421円)	16.09米ドル (2,436円)
クラス 毎月分配型投資証券	8.82米ドル (1,335円)	8.12米ドル (1,229円)	7.68米ドル (1,163円)	7.60米ドル (1,151円)	7.55米ドル (1,143円)
クラスI英債券・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券（注2）	-	-	-	-	10.54英債券 (2,015円)
クラス 無分配投資証券	10.37米ドル (1,570円)	9.70米ドル (1,469円)	9.32米ドル (1,411円)	9.38米ドル (1,420円)	9.48米ドル (1,435円)
クラスIユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注3）	-	-	-	-	10.56ユーロ (1,724円)
クラスSR毎四半期分配英国報告型投資証券（注4）	-	-	-	-	10.07米ドル (1,525円)
クラスSRユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券（注5）	-	-	-	-	10.02ユーロ (1,636円)
クラスSR英債券・ヘッジ毎四半期分配英国報告型 投資証券（注6）	-	-	-	-	10.05英債券 (1,922円)

	第61会計年度中間 (2022年2月末日)	第61会計年度 (2022年8月末日)	第62会計年度中間 (2023年2月末日)	第62会計年度 (2023年8月末日)	第63会計年度中間 (2024年2月末日)
クラスS R無分配英国報告型投資証券（注7）	-	-	-	-	10.08米ドル (1,526円)
クラスS Rユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券（注8）	-	-	-	-	10.03ユーロ (1,637円)
クラスX 毎月分配型投資証券	8.81米ドル (1,334円)	8.11米ドル (1,228円)	7.67米ドル (1,161円)	7.59米ドル (1,149円)	7.54米ドル (1,142円)
クラスZ I 無分配投資証券(注9)	-	-	10.40米ドル (1,575円)	10.47米ドル (1,585円)	10.60米ドル (1,605円)
クラスZ Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券(注9)	-	-	10.28ユーロ (1,678円)	10.22ユーロ (1,668円)	10.24ユーロ (1,672円)
(i) 1口当たり当期純利益金額(注11)	-	-	-	-	-
(j) 分配総額	245,963米ドル (37,241千円)	432,806米ドル (65,531千円)	165,018米ドル (24,985千円)	300,789米ドル (45,542千円)	127,661米ドル (19,329千円)
(k) 1口当たり分配金額(注11)	-	-	-	-	-
(l) 自己資本比率	45.81%	56.46%	80.12%	82.14%	80.76%
(m) 自己資本利益率	-2.01%	-4.37%	-3.28%	-3.23%	-0.71%

(注1) クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、2023年12月6日に運用を開始した。以下同じ。

(注2) クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券は、2023年10月4日に運用を開始した。以下同じ。

(注3) クラスIユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、2023年10月4日に運用を開始した。以下同じ。

(注4) クラスS R 毎四半期分配英国報告型投資証券は、2023年12月6日に運用を開始した。以下同じ。

(注5) クラスS Rユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券は、2023年12月6日に運用を開始した。以下同じ。

(注6) クラスS R英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券は、2023年12月6日に運用を開始した。以下同じ。

(注7) クラスS R 無分配英国報告型投資証券は、2023年12月6日に運用を開始した。以下同じ。

(注8) クラスS Rユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券は、2023年12月6日に運用を開始した。以下同じ。

(注9) クラスZ I 無分配投資証券 - 米ドル建およびクラスZ Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券は、それぞれ2022年10月19日に運用を開始した。以下同じ。

(注10) 1口当たり純資産価格は、該当する投資証券クラスの取引通貨にて表示される。投資証券クラスに2つ以上の取引通貨が利用可能な場合、表示される価格は当該投資証券クラスの基準通貨が使用される。他の取引通貨による価格は、評価時における関連する直物為替相場で換算して算定される。第62会計年度以降、ヘッジなし英国報告型投資証券について、比較価格は英ポンドで表示される。当期末価格は、該当するサブ・ファンドの基準通貨で表示される。以下同じ。

(注11)(i)および(k)は、ファンドの性格上、算定していない。

(2) 【外国投資法人の出資総額】

サブ・ファンドの2024年3月末日現在の発行済投資証券総口数、ならびに下記の各会計年度末現在および2024年3月末日現在の純資産総額およびファンド証券の発行済投資証券総口数は、以下のとおりである。

サブ・ファンドにつき、発行可能投資証券総口数の定めはない。

() アジアン・ドラゴン・ファンド

	2024年3月末日
発行済投資証券総口数	□
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	62,640
クラスA 無分配投資証券	4,683,682
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	218,447
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	87,139
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	528,714
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	166,332
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	7,005,462
クラスC 無分配投資証券	800,893
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	308,094
クラスD 無分配投資証券	3,212,720
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	297
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	44,307
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	697,861
クラスE 無分配投資証券	1,159,414
クラスI 毎年分配型投資証券	10,036
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	373
クラスI 無分配投資証券	530,594
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	1,481
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	1,002,335
クラスX 無分配投資証券	2,285,210

会計年度	純資産総額	クラスA無分配投資証券 発行済投資証券総口数
第57会計年度末 (2018年8月末日)	3,662,019,684米ドル (554,466,400千円)	40,341,700口
第58会計年度末 (2019年8月末日)	2,329,720,395米ドル (352,742,965千円)	19,539,008口
第59会計年度末 (2020年8月末日)	2,058,807,697米ドル (311,724,073千円)	9,841,358口
第60会計年度末 (2021年8月末日)	1,176,221,240米ドル (178,091,658千円)	7,302,577口
第61会計年度末 (2022年8月末日)	865,199,577米ドル (130,999,868千円)	6,642,214口
第62会計年度末 (2023年8月末日)	783,596,715米ドル (118,644,379千円)	5,669,387口
2024年3月末日	730,113,442米ドル (110,546,476千円)	4,683,682口

() U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

	2024年 3 月末日
発行済投資証券総口数	□
クラス A 毎日分配型投資証券	449,676
クラス A 毎月分配型投資証券	239,218
クラス A 無分配投資証券	1,344,907
クラス A ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	461
クラス C 毎日分配型投資証券	42,766
クラス C 無分配投資証券	193,338
クラス D 毎月分配型投資証券	315,857
クラス D 無分配投資証券	1,494,123
クラス E 無分配投資証券	413,936
クラス I 毎月分配型投資証券	500
クラス I 英債券・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	355,291
クラス I 無分配投資証券	1,942,164
クラス I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	111,810
クラス S R 毎四半期分配型投資証券	500
クラス S R ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	466
クラス S R 英債券・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	396
クラス S R 無分配投資証券	500
クラス S R ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	461
クラス X 毎月分配型投資証券	500
クラス Z I 無分配投資証券	500
クラス Z I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	509

会計年度	純資産総額	クラス A 毎日分配型投資証券 発行済投資証券総口数
第57会計年度末 (2018年 8 月末日)	102,424,117米ドル (15,508,036千円)	794,377□
第58会計年度末 (2019年 8 月末日)	108,660,201米ドル (16,452,241千円)	628,633□
第59会計年度末 (2020年 8 月末日)	145,966,158米ドル (22,100,736千円)	919,212□
第60会計年度末 (2021年 8 月末日)	139,597,939米ドル (21,136,524千円)	741,857□
第61会計年度末 (2022年 8 月末日)	101,674,992米ドル (15,394,611千円)	755,857□
第62会計年度末 (2023年 8 月末日)	87,175,682米ドル (13,199,270千円)	531,209□
2024年 3 月末日	95,030,538米ドル (14,388,574千円)	449,676□

（３）【主要な投資主の状況】

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

（４）【役員の状況】

（2024年４月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有投資証券口数
ポール・フリーマン （Paul Freeman）	非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズの非常勤取締役	0
ベッティナ・マッツォッキ （Bettina Mazzocchi）	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディレクターならびにフランス、ベルギー、ルクセンブルグおよびモナコにおけるiShares&ウェルス部門のヘッド	0
ジェフ・ラドクリフ （Geoff Radcliffe）	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディレクターならびにブラックロック・ルクセンブルグ・オフィスおよびインターナショナル・プロダクト・オーバーサイト・アンド・ガバナンスのヘッド	0
デニス・ヴォス （Denise Voss）	独立 非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズの独立非常勤取締役	0
キース・サルダナ （Keith Saldanha）	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディレクターおよびE M E A・ウェルス・プロダクト・グループのヘッド	0
ダヴィーナ・セイント （Davina Saint）	独立 非常勤取締役	ブラックロック・グローバル・ファンズの独立非常勤取締役	0
ヴァシリキ・パチャトゥリディ （Vasiliki Pachatouridi）	非常勤取締役	ブラックロックのマネージング・ディレクターおよびiSharesフィクスト・インカム・プロダクト・ストラテジーE M E Aのヘッド	0

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

（５）【その他】

a．定款の変更

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

b．事業譲渡または事業譲受

合併

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

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

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

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

資産の譲渡

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

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

c．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d．訴訟事件その他の重要事項

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

2【外国投資法人の運用状況】

(1)【投資状況】

(資産別および地域別の投資状況)

() アジアン・ドラゴン・ファンド

(2024年3月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率(注1) (%)
普通株式	台湾	121,801,333	16.54
	インド	115,119,149	15.63
	韓国	101,266,646	13.75
	中国	83,734,302	11.37
	ケイマン諸島	80,904,689	10.99
	インドネシア	54,217,788	7.36
	香港	44,019,237	5.98
	シンガポール	29,936,931	4.07
	米国	24,906,070	3.38
	フィリピン	19,488,028	2.65
	連合王国	9,566,096	1.30
	タイ	8,576,455	1.16
	マレーシア	7,193,031	0.98
	小計	700,729,755	95.15
投資資産合計		700,729,755	95.15
現金・その他の資産(負債控除後)		35,715,198	4.85
資産総額		736,444,953	100.00
負債総額		6,331,511	0.86 (注2)
純資産総額		730,113,442 (110,546百万円)	99.14 (注3)

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

(注2) 資産総額に対する負債総額の比率である。以下同じ。

(注3) 資産総額に対する純資産総額の比率である。以下同じ。

() USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

(2024年3月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
政府・政府機関債	米国	100,992,029	76.33
	投資有価証券合計	100,992,029	76.33
投資資産合計		100,992,029	76.33
現金・その他の資産（負債控除後）		31,322,027	23.67
資産総額		132,314,056	100.00
負債総額		37,283,518	28.18
純資産総額		95,030,538 (14,389百万円)	71.82

（２）【運用実績】

【純資産等の推移】

2024年３月末日および同日前１年以内における各月末のサブ・ファンドの総資産額および純資産総額ならびにファンド証券の１口当たり純資産価格の推移は、以下のとおりである。

（ ）アジアン・ドラゴン・ファンド

	総資産額		純資産総額		クラスA無分配投資証券 １口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2023年４月末日	836,274	126,620	834,287	126,319	44.53	6,742
５月末日	808,397	122,399	804,082	121,746	43.45	6,579
６月末日	823,068	124,621	820,019	124,159	44.72	6,771
７月末日	838,558	126,966	834,486	126,350	46.54	7,047
８月末日	787,066	119,170	783,597	118,644	43.95	6,654
９月末日	743,677	112,600	740,585	112,132	42.67	6,461
10月末日	701,727	106,248	694,765	105,194	40.67	6,158
11月末日	736,896	111,573	734,750	111,248	42.54	6,441
12月末日	744,339	112,700	741,591	112,284	43.70	6,617
2024年１月末日	696,925	105,521	692,296	104,821	41.72	6,317
２月末日	738,488	111,814	732,929	110,973	43.38	6,568
３月末日	736,445	111,505	730,113	110,546	44.48	6,735

（ ）ＵＳガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

	総資産額		純資産総額		クラスA毎日分配型投資証券 １口当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2023年４月末日	122,822	18,596	88,008	13,325	7.67	1,161
５月末日	121,365	18,376	86,510	13,098	7.57	1,146
６月末日	123,803	18,745	89,273	13,517	7.55	1,143
７月末日	124,182	18,802	88,635	13,420	7.53	1,140
８月末日	106,128	16,069	87,176	13,199	7.45	1,128
９月末日	115,674	17,514	83,918	12,706	7.22	1,093
10月末日	111,670	16,908	81,236	12,300	6.99	1,058
11月末日	122,306	18,518	86,174	13,048	7.33	1,110
12月末日	129,989	19,682	93,638	14,178	7.60	1,151
2024年１月末日	133,166	20,163	95,599	14,475	7.54	1,142
２月末日	114,830	17,386	92,735	14,041	7.40	1,120
３月末日	132,315	20,034	95,031	14,389	7.45	1,128

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

【分配の推移】

2024年3月末日前1年間におけるサブ・ファンドの分配金の額は、以下のとおりである。

() アジアン・ドラゴン・ファンド

該当事項なし。

() USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

総額 257,688米ドル（約39百万円）

（注） 上記金額は、USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドの分配金の総額である。クラスA毎日分配型投資証券につき、2024年3月末日前1年間における各月の1口当たり分配金は、以下のとおりである。

1口当たり分配金	分配落ち日	分配支払日
0.0151米ドル（2.29円）	2023年4月28日	2023年5月2日
0.0176米ドル（2.66円）	2023年5月31日	2023年6月1日
0.0166米ドル（2.51円）	2023年6月30日	2023年7月3日
0.0170米ドル（2.57円）	2023年7月31日	2023年8月1日
0.0173米ドル（2.62円）	2023年8月31日	2023年9月1日
0.0173米ドル（2.62円）	2023年9月29日	2023年10月2日
0.0183米ドル（2.77円）	2023年10月31日	2023年11月2日
0.0179米ドル（2.71円）	2023年11月30日	2023年12月1日
0.0163米ドル（2.47円）	2023年12月29日	2024年1月2日
0.0216米ドル（3.27円）	2024年1月31日	2024年2月1日
0.0193米ドル（2.92円）	2024年2月29日	2024年3月1日
0.0172米ドル（2.60円）	2024年3月28日	2024年4月2日

【自己資本利益率（収益率）の推移】

2024年3月末日前1年間におけるサブ・ファンドの自己資本利益率は、以下のとおりである。

	サブ・ファンド名	自己資本利益率（収益率）
()	アジアン・ドラゴン・ファンド	1.48%
()	USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	2.80%

(3) 【投資リスク】

第63会計年度中間期において、2024年2月29日提出の有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク」に記載されたリスク要因について、重要な変更はない。

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

3【資産運用会社の概況】

（１）【名称及び資本金の額】

名称

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

資本金（株主資本）の額

2024年４月30日現在、6,309,670ユーロ（約10億2,999万円）

（２）【大株主の状況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・インコーポレイテッド・グループ内の完全子会社である。

（３）【役員の状況】

（2024年４月末日現在）

氏名	役職名	略歴	所有 株式数
ジョナサン・グリフィン （Jonathan Griffin）	取締役会長 および 独立 非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーの取締役 役会長および独立非常勤取締役	0
ジョアン・フィッツジェラルド （Joanne Fitzgerald）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマ ネージング・ディレクターおよびE M E A・ファン ド・ボード・ガバナンス	0
レオン・シュワブ （Leon Schwab）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーの取締 役、ブラックロック・グローバル・ファンズ・アドミ ニストレーション・サービス・グループおよびレギュ ラトリー・アンド・タックス・サブスタンス・E M E A・オルタナティブのヘッド	0
スヴェトラーナ・ブトビナ （Svetlana Butvina）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマ ネージング・ディレクターおよびE M E A・ファン ズ・リスクのヘッド	0
リチャード・ガードナー （Richard Gardner）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマ ネージング・ディレクター、E M E A・クライアン ト・コア・ビジネスのC O Oおよびブラックロック・ ライフ・リミテッドのC O O	0
タレク・マフムード （Tarek Mahmoud）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマ ネージング・ディレクターおよびマルチ・オルタナ ティブのヘッド	0
マイケル・レンナー （Michael Renner）	独立 非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーの独立 非常勤取締役	0
ベンジャミン・ダニエル・グレ グソン （Benjamin Daniel Gregson）	取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマ ネージング・ディレクター、同社ルクセンブルグ・レ ギュラトリー・ガバナンスのヘッド、および同社内部 監査のコンダクティング・オフィサー	0

（４）【事業の内容及び営業の概況】

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、2010年法第15章に基づき運用会社として行為することを認可されている。運用会社契約に基づきファンドの投資運用、管理およびサブ・ファンドのマーケティングに関するあらゆる運営機能を、直接または委託により遂行する責任とともに、ファンドの日々の運用を行っている。2024年3月末日現在、運用会社は、以下の3本の投資法人（合計純資産総額は、133,672,815,910.56米ドル、769,397,755.57英ポンド、513,266,047.45スイス・フラン、36,683,316,178.94ユーロ、21,396,470,659.54人民元および99,823,298,977.82円）を運用、助言および／または管理している。

名称（設立国）	基本的性格	設立年月日	純資産総額（通貨別）
ブラックロック・ グローバル・ファンズ （ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型 投資信託 （アンブレラ型）	1962年6月14日	118,519,899,881.51米ドル 199,707,428.17英ポンド 513,266,047.45スイス・フラン 28,361,740,848.85ユーロ 21,396,470,659.54人民元 99,823,298,977.82円
ブラックロック・ ストラテジック・ ファンズ （ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型 投資信託 （アンブレラ型）	2007年5月2日	7,583,293,977.45米ドル 7,746,199,541.49ユーロ 569,690,327.40英ポンド
ブラックロック・ グローバル・ インデックス・ファンズ （ルクセンブルグ）	変動資本を有する会社型 投資信託 （アンブレラ型）	2012年8月30日	7,569,622,051.60米ドル 575,375,788.60ユーロ

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

4【外国投資法人の経理状況】

- (a) サブ・ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成されたファンドの原文（英文）の中間財務書類を翻訳したものである（ただし、円換算部分を除く。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」（平成5年大蔵省令第22号。その後の改正を含む。）に基づき、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号。その後の改正を含む。）第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである（但し、円換算額を除く。）。
- (b) ファンドの原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号。その後の改正を含む。）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- (c) ファンドの原文の中間財務書類は、外貨で表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円への換算には、2024年3月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝151.41円、1英ポンド＝191.22円、1スイス・フラン＝167.92円、1ユーロ＝163.24円、1豪ドル＝98.61円、1シンガポール・ドル＝112.11円および1ポーランド・ズロチ＝37.97円）が使用されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため、合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。
- （注） ファンドの原文の中間財務書類には、現在ファンドを構成するすべてのサブ・ファンドの情報が掲載されているが、日本語の中間財務書類には、アジア・ドラゴン・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・インバクト・ファンドの情報のみが掲載されている（ただし、「財務書類に対する注記」を除く。）。

（１）【資産及び負債の状況】

純資産計算書 2024年2月29日現在（未監査）

		アジアン・ドラゴン・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券 - 取得原価		651,385,155	98,626,226
未実現評価益		36,876,180	5,583,422
投資有価証券 - 時価	2 (a)	688,261,335	104,209,649
銀行預金	2 (a)	28,881,379	4,372,930
未収利息および未収配当金	2 (a)	373,667	56,577
販売投資証券未収金	2 (a)	20,738,332	3,139,991
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	232,389	35,186
スワップの時価 / 未実現評価益	2 (c)	709	107
資産合計		738,487,811	111,814,439
負債			
購入投資有価証券未払金	2 (a)	2,439,074	369,300
買戻し投資証券未払金	2 (a)	654,814	99,145
その他の負債	4 , 5 , 6 , 7 , 8	2,465,290	373,270
負債合計		5,559,178	841,715
純資産合計		732,928,633	110,972,724

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

純資産計算書 2024年2月29日現在（未監査）（続き）

		U S ガバメント・モーゲージ・ インパクト・ファンド	
	注記	米ドル	千円
資産			
投資有価証券 - 取得原価		109,547,954	16,586,656
未実現評価損		(17,488,298)	(2,647,903)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	92,059,656	13,938,753
銀行預金	2 (a)	462,358	70,006
未収利息および未収配当金	2 (a)	347,559	52,624
売却投資有価証券未収金	2 (a)	16,292,546*	2,466,854*
販売投資証券未収金	2 (a)	64,683	9,794
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	35,596	5,390
事後通告証券契約の時価	2 (c)	5,567,571	842,986
資産合計		114,829,969	17,386,406
負債			
当座借越	2 (a)	405	61
未払収益分配金	2 (a)	21,192	3,209
購入投資有価証券未払金	2 (a)	21,828,421*	3,305,041*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	54,448	8,244
その他の負債	4 , 5 , 6 , 7 , 8	190,868	28,899
負債合計		22,095,334	3,345,455
純資産合計		92,734,635	14,040,951

* 事後通告証券を含む。詳細については、注記2を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2024年 2 月29日現在（未監査）

	通貨	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		（円換算額）	
2024年 2 月29日現在			
純資産合計	米ドル	732,928,633	110,972,724 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラス A 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	41.41	6,270 円
クラス A 無分配投資証券	米ドル	43.38	6,568 円
クラス A 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.23	1,305 円
クラス A スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	11.49	1,929 円
クラス A ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.86	1,936 円
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	118.81	4,511 円
クラス A シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	12.79	1,434 円
クラス C 無分配投資証券	米ドル	31.12	4,712 円
クラス D 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	41.95	6,352 円
クラス D 無分配投資証券	米ドル	48.93	7,408 円
クラス D 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.32	2,004 円
クラス D スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.23	2,054 円
クラス D ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.65	2,065 円
クラス E 無分配投資証券	米ドル	38.90	5,890 円
クラス I 毎年分配型投資証券	米ドル	12.13	1,837 円
クラス I 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	12.11	1,834 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	13.27	2,009 円
クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	9.98	984 円
クラス X 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	39.99	6,055 円
クラス X 無分配投資証券	米ドル	55.75	8,441 円

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2024年 2 月29日現在（未監査）（続き）

	通貨	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		（円換算額）	
2023年 8 月31日現在			
純資産合計	米ドル	783,596,715	118,644,379 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラス A 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	41.96	6,353 円
クラス A 無分配投資証券	米ドル	43.95	6,654 円
クラス A 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.52	1,333 円
クラス A スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	11.87	1,993 円
クラス A ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.14	1,982 円
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	120.54	4,577 円
クラス A シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	13.09	1,468 円
クラス C 無分配投資証券	米ドル	31.72	4,803 円
クラス D 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	42.34	6,411 円
クラス D 無分配投資証券	米ドル	49.39	7,478 円
クラス D 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.70	2,041 円
クラス D スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.60	2,116 円
クラス D ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.90	2,106 円
クラス E 無分配投資証券	米ドル	39.51	5,982 円
クラス I 毎年分配型投資証券	米ドル	12.23	1,852 円
クラス I 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	12.22	1,850 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	13.38	2,026 円
クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	10.15	1,001 円
クラス X 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	40.15	6,079 円
クラス X 無分配投資証券	米ドル	55.98	8,476 円

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2024年 2 月29日現在（未監査）（続き）

	通貨	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		（円換算額）	
2022年 8 月31日現在			
純資産合計	米ドル	865,199,577	130,999,868 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラス A 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	36.33	5,501 円
クラス A 無分配投資証券	米ドル	43.92	6,650 円
クラス A 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.96	1,377 円
クラス A スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	12.48	2,096 円
クラス A ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.62	2,060 円
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	118.58	4,502 円
クラス A シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	13.36	1,498 円
クラス C 無分配投資証券	米ドル	32.10	4,860 円
クラス D 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	36.65	5,549 円
クラス D 無分配投資証券	米ドル	48.99	7,418 円
クラス D 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	21.21	2,092 円
クラス D スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	13.15	2,208 円
クラス D ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.31	2,173 円
クラス E 無分配投資証券	米ドル	39.68	6,008 円
クラス I 毎年分配型投資証券	米ドル	12.30	1,862 円
クラス I 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	10.58	1,602 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	13.24	2,005 円
クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	10.38	1,024 円
クラス X 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	34.76	5,263 円
クラス X 無分配投資証券	米ドル	54.97	8,323 円

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2024年 2 月29日現在（未監査）（続き）

	通貨	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		（円換算額）	
2021年 8 月31日現在			
純資産合計	米ドル	1,176,221,240	178,091,658 千円
以下の 1 口当たり純資産価額：			
クラス A 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	38.89	5,888 円
クラス A 無分配投資証券	米ドル	55.82	8,452 円
クラス A 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	18.00	1,775 円
クラス A スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	16.18	2,717 円
クラス A ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	16.44	2,684 円
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	150.02	5,696 円
クラス A シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	17.09	1,916 円
クラス C 無分配投資証券	米ドル	41.32	6,256 円
クラス D 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	39.24	5,941 円
クラス D 無分配投資証券	米ドル	61.81	9,359 円
クラス D 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	27.14	2,676 円
クラス D スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	16.91	2,840 円
クラス D ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	17.21	2,809 円
クラス E 無分配投資証券	米ドル	50.70	7,676 円
クラス I 毎年分配型投資証券	米ドル	15.63	2,367 円
クラス I 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	11.33	1,715 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	16.66	2,522 円
クラス I 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.25	1,307 円
クラス X 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	37.27	5,643 円
クラス X 無分配投資証券	米ドル	68.66	10,396 円

価格は、関連する投資証券クラスの取引通貨で提示されている。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、関連する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2024年 2 月29日現在（未監査）（続き）

	通貨	U S ガバメント・モーゲージ・ インパクト・ファンド	
		（円換算額）	
2024年 2 月29日現在			
純資産合計	米ドル	92,734,635	14,040,951 千円
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	7.40	1,120 円
クラス A 毎月分配型投資証券	米ドル	7.40	1,120 円
クラス A 無分配投資証券	米ドル	18.01	2,727 円
クラス A ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ユーロ	10.02	1,636 円
クラス C 毎日分配型投資証券	米ドル	7.80	1,181 円
クラス C 無分配投資証券	米ドル	13.98	2,117 円
クラス D 毎月分配型投資証券	米ドル	7.41	1,122 円
クラス D 無分配投資証券	米ドル	18.95	2,869 円
クラス E 無分配投資証券	米ドル	16.09	2,436 円
クラス I 毎月分配型投資証券	米ドル	7.55	1,143 円
クラス I 英ポンド・ヘッジ 毎四半期分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.54	2,015 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	9.48	1,435 円
クラス I ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ユーロ	10.56	1,724 円
クラス S R 毎四半期分配英国報告型投資証券	米ドル	10.07	1,525 円
クラス S R ユーロ・ヘッジ 毎四半期分配英国報告型投資証券	ユーロ	10.02	1,636 円
クラス S R 英ポンド・ヘッジ 毎四半期分配英国報告型投資証券	英ポンド	10.05	1,922 円
クラス S R 無分配英国報告型投資証券	米ドル	10.08	1,526 円
クラス S R ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ユーロ	10.03	1,637 円
クラス X 毎月分配型投資証券	米ドル	7.54	1,142 円
クラス Z I 無分配投資証券	米ドル	10.60	1,605 円
クラス Z I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.24	1,672 円

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2024年 2 月29日現在（未監査）（続き）

	通貨	U S ガバメント・モーゲージ・ インパクト・ファンド (円換算額)	
2023年 8 月31日現在			
純資産合計	米ドル	87,175,682	13,199,270 千円
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	7.45	1,128 円
クラス A 毎月分配型投資証券	米ドル	7.45	1,128 円
クラス A 無分配投資証券	米ドル	17.86	2,704 円
クラス C 毎日分配型投資証券	米ドル	7.86	1,190 円
クラス C 無分配投資証券	米ドル	13.95	2,112 円
クラス D 毎月分配型投資証券	米ドル	7.46	1,130 円
クラス D 無分配投資証券	米ドル	18.76	2,840 円
クラス E 無分配投資証券	米ドル	15.99	2,421 円
クラス I 毎月分配型投資証券	米ドル	7.60	1,151 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	9.38	1,420 円
クラス X 毎月分配型投資証券	米ドル	7.59	1,149 円
クラス Z I 無分配投資証券	米ドル	10.47	1,585 円
クラス Z I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.22	1,668 円
2022年 8 月31日現在			
純資産合計	米ドル	101,674,992	15,394,611 千円
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	7.95	1,204 円
クラス A 毎月分配型投資証券	米ドル	7.95	1,204 円
クラス A 無分配投資証券	米ドル	18.57	2,812 円
クラス C 毎日分配型投資証券	米ドル	8.39	1,270 円
クラス C 無分配投資証券	米ドル	14.68	2,223 円
クラス D 毎月分配型投資証券	米ドル	7.97	1,207 円
クラス D 無分配投資証券	米ドル	19.43	2,942 円
クラス E 無分配投資証券	米ドル	16.70	2,529 円
クラス I 毎月分配型投資証券	米ドル	8.12	1,229 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	9.70	1,469 円
クラス X 毎月分配型投資証券	米ドル	8.11	1,228 円

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2024年 2 月29日現在（未監査）（続き）

	通貨	U S ガバメント・モーゲージ・ インパクト・ファンド	
		（円換算額）	
2021年 8 月31日現在			
純資産合計	米ドル	139,597,939	21,136,524 千円
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	9.16	1,387 円
クラス A 毎月分配型投資証券	米ドル	9.16	1,387 円
クラス A 無分配投資証券	米ドル	20.84	3,155 円
クラス C 毎日分配型投資証券	米ドル	9.66	1,463 円
クラス C 無分配投資証券	米ドル	16.68	2,526 円
クラス D 毎月分配型投資証券	米ドル	9.18	1,390 円
クラス D 無分配投資証券	米ドル	21.73	3,290 円
クラス E 無分配投資証券	米ドル	18.84	2,853 円
クラス I 毎月分配型投資証券	米ドル	9.35	1,416 円
クラス I 無分配投資証券	米ドル	10.83	1,640 円
クラス X 毎月分配型投資証券	米ドル	9.34	1,414 円

価格は、関連する投資証券クラスの取引通貨で提示されている。投資証券クラスに二つ以上の取引通貨がある場合は、関連する投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2023年9月1日から2024年2月29日までの期間（未監査）

	注記	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		米ドル	千円
期首純資産		783,596,715	118,644,379
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	826,251	125,103
配当金（源泉徴収税控除後）	2 (b)	4,239,342	641,879
有価証券貸付収益	2 (b)	3,173	480
収益合計	2 (b)	5,068,766	767,462
費用			
年次サービス料	6	749,408	113,468
ローン・コミットメント・フィー	16	2,521	382
保管および預託報酬	2 (h), 7	(87,869)	(13,304)
販売報酬	5	297,541	45,051
税金	8	147,788	22,377
投資運用報酬	4	3,667,604	555,312
費用合計		4,776,993	723,285
純利益		291,773	44,177
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	(58,775,959)	(8,899,268)
上場先物取引	2 (c)	18,770	2,842
スワップ取引	2 (c)	(5,386)	(815)
先渡為替予約	2 (c)	(1,309,617)	(198,289)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(9,626)	(1,457)
当期実現純評価損		(60,081,818)	(9,096,988)
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)	48,292,343	7,311,944
スワップ取引	2 (c)	18,771	2,842
先渡為替予約	2 (c)	868,086	131,437
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(7,889)	(1,194)
当期末実現評価益 / (損) の純変動		49,171,311	7,445,028
運用成績による純資産の減少		(10,618,734)	(1,607,783)
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		87,077,640	13,184,425
投資証券買戻しによる正味支払額		(127,126,988)	(19,248,297)
資本の変動による純資産の減少		(40,049,348)	(6,063,872)
期末純資産		732,928,633	110,972,724

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 2023年9月1日から2024年2月29日までの期間（未監査）（続き）

U S ガバメント・モーゲージ・
インパクト・ファンド

	注記	米ドル	千円
期首純資産		87,175,682	13,199,270
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	12,230	1,852
債券利息（源泉徴収税控除後）	2 (b)	1,735,367	262,752
収益合計	2 (b)	1,747,597	264,604
費用			
年次サービス料	6	54,449	8,244
ローン・コミットメント・フィー	16	265	40
保管および預託報酬	2 (h), 7	(10,753)	(1,628)
販売報酬	5	33,747	5,110
税金	8	17,919	2,713
投資運用報酬	4	241,511	36,567
費用合計		337,138	51,046
純利益		1,410,459	213,558
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	(276,341)	(41,841)
事後通告証券契約	2 (c)	(341,534)	(51,712)
先渡為替予約	2 (c)	(31,563)	(4,779)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(13,154)	(1,992)
当期実現純評価損		(662,592)	(100,323)
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)	(69,296)	(10,492)
事後通告証券契約	2 (c)	107,243	16,238
先渡為替予約	2 (c)	35,658	5,399
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	71	11
当期末実現評価益 / (損) の純変動		73,676	11,155
運用成績による純資産の増加		821,543	124,390
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		14,087,639	2,133,009
投資証券買戻しによる正味支払額		(9,222,568)	(1,396,389)
資本の変動による純資産の増加		4,865,071	736,620
配当金宣言額	15	(127,661)	(19,329)
期末純資産		92,734,635	14,040,951

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 2023年9月1日から2024年2月29日までの期間（未監査）

	アジアン・ドラゴン・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 毎年分配英国報告型投資証券	79,877	208	17,240	62,845
クラスA 無分配投資証券	5,669,387	661,863	1,386,601	4,944,649
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	236,915	8,076	25,223	219,768
クラスA スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	93,296	1,243	3,990	90,549
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	727,665	10,087	116,649	621,103
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ 無分配投資証券	175,191	4,005	10,064	169,132
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	7,745,180	611,771	1,067,620	7,289,331
クラスC 無分配投資証券	1,122,798	35,792	336,065	822,525
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	373,252	3,849	63,163	313,938
クラスD 無分配投資証券	3,851,619	126,537	691,299	3,286,857
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	297	-	-	297
クラスD スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	67,948	5,064	13,539	59,473
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	793,305	74,805	94,668	773,442
クラスE 無分配投資証券	1,264,150	44,504	132,997	1,175,657
クラスI 毎年分配型投資証券	10,034	2	-	10,036
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	4,123	-	3,750	373
クラスI 無分配投資証券	524,669	39,220	94,559	469,330
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	1,481	-	-	1,481
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	172	999,438	-	999,610
クラスX 無分配投資証券	2,272,066	45,575	36,122	2,281,519

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 2023年9月1日から2024年2月29日までの期間（未監査）（続き）

	U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・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	531,209	8,110	90,149	449,170
クラス A 毎月分配型投資証券	253,926	2,199	13,689	242,436
クラス A 無分配投資証券	1,417,882	74,383	140,235	1,352,030
クラス A ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	-	461	-	461
クラス C 毎日分配型投資証券	42,535	361	168	42,728
クラス C 無分配投資証券	191,208	11,112	8,273	194,047
クラス D 毎月分配型投資証券	397,949	1,047	63,234	335,762
クラス D 無分配投資証券	1,495,904	197,436	225,487	1,467,853
クラス E 無分配投資証券	374,705	84,855	42,764	416,796
クラス I 毎月分配型投資証券	500	-	-	500
クラス I 英ポンド・ヘッジ 毎四半期分配英国報告型投資証券	-	267,974	9,324	258,650
クラス I 無分配投資証券	1,700,500	256,127	8,796	1,947,831
クラス I ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	-	132,556	24,778	107,778
クラス S R 毎四半期分配英国報告型投資証券	-	500	-	500
クラス S R ユーロ・ヘッジ 毎四半期分配英国報告型投資証券	-	462	-	462
クラス S R 無分配英国報告型投資証券	-	500	-	500
クラス S R ユーロ・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	-	461	-	461
クラス X 毎月分配型投資証券	500	-	-	500
クラス Z I 無分配投資証券	500	-	-	500
クラス Z I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	509	-	-	509
クラス S R 英ポンド・ヘッジ 毎四半期分配英国報告型投資証券	-	396	-	396

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）【投資有価証券明細表等】

アジアン・ドラゴン・ファンド

投資有価証券明細表 2024年２月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品 普通株式／優先株式							
	ケイマン諸島				シンガポール		
3,162,000	China Mengniu Dairy	7,949,780	1.09	1,871,400	Oversea-Chinese		
3,358,666	China Resources Land	10,340,749	1.41		Banking	18,083,939	2.47
1,989,500	CK Hutchison	10,102,973	1.38	5,848,900	Singapore		
1,003,800	ENN Energy	8,252,088	1.13		Telecommunications	10,232,783	1.39
587,100	NetEase	13,215,577	1.80			28,316,722	3.86
1,183,480	Tencent	41,910,446	5.72		韓国		
		91,771,613	12.53	150,563	Kia	14,077,120	1.92
	中国			19,558	Samsung Biologics	11,368,197	1.55
426,800	Asymchem			471,262	Samsung Electronics	25,976,742	3.54
	Laboratories Tianjin	6,018,368	0.82	714,280	Samsung Electronics	34,115,505	4.65
2,251,000	China Merchants Bank	8,785,265	1.20	26,285	Samsung SDI	7,441,758	1.02
20,990,000	China Petroleum & Chemical	11,610,969	1.58			92,979,322	12.68
2,381,864	China Yangtze Power	8,281,048	1.13		台湾		
5,199,000	CMOC	3,214,647	0.44	418,000	Accton Technology	6,863,188	0.94
6,596,300	CMOC	5,630,360	0.77	386,000	Advantech	4,762,491	0.65
3,066,100	NARI Technology	9,864,165	1.35	1,257,000	Delta Electronics	11,711,239	1.60
437,148	Shenzhen Transsion	9,628,664	1.31	85,000	eMemory Technology	7,287,364	0.99
3,174,000	Zijin Mining	5,133,443	0.70	257,000	Lotes	8,333,726	1.13
2,408,142	Zijin Mining	4,381,728	0.59	570,000	Phison Electronics	11,324,440	1.55
		72,548,657	9.89	3,151,952	Taiwan Semiconductor Manufacturing	68,803,565	9.39
	香港					119,086,013	16.25
2,771,600	AIA	22,519,348	3.07		タイ		
4,366,500	BOC Hong Kong	11,519,183	1.57	5,690,900	CP ALL	9,123,841	1.25
1,804,000	Galaxy Entertainment	9,852,372	1.35		英国		
9,972,000	Guangdong Investment	5,936,580	0.81	1,013,415	Prudential	10,094,206	1.38
		49,827,483	6.80		米国		
	インド			230,286	Air Lease	9,179,200	1.25
1,276,972	Axis Bank	16,557,344	2.26	42,320	Albemarle*	5,840,160	0.80
5,105,090	Bharat Electronics	12,627,852	1.72	155,122	Cognizant Technology Solutions	12,341,506	1.68
422,983	Cipla	7,551,753	1.03			27,360,866	3.73
601,203	HDFC Bank	10,175,670	1.39	普通株式／優先株式合計		688,261,335	93.90
942,769	Infosys	19,032,473	2.60	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		688,261,335	93.90
2,118,888	Mahindra & Mahindra Financial Services	7,242,163	0.99	その他の譲渡可能な有価証券			
746,639	Reliance Industries	26,308,243	3.59	普通株式			
1,077,478	SBI Cards & Payment Services	9,351,691	1.27		香港		
		108,847,189	14.85	9,828,600	Euro-Asia Agricultural**	-	0.00
	インドネシア					-	0.00
32,408,600	Astra International	10,775,369	1.47	普通株式合計		-	0.00
27,012,900	Bank Central Asia	16,974,379	2.32	その他の譲渡可能な有価証券合計		-	0.00
35,259,000	Bank Mandiri Persero	15,705,567	2.14	投資有価証券合計		688,261,335	93.91
26,660,200	Bank Negara Indonesia Persero	10,178,886	1.39		その他の純資産	44,667,298	6.09
		53,634,201	7.32	純資産合計（米ドル）		732,928,633	100.00
	マレーシア						
8,014,700	Public Bank	7,431,165	1.01				
	フィリピン						
2,569,020	Bank of the Philippine Islands	5,717,058	0.78				
4,233,760	BDO Unibank	11,522,999	1.57				
		17,240,057	2.35				

* 当該有価証券の全額または一部は貸付有価証券である。

** 注記 2 (j)に記載されるとおり、公正価値評価の対象となる有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2024年 2 月29日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	1,985,336	USD	3,048,931	BNY Mellon	15/3/2024	5,262
USD	125,486	AUD	81,812	BNY Mellon	15/3/2024	(115)
未実現純評価益						5,147
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	2,151,646	USD	1,864,489	BNY Mellon	15/3/2024	(27,474)
USD	101,206	CHF	114,840	BNY Mellon	15/3/2024	(460)
未実現純評価損						(27,934)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	19,181,840	USD	17,807,004	BNY Mellon	15/3/2024	146,177
USD	686,203	EUR	741,157	BNY Mellon	15/3/2024	(3,660)
未実現純評価益						142,517
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	5,079,369	USD	20,466,879	BNY Mellon	15/3/2024	63,999
USD	391,182	PLN	97,773	BNY Mellon	15/3/2024	(532)
未実現純評価益						63,467
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	71,710,899	USD	96,345,895	BNY Mellon	15/3/2024	53,077
USD	3,250,492	SGD	2,417,266	BNY Mellon	15/3/2024	(3,885)
未実現純評価益						49,192
未実現純評価益合計						232,389

スワップ 2024年 2 月29日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 (米ドル)	時価 (米ドル)
ファンズは、トータル・リターン・スワップの基礎となる買建ポジションのポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンズは、トータル・リターン・スワップの基礎となる売建ポジションのポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。さらにファンズは、特定のベンチマークに基づいて、55ベース・ポイントのスプレッドを加算または減算した変動金利を支払うまたは受け取る。>						
TRS	USD 38,800		HSBC Bank	10/2/2028	709	374,456
合計					709	374,456

> ベンチマークおよびスプレッドは、基礎となる各ポジションの国および / または通貨に基づいて決定される。変動金利の決定に使用される特定のベンチマークは、以下の通りである。
インターコンチネンタル取引所 L I B O R :
S G D - 翌日物金利平均 (S O R A)
T R S : トータル・リターン・スワップ

業種別内訳 2024年 2 月29日現在

	純資産比率 (%)
金融	27.47
テクノロジー	26.85
通信	9.36
生活必需品	7.01
景気連動型消費財	5.87
工業	5.80
エネルギー	5.17
素材	3.30
電気・ガス・水道	3.08
その他の純資産	6.09
	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 ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

投資有価証券明細表 2024年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品債券				USD 89,647	Freddie Mac Pool 2.5% 1/11/2051	74,978	0.08
USD 3,108,692	米国 Fannie Mae Pool 2% 1/5/2051	2,442,388	2.63	USD 996,104	Freddie Mac Pool 5.5% 1/9/2053	986,882	1.06
USD 1,111,080	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	886,799	0.96	USD 2,588,676	Freddie Mac Pool 6% 1/6/2053	2,603,768	2.81
USD 738,403	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	592,550	0.64	USD 1,693,868	Freddie Mac Pool 6% 1/10/2053	1,701,607	1.83
USD 935,521	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	748,833	0.81	USD 959,149	Freddie Mac Pool 6.5% 1/1/2053	976,492	1.05
USD 803,577	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	634,822	0.68	USD 834,927	Freddie Mac REMICS 0.514% 25/12/2049	73,896	0.08
USD 554,502	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	441,298	0.48	USD 362,917	Freddie Mac REMICS 4% 15/9/2054	316,443	0.34
USD 301,340	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	241,033	0.26	USD 73,813	Ginnie Mae I Pool 3% 15/2/2045	66,543	0.07
USD 290,426	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	231,670	0.25	USD 38,479	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2042	35,803	0.04
USD 456,640	Fannie Mae Pool 2% 1/10/2051	360,662	0.39	USD 42,472	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/9/2042	39,506	0.04
USD 52,011	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	41,415	0.04	USD 31,415	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/9/2042	29,221	0.03
USD 1,721,375	Fannie Mae Pool 2.5% 1/9/2050	1,426,833	1.54	USD 50,353	Ginnie Mae I Pool 4% 15/1/2041	47,944	0.05
USD 4,401,769	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2050	3,648,944	3.93	USD 26,373	Ginnie Mae I Pool 4% 15/3/2041	25,114	0.03
USD 457,426	Fannie Mae Pool 2.5% 1/5/2051	383,454	0.41	USD 50,204	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/5/2040	49,093	0.05
USD 791,937	Fannie Mae Pool 2.5% 1/5/2051	658,375	0.71	USD 33,938	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/5/2040	33,199	0.04
USD 2,698,046	Fannie Mae Pool 2.5% 1/9/2051	2,230,436	2.41	USD 50,638	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/7/2040	49,369	0.05
USD 56,569	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	47,000	0.05	USD 166,825	Ginnie Mae I Pool 5% 15/12/2034	167,242	0.18
USD 35,890	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	30,052	0.03	USD 84,131	Ginnie Mae I Pool 5% 15/9/2035	84,246	0.09
USD 223,501	Fannie Mae Pool 3.5% 1/11/2046	206,156	0.22	USD 137,569	Ginnie Mae I Pool 5% 15/7/2037	137,121	0.15
USD 106,534	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2047	96,672	0.10	USD 47,935	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/7/2038	48,904	0.05
USD 51,781	Fannie Mae Pool 3.5% 1/5/2047	47,005	0.05	USD 53,083	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/12/2040	54,154	0.06
USD 51,992	Fannie Mae Pool 3.5% 1/9/2047	47,197	0.05	USD 76	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/9/2036	78	0.00
USD 185,965	Fannie Mae Pool 3.5% 1/9/2049	168,346	0.18	USD 320	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/9/2036	332	0.00
USD 2,456,398	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2052	2,328,383	2.51	USD 19,575	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/5/2038	19,422	0.02
USD 848,815	Fannie Mae Pool 5% 1/6/2053	824,644	0.89	USD 42,657	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/5/2038	44,018	0.05
USD 1,478,820	Fannie Mae Pool 5% 1/8/2053	1,435,537	1.55	USD 15,192	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/10/2038	15,740	0.02
USD 450,000	Fannie Mae REMICS 3% 25/10/2057	320,593	0.35	USD 17,569	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/12/2038	18,128	0.02
USD 57,118	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/9/2048	54,964	0.06	USD 308	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/12/2038	304	0.00
USD 600,000	Freddie Mac Multiclass Certificates Series 2020-P003 1.783% 25/6/2034	464,243	0.50	USD 217,353	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/11/2040	184,246	0.20
USD 1,876,290	Freddie Mac Pool 2% 1/5/2051	1,484,925	1.60	USD 14,612	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2041	12,372	0.01
USD 4,237,042	Freddie Mac Pool 2.5% 1/2/2051	3,511,874	3.79	USD 16,750	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/3/2041	14,197	0.02
				USD 71,152	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/10/2045	59,925	0.06
				USD 277,168	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/11/2045	233,192	0.25

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ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2024年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 （米ドル）	純資産 比率 （％）	保有高	銘柄	時価 （米ドル）	純資産 比率 （％）
USD 15,655	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2046	13,190	0.01	USD 890,584	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2050	782,774	0.84
USD 15,572	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2046	13,144	0.01	USD 1,460,086	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2050	1,282,422	1.38
USD 10,176	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2046	8,589	0.01	USD 1,588,489	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2050	1,392,255	1.50
USD 22,335	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/2/2046	18,729	0.02	USD 745,691	Ginnie Mae II Pool 3% 20/7/2050	655,859	0.71
USD 21,669	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/3/2046	18,231	0.02	USD 622,527	Ginnie Mae II Pool 3% 20/7/2050	547,937	0.59
USD 1,127,907	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/6/2050	950,863	1.03	USD 478,987	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2050	421,589	0.45
USD 617,556	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/7/2050	521,214	0.56	USD 785,831	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2050	691,650	0.75
USD 796,135	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/7/2050	671,917	0.72	USD 898,388	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2050	789,631	0.85
USD 632,760	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/7/2050	535,914	0.58	USD 711,755	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2050	624,755	0.67
USD 612,849	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/8/2050	522,361	0.56	USD 55,802	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	49,118	0.05
USD 912,000	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/8/2050	777,342	0.84	USD 88,322	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	77,410	0.08
USD 1,401,579	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/8/2050	1,185,970	1.28	USD 29,698	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	26,140	0.03
USD 37,669	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2050	31,722	0.03	USD 62,774	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	55,213	0.06
USD 32,063	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2050	27,032	0.03	USD 41,791	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	36,730	0.04
USD 56,549	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2050	47,561	0.05	USD 24,605	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	21,595	0.02
USD 119,187	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/10/2050	100,370	0.11	USD 243,828	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	214,691	0.23
USD 256,842	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/11/2050	216,453	0.23	USD 122,641	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	107,941	0.12
USD 19,531	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2051	16,454	0.02	USD 154,805	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	136,167	0.15
USD 19,372	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2051	16,295	0.02	USD 126,164	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	110,586	0.12
USD 2,247,742	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/3/2051	1,920,126	2.07	USD 195,156	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	171,528	0.19
USD 2,214,598	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/3/2051	1,893,639	2.04	USD 220,454	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	193,917	0.21
USD 552,700	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/4/2051	475,834	0.51	USD 428,769	Ginnie Mae II Pool 3% 20/11/2050	377,114	0.41
USD 16,859	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/4/2051	14,187	0.02	USD 358,404	Ginnie Mae II Pool 3% 20/11/2050	315,034	0.34
USD 14,623	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/4/2051	12,267	0.01	USD 265,068	Ginnie Mae II Pool 3% 20/11/2050	232,341	0.25
USD 606,111	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/4/2051	521,815	0.56	USD 21,658	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2050	19,062	0.02
USD 2,746,338	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/8/2051	2,245,581	2.42	USD 21,719	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2050	19,104	0.02
USD 5,942,848	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2051	4,859,257	5.24	USD 15,326	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2050	13,470	0.01
USD 2,109,117	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2051	1,724,548	1.86	USD 13,668	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2050	12,035	0.01
USD 100,827	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/10/2051	84,908	0.09	USD 20,236	Ginnie Mae II Pool 3% 20/1/2051	17,820	0.02
USD 73,453	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2045	64,613	0.07	USD 21,423	Ginnie Mae II Pool 3% 20/1/2051	18,776	0.02
USD 155,786	Ginnie Mae II Pool 3% 20/11/2045	137,042	0.15	USD 14,655	Ginnie Mae II Pool 3% 20/1/2051	12,873	0.01
USD 15,336	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2046	13,492	0.01	USD 16,115	Ginnie Mae II Pool 3% 20/2/2051	14,185	0.02
USD 446,195	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2050	392,453	0.42	USD 19,247	Ginnie Mae II Pool 3% 20/2/2051	16,919	0.02

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ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2024年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD 20,391	Ginnie Mae II Pool 3% 20/2/2051	17,874	0.02	USD 340,869	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2050	310,006	0.33
USD 31,353	Ginnie Mae II Pool 3% 20/3/2051	27,483	0.03	USD 712,701	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2050	647,948	0.70
USD 15,809	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2051	13,921	0.02	USD 337,596	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2050	306,304	0.33
USD 17,826	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2051	15,692	0.02	USD 1,020,164	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2050	926,848	1.00
USD 27,567	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2051	24,250	0.03	USD 1,127,618	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2050	1,025,258	1.11
USD 29,140	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2051	25,616	0.03	USD 911,479	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2050	825,291	0.89
USD 31,016	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2051	27,247	0.03	USD 39,292	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	35,747	0.04
USD 15,974	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2051	14,002	0.02	USD 32,152	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	29,206	0.03
USD 22,659	Ginnie Mae II Pool 3% 20/5/2051	19,920	0.02	USD 37,652	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	34,223	0.04
USD 27,356	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2051	24,086	0.03	USD 20,930	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	19,106	0.02
USD 43,053	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2051	37,872	0.04	USD 90,363	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	81,819	0.09
USD 1,365,921	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2051	1,224,138	1.32	USD 101,459	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2050	92,250	0.10
USD 1,514,499	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2051	1,356,362	1.46	USD 66,799	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2050	60,731	0.07
USD 111,175	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2051	97,452	0.11	USD 164,000	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2050	148,492	0.16
USD 120,516	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	106,087	0.11	USD 79,941	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2050	72,678	0.08
USD 85,869	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	75,539	0.08	USD 20,910	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/2050	19,037	0.02
USD 92,045	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	80,909	0.09	USD 29,432	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/2050	26,650	0.03
USD 135,661	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	118,913	0.13	USD 18,940	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2051	17,245	0.02
USD 57,951	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	50,904	0.05	USD 16,728	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2051	15,211	0.02
USD 1,192,122	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	1,067,635	1.15	USD 15,267	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2051	13,874	0.01
USD 3,311,515	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	2,965,712	3.20	USD 24,277	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/2/2051	22,089	0.02
USD 40,520	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2043	37,473	0.04	USD 19,842	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/3/2051	18,024	0.02
USD 28,342	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2043	26,213	0.03	USD 19,863	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2051	18,072	0.02
USD 23,389	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	21,502	0.02	USD 19,300	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2051	17,554	0.02
USD 25,281	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	23,206	0.03	USD 33,237	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2051	30,098	0.03
USD 20,028	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	18,356	0.02	USD 17,051	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2051	15,584	0.02
USD 50,671	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	46,371	0.05	USD 14,756	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2051	13,421	0.01
USD 32,570	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	29,783	0.03	USD 16,653	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2051	15,131	0.02
USD 661,680	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2050	602,382	0.65	USD 17,116	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2051	15,489	0.02
USD 1,212,248	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2050	1,102,870	1.19	USD 15,867	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2051	14,422	0.02
USD 873,439	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2050	794,355	0.86	USD 33,552	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2051	30,361	0.03
USD 625,503	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2050	572,160	0.62	USD 852,556	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/7/2051	775,699	0.84
USD 634,575	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2050	577,313	0.62	USD 377,454	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2051	343,201	0.37

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ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド(続き)

投資有価証券明細表 2024年2月29日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)	保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
USD 83,832	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2051	75,792	0.08	USD 9,949	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/8/2040	9,764	0.01
USD 69,649	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2051	63,228	0.07	USD 2,343	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/10/2040	2,299	0.00
USD 48,109	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2051	43,703	0.05	USD 4,508	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/6/2044	4,418	0.00
USD 1,038	Ginnie Mae II Pool 4% 20/4/2039	994	0.00	USD 46,208	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/4/2047	45,148	0.05
USD 6,983	Ginnie Mae II Pool 4% 20/7/2039	6,687	0.01	USD 48,509	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/10/2049	47,034	0.05
USD 1,702	Ginnie Mae II Pool 4% 20/9/2040	1,630	0.00	USD 182,664	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/5/2050	176,025	0.19
USD 56,030	Ginnie Mae II Pool 4% 20/10/2040	53,671	0.06	USD 16,291	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/8/2050	15,774	0.02
USD 45,522	Ginnie Mae II Pool 4% 20/12/2040	43,606	0.05	USD 97,843	Ginnie Mae II Pool 5% 20/10/2039	98,001	0.11
USD 39,526	Ginnie Mae II Pool 4% 20/1/2041	37,863	0.04	USD 14,223	Ginnie Mae II Pool 5% 20/7/2044	14,277	0.02
USD 1,622	Ginnie Mae II Pool 4% 20/2/2041	1,553	0.00	USD 241,279	Ginnie Mae II Pool 5.5% 20/5/2041	247,512	0.27
USD 20,957	Ginnie Mae II Pool 4% 20/4/2042	20,074	0.02	USD 689,597	Ginnie Mae II Pool 5.5% 20/3/2053	689,089	0.74
USD 3,232	Ginnie Mae II Pool 4% 20/8/2044	3,059	0.00	USD 10,964	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/11/2038	11,482	0.01
USD 8,592	Ginnie Mae II Pool 4% 20/8/2044	8,176	0.01	USD 4,267	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/6/2040	4,343	0.00
USD 6,082	Ginnie Mae II Pool 4% 20/8/2044	5,786	0.01	USD 59,692	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/2/2041	60,904	0.07
USD 7,327	Ginnie Mae II Pool 4% 20/10/2046	6,860	0.01	USD 297,123	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/3/2053	301,358	0.33
USD 70,773	Ginnie Mae II Pool 4% 20/3/2047	66,651	0.07	USD 593,373	Government National Mortgage Association 0.578% 16/8/2058	14,481	0.02
USD 13,129	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2047	12,395	0.01	USD 314,118	Government National Mortgage Association 0.704% 16/5/2059	10,899	0.01
USD 59,701	Ginnie Mae II Pool 4% 20/6/2047	56,363	0.06	USD 269,034	Government National Mortgage Association 0.766% 20/7/2047	28,736	0.03
USD 50,200	Ginnie Mae II Pool 4% 20/11/2047	47,380	0.05	USD 3,263,940	Government National Mortgage Association 0.849% 16/6/2058	123,544	0.13
USD 24,864	Ginnie Mae II Pool 4% 20/12/2047	23,467	0.03	USD 406,298	Government National Mortgage Association 2.5% 20/10/2050	53,967	0.06
USD 698,788	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2050	654,039	0.71	USD 696,117	Government National Mortgage Association 2.5% 20/10/2050	92,989	0.10
USD 901,232	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2050	844,033	0.91	USD 131,203	Government National Mortgage Association 2.5% 20/11/2050	19,914	0.02
USD 380,914	Ginnie Mae II Pool 4% 20/8/2050	355,950	0.38	USD 498,035	Government National Mortgage Association 2.5% 20/12/2050	65,768	0.07
USD 12,883	Ginnie Mae II Pool 4% 20/3/2051	12,058	0.01	USD 8,931,715	Government National Mortgage Association 2.5% 20/10/2051	1,212,320	1.31
USD 26,871	Ginnie Mae II Pool 4% 20/3/2051	25,037	0.03	USD 100,000	Government National Mortgage Association 3% 20/9/2046	80,881	0.09
USD 18,960	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2051	17,747	0.02	USD 423,424	Government National Mortgage Association 3% 20/6/2051	68,498	0.07
USD 18,401	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2051	17,163	0.02	USD 627,214	Government National Mortgage Association 3% 20/8/2051	105,194	0.11
USD 573,103	Ginnie Mae II Pool 4% 20/7/2051	536,832	0.58				
USD 3,974	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/12/2039	3,903	0.00				
USD 4,815	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/1/2040	4,729	0.01				
USD 3,960	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/2/2040	3,889	0.00				
USD 253	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/5/2040	248	0.00				
USD 1,267	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/7/2040	1,244	0.00				

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ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド（続き）

投資有価証券明細表 2024年 2月29日現在

保有高	銘柄	時価 （米ドル）	純資産 比率 （％）	保有高	銘柄	時価 （米ドル）	純資産 比率 （％）
USD 319,947	Government National Mortgage Association 3.5% 20/8/2050	52,460	0.06	債券合計			
USD 72,576	Government National Mortgage Association 6.648% 20/7/2039	74,155	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合計			
USD 4,027,000	United States Treasury Bill 0% 14/3/2024	4,019,335	4.33	投資有価証券合計			
USD 222,000	United States Treasury Bill 0% 23/4/2024	220,274	0.24	その他の純資産			
		92,059,656	99.27	純資産合計（米ドル）			

未決済先渡為替予約 2024年 2月29日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / (損) （米ドル）
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	1,268,118	USD	1,177,209	BNY Mellon	15/3/2024	9,644
USD	22,284	EUR	23,926	BNY Mellon	15/3/2024	(262)
未実現純評価益						9,382
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	3,493,268	USD	2,777,553	BNY Mellon	15/3/2024	26,833
USD	51,127	GBP	64,176	BNY Mellon	15/3/2024	(619)
未実現純評価益						26,214
未実現純評価益合計						35,596

事後通告証券契約 2024年 2月29日現在

保有高	銘柄	時価 （米ドル）	純資産 比率 （％）
T B A			
	米国		
USD 13,548,000	Ginnie Mae 2% TBA	11,043,736	11.91
USD 2,628,529	Ginnie Mae 4% TBA	2,448,832	2.64
USD 1,841,000	Ginnie Mae 4.5% TBA	1,760,505	1.90
USD 1,963,000	Ginnie Mae 5% TBA	1,918,664	2.07
USD 1,460,000	Ginnie Mae 6% TBA	1,466,738	1.58
USD 1,300,000	Ginnie Mae 6.5% TBA	1,317,501	1.42
USD (9,319,400)	Ginnie Mae 2.5% TBA	(7,893,108)	(8.51)
USD (6,771,526)	Ginnie Mae 3% TBA	(5,940,718)	(6.40)
USD (612,476)	Ginnie Mae 3.5% TBA	(554,579)	(0.60)
T B A合計		5,567,571	6.01

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[次へ](#)

財務書類に対する注記

１．組織

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

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

2024年2月29日現在、当社は105のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスに詳述のとおり投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

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

当期に生じた重要な事象

2023年9月28日付で、スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドは募集を再開した。

2023年10月26日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2023年10月26日付で、ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンドはナチュラル・リソース・ファンドに名称を変更した。

2023年11月7日付で、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンドは終了した。

2024年2月6日付で、米ドル建てのグローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンドが設定された。

2024年2月23日付で、ESGシステマティック・マルチ・アローケーション・クレジット・ファンドはシステマティックESGマルチ・アローケーション・クレジット・ファンドに、またグローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンドはサステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンドに名称を変更した。

2024年2月23日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2022年3月1日、BGFエマージング・ヨーロッパ・ファンド（本パラグラフの残りの部分では「ファンド」という。）の重大な投資エクスポージャーにより、取締役会は、ファンドのすべての投資証券クラスの販売、買戻し、転換、および純資産価額の決定については、英文目論見書に基づくファンドの裁量に基づき、それ以降の通知までの期間、一時的に停止されることが、ファンドおよびその投資家の利益になると考えた。2022年3月3日、取締役会は、ファンドが保有するロシアの有価証券の価値をさらに大幅に評価減することを決定した。2022年3月9日、運用会社の取締役会は、ファンドの評価、販売および買戻しについて、ブラックロックのウェブサイトを通じてさらなる通知がなされるまで停止する一方で、ファンドに関連する投資運用報酬および年次サービス料を放棄する（2022年3月1日発効）という追加の例外的な決定を下した。2023年1月以降、月末の想定純資産価額はブラックロックのウェブサイトで公表されている。半期報告書に開示されている純資産価額は2024年2月29日現在のファンドの想定純資産価額である。期末日後、取締役会は当ファンドの投資主に対し、資産のうち

流動性があり取引可能な部分を、当社内に新設されたサブファンドに移管する決定を通知した。このファンドに関する詳細については注記18を参照のこと。

2．重要な会計方針の要約

当社の財務書類は、チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンドおよびエマージング・ヨーロッパ・ファンドを除き継続企業の前提に基づいて作成されている。チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンドおよびエマージング・ヨーロッパ・ファンドは、ファンドを終了するという取締役の決定に伴い、非継続企業の前提に基づいて作成されている。詳細については注記1および18を参照のこと。これらのファンドについては、2024年2月29日現在の残存資産の帳簿価額を見積正味実現可能価額にて、またすべての負債を見積決済額で表示していることを除き、以下の重要な会計方針が一貫して適用されている。この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

（a）投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

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

- ・ 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ・ 現金、預金、要求払手形およびその他の債務ならびに前払費用は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未払費用、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、それらの額面金額で評価される。

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

（b）投資有価証券からの収益 / 費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を会計処理している。

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

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

（c）デリバティブ商品

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

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

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約

にあらかじめ定義されている）と引き換えに、一連のプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

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

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

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

当ファンドは、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。TBAの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。TBA売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）TBA購入契約を保有する。二者の取引相手が同一のTBA契約に対して相殺対象となる取引を行っている場合、これらの取引は相殺される。決済日において売り手は、約定日の2日前に指定された有価証券を引渡し、約定日に指定された現金を受け取る。ただし実務上は、ほとんどのTBA取引において、最終的に不動産担保証券現物の引渡しは行われない。売り手は、現物を決済するのではなく、満期前に残存取引を解消または「ロール」する。

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

2024年2月29日現在、当ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

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

（d）為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2024年2月29日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算されている。

（e）結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2024年2月29日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.9276	0.8002	147.6725	0.8815	7.2319

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

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.9217	0.7891	149.465	0.8788	7.2051

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

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額17,291,974米ドルは、2023年8月31日と2024年2月29日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

（f）為替レート

下記の為替レートは、2024年2月29日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産ならびにその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
UAEディルハム	0.2148	0.2723	0.2509	40.6934	0.2393	1.9617
アルゼンチン・ペソ （公式レート）	0.0009	0.0012	0.0011	0.1775	0.0010	0.0086
豪ドル	0.5150	0.6526	0.6016	97.5483	0.5736	4.7024
ブラジル・レアル	0.1587	0.2011	0.1853	30.0552	0.1767	1.4488
カナダ・ドル	0.5825	0.7382	0.6804	110.3335	0.6487	5.3187
スイス・フラン	0.8979	1.1379	1.0488	170.0723	1.0000	8.1985
チリ・ペソ	0.0008	0.0010	0.0010	0.1543	0.0009	0.0074
オフショア中国人民元	0.1095	0.1388	0.1279	20.7444	0.1220	1.0000
オンショア中国人民元	0.1097	0.1390	0.1281	20.7785	0.1222	1.0016
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0003	0.0002	0.0380	0.0002	0.0018
チェコ・コルナ	0.0338	0.0428	0.0395	6.4043	0.0377	0.3087
デンマーク・クローネ	0.1149	0.1456	0.1342	21.7550	0.1279	1.0487
ドミニカ・ペソ	0.0134	0.0170	0.0157	2.5462	0.0150	0.1227
エジプト・ポンド	0.0255	0.0324	0.0298	4.8371	0.0284	0.2332
ユーロ	0.8561	1.0849	1.0000	162.1588	0.9535	7.8170
英ポンド	1.0000	1.2673	1.1681	189.4095	1.1137	9.1306
ガーナ・セディ	0.0625	0.0792	0.0730	11.8388	0.0696	0.5707
香港ドル	0.1008	0.1278	0.1178	19.0945	0.1123	0.9205
ハンガリー・フォリント	0.0022	0.0028	0.0025	0.4126	0.0024	0.0199

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0095	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2218	0.2810	0.2590	42.0023	0.2470	2.0248
インド・ルピー	0.0095	0.0121	0.0111	1.8026	0.0106	0.0869
アイスランド・クローナ	0.0057	0.0073	0.0067	1.0861	0.0064	0.0524
日本円	0.0053	0.0067	0.0062	1.0000	0.0059	0.0482
ケニア・シリング	0.0054	0.0068	0.0063	1.0168	0.0060	0.0490
韓国ウォン	0.0006	0.0008	0.0007	0.1122	0.0007	0.0054
クウェート・ディナール	2.5657	3.2514	2.9969	485.9771	2.8575	23.4269
カザフスタン・テンゲ	0.0017	0.0022	0.0020	0.3313	0.0019	0.0160
スリランカ・ルピー	0.0025	0.0032	0.0030	0.4828	0.0028	0.0233
メキシコ・ペソ	0.0463	0.0586	0.0540	8.7606	0.0515	0.4223
マレーシア・リンギット	0.1663	0.2107	0.1942	31.4961	0.1852	1.5183
ナイジェリア・ナイラ	0.0005	0.0006	0.0006	0.0946	0.0006	0.0046
ノルウェー・クローネ	0.0746	0.0945	0.0871	14.1275	0.0831	0.6810
ニュージーランド・ドル	0.4820	0.6108	0.5630	91.2949	0.5368	4.4009
ペルー・新ソル	0.2087	0.2645	0.2438	39.5303	0.2324	1.9056
フィリピン・ペソ	0.0140	0.0178	0.0164	2.6588	0.0156	0.1282
ポーランド・ズロチ	0.1983	0.2513	0.2317	37.5664	0.2209	1.8109
パラグアイ・グアラニー	0.0001	0.0001	0.0001	0.0205	0.0001	0.0010
カタール・リヤル	0.2167	0.2747	0.2532	41.0506	0.2414	1.9789
ルーマニア・レイ	0.1722	0.2182	0.2011	32.6152	0.1918	1.5722
ロシア・ルーブル	0.0087	0.0110	0.0101	1.6416	0.0097	0.0791
サウジ・リアル	0.2104	0.2666	0.2458	39.8543	0.2343	1.9212
スウェーデン・クローネ	0.0765	0.0969	0.0893	14.4846	0.0852	0.6982
シンガポール・ドル	0.5875	0.7445	0.6862	111.2734	0.6543	5.3640
タイ・バーツ	0.0220	0.0279	0.0257	4.1674	0.0245	0.2009
新トルコ・リラ	0.0253	0.0320	0.0295	4.7869	0.0281	0.2308
台湾ドル	0.0250	0.0316	0.0292	4.7285	0.0278	0.2279
ウクライナ・フリヴニャ	0.0207	0.0263	0.0242	3.9281	0.0231	0.1894
米ドル	0.7891	1.0000	0.9217	149.4650	0.8788	7.2051
ウルグアイ・ペソ	0.0202	0.0255	0.0235	3.8182	0.0225	0.1841
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0061	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0411	0.0521	0.0480	7.7877	0.0458	0.3754
ザンビア・クワチャ	0.0336	0.0426	0.0393	6.3683	0.0374	0.3070

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

（g）希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引および仲介手

数料、税金および関税、市場の動き、原資産の購入価格と売却価格間のスプレッド等の要因により、当該ファンドにおける原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券 1 口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引の価値によって、当該ファンドに対して取締役が設定する 1 つ以上の基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することができる。ある取引日にファンドの純資産価額を調整できる金額は、当該ファンドの市場取引の予想コストに関連している。このような状況において、関連するファンドの純資産価額は、純資産価額の 1.50%（債券ファンドの場合は 3%）を超えない金額で調整されることがある。例外的な状況において取締役は、投資主の利益のため、上記の最大変動要因を一時的に引き上げ、その旨を投資家に通知する場合がある。純変動により当ファンドの全投資証券の価値が増加した場合は加算調整となり、価値が減少した場合には減算調整となる。特定の株式市場および管轄区域においては、特に関税および税金に関して、買い手側と売り手側で課金構造が異なる場合があるため、結果として生じる調整は、販売純額（流入）と買戻し純額（流出）で異なることがある。さらに、取締役は、調整額に特別な財務上の費用を含めることに同意することもある。これらの特別な財務上の費用は市場ごとに異なり、現時点ではその純資産価額の 2.5% を超えないものと予想されている。ファンドが主に国債や短期金融証券などの特定の資産タイプに投資する場合、取締役はそのような調整を行うことが適切でないと判断する可能性がある。

英文目論見書のアペンディクス B の 17.3（訳注：原文の参照番号）に従い、2024 年 2 月 29 日現在、かかる希薄化調整は、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、E S G フレックス・チョイス・モデレート・ファンド、ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドに適用されていた。2024 年 2 月 29 日に終了した期間において、かかる希薄化調整は、アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド、チャイナ・イノベーション・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド、クライメイト・アクション・マルチアセット・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、E S G グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ユーロ・リザーブ・ファンド、ヨーロッパ・サステナブル・エクイティ・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、インパクト・ボンド・ファンド、サステナブル・エマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、U S ドラァー・リザーブ・ファンドおよびワールド・ヘルスサイエンス・ファンドを除くすべてのファンドに適用された。

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

（h）取引費用

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

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

（i）その他の取引に係る外国通貨

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

（j）公正価値評価

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

2024年2月29日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率（％）
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	-	0.00
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,082,600	0.13
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	-	0.00
ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド	米ドル	82,529	0.13
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	107,135,641	0.45
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	1,442,819	0.19
クライメイト・アクション・マルチアセット・ファンド	ユーロ	19	0.00
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	2,942,665	0.11
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	7,759	0.00
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	-	0.00
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,044	0.00
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	8,869,352	0.35
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	8,012,609	0.49

ファンド	通貨	公正価値評価された 証券の時価	純資産比率(%)
E S G グローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド	ユーロ	595,413	0.19
E S G グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	283,801	0.57
E S G マルチアセット・ファンド	ユーロ	14,274,919	0.26
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	10,352	0.00
フィンテック・ファンド	米ドル	21	0.00
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	67,054,360	1.02
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	385,833,384	2.58
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	2,819,368	0.30
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	3,608,227	0.22
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,022,761	0.06
ナチュラル・リソース・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	252	0.00
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	3,174	0.01
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	72,248,138	2.61
ニュートリション・ファンド	米ドル	1	0.00
サステナブル・エマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	122,444	0.28
サステナブル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	420,105	0.08
サステナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	-	0.00
サステナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ユーロ	1,557,505	0.26
サステナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	412,390	0.21
サステナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド ⁽⁴⁾	米ドル	9,684,188	2.16
サステナブル・ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,851,800	0.29
システムティック・サステナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	-	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	-	0.00
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	131,111	0.03
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	6,472,533	0.33
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	52,807	0.00
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	744	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,908	0.00
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	1,340,943	0.04
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	912,201	0.01
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	520	0.00
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	176,038,354	1.50

当該ファンドは時価がゼロで公正価値評価された証券を保有している。

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

(k) 特別買収目的会社に関するコミットメント

特別買収目的会社(以下「SPAC」という。)とは、事業を有せずに、SPACの新規株式公開による調達資金を用いて他の企業の合併または買収を行うこと目的として株式公開される会社をいう。当ファンドは、SPACとの間で、上場企業の私募増資(以下「PIPE」という。)取引に関するコミットメントを締結することがあり、SPACが合併または買収を完了した時点で当該コミットメントを履行する。PIPE取引を通じて購入された証券は、有価証券届出書が提出され有効であると宣言されるまで取引が制限され、流動性が低いものとみなされる。

SPACに対する未履行のPIPEコミットメントは時価評価され、当該コミットメントから生じる利益/損失は、純資産計算書の「SPACに対する未履行のPIPEコミットメントに係る未実現評価益(損)」、ならびに損益および純資産変動計算書の「SPACに対する未履行のPIPEコミットメントに係る未実現評価益(損)の純変動」に計上される。

(1) 表示の変更 - OTCデリバティブ: 差金決済取引契約(以下「CFD」という。)

表示変更の理由:

特定のOTCデリバティブ、すなわちCFDへの投資について、その性質と特徴がスワップの主要基準を満たしているため、スワップとして表示することがより適切と判断されたためである。

表示変更による影響:

この表示の変更による当ファンドの純資産価額への影響はない。これらのOTCデリバティブの未実現評価額は、純資産計算書の「スワップの時価/未実現評価益/評価損」のカテゴリーに含まれている。また、この変更は、実現額および未実現額が、関連する収益または費用とともに、現在では、損益および純資産変動計算書ならびに財務書類に対する注記の「スワップ取引」に分類されていることを意味する。

3. 運用会社

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

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

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

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

4．投資運用報酬

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

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払っている。投資運用報酬の水準は0.00%から1.75%の間であり、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき（該当する場合、英文目論見書のアペンディクスBの17.3項（訳注：原文の参照番号）に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への調整を反映している）、毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。クラスSR投資証券については、継続的経費（ongoing charge）の金額の一部を構成する単一の報酬（投資運用報酬と年次サービス料から構成される）が請求される。

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

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、いずれのファンドも投資運用報酬の減額の対象ではなかった。

2022年3月9日付で、運用会社の取締役会は、エマージング・ヨーロッパ・ファンドの停止により、その投資運用報酬を放棄した。

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

アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、アジアン・タイガー・ボンド・ファンド、チャイナ・ボンド・ファンド、チャイナ・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、クライメイト・アクション・マルチアセット・ファンド、ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド、ESGフレックス・チョイス・コーシャス・ファンド、ESGフレックス・チョイス・グロース・ファンド、ESGフレックス・チョイス・モデレート・ファンド、ESGグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド、ESGグローバル・マルチアセット・ファンド、ESGマルチアセット・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・アロケーション・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、マルチテーマ・エクイティ・ファンド、サステイナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド、スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド、システムティックESGマルチ・アロケーション・クレジット・ファンドおよびUSドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

2024年2月29日現在の未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

５．販売報酬

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

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2024年2月29日現在の未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

６．年次サービス料

当社は年次サービス料を運用会社に支払っている。

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

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

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

アジア・マルチアセット・インカム・ファンド、アジア・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ブラウン・トゥー・グリーン・マテリアルズ・ファンド、チャイナ・インパクト・ファンド、チャイナ・イノベーション・ファンド、チャイナ・マルチアセット・ファンド、サーキュラー・エコノミー・ファンド、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド、ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド、ESGフレックス・チョイス・コーシャス・ファンド、ESGフレックス・チョイス・グロース・ファンド、ESGフレックス・チョイス・モデルート・ファンド、ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ヨーロッパ・フォーカス・ファンド、ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド、フィンテック・ファンド、フューチャー・コンシューマー・ファンド、フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド、グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド、ナチュラル・リソース・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド、ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド、ニュートリション・ファンド、サステイナブル・アジア・ボンド・ファンド、サステイナブル・エマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド、サステイナブル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、サステイナブル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、サステイナブル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、サステイナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド、システムティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド、システムティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド、システムティックESGマルチ・アロケーショ

ン・クレジット・ファンド、システマティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド、システマティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンド、USドル・ボンド・ファンドおよびUSサステイナブル・エクイティ・ファンドの継続的経費（ongoing charge）は、損益および純資産変動計算書の年次サービス料と相殺される差額に上限が定められている。

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

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する専門家費用を支払っている。源泉徴収税還付請求に関連するすべての費用は該当ファンドに均等かつ公正に配分される。当社のEUにおける（当社が支払った）源泉徴収税還付請求は今まで認められる確率が高く、非EUの源泉徴収税還付請求に関連する費用については年次サービス料から負担されなくなり、現在では当社が支払い、該当ファンドに均等かつ公正に配分されている。

また、年次サービス料は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してアーンスト・アンド・ヤングS.A.に支払われる報酬に充てるために使われる。

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

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

ブラックロック・グループの従業員でない取締役は、遂行した役務の対価として報酬を受領する。ブラックロック・グループの従業員でない当社の取締役は、税込みで年間48,000ユーロから60,000ユーロの範囲の報酬を受領する。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記8参照）。

年次サービス料は、損益および純資産変動計算書において開示されている。

2024年2月29日現在の未払年次サービス料は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

7. 預託報酬

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

預託報酬はファンドに直接請求される。2024年2月29日現在の未払保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

８．税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスⅠ、クラスⅡおよびクラスⅢの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2024年２月29日に終了した期間において、ルクセンブルグの税金に関連して29,512,113米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年８月３日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。この税金は、毎年３月に支払われる。

英国

報告型ファンド (Reporting Funds)

当社は英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、

<http://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>より入手可能である。

その他の取引税

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

源泉徴収税

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

9．投資顧問会社

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

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

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
アジアン・ドラゴン・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B S L	-
アジアン・マルチアセット・インカム・ファンド	B I M U K、B S L、 B I M L L C	B A M N A、 B L K A u s
アジアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド*	B I M U K	B A M N A
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	B I M U K、B S L	B A M N A
ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド*	B I M U K	-
チャイナ・ボンド・ファンド	B I M U K、B S L	B A M N A
チャイナ・ファンド	B I M U K	B A M N A
チャイナ・インパクト・ファンド*	B I M U K	B A M N A
チャイナ・イノベーション・ファンド	B I M U K、B I M L L C	B A M N A
チャイナ・マルチアセット・ファンド*	B S L、B F M	B A M N A、 B L K A u s
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	B S L	-
サーキュラー・エコノミー・ファンド	B I M U K	-
クライメイト・アクション・エクイティ・ファンド*	B I M U K	-
クライメイト・アクション・マルチアセット・ファンド*	B I M U K	-
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	B I M U K	-
ディベロップド・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ ファンド*	B I M U K	-
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	B I M U K、B F M、 B S L	B A M N A、 B I M A L
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	B I M U K	-
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	B I M U K、B S L、B F M	-
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	B I M U K、B S L、B F M	-
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K、B I M L L C	B A M N A
エマージング・マーケット・ファンド	B I M U K、B I M L L C	B A M N A
エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド*	B I M U K、B I M L L C	-
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	B I M U K、B S L、B F M	B A M N A
エマージング・マーケット・サステイナブル・エクイティ・ファンド*	B I M U K	B A M N A
E S Gフレックス・チョイス・コーシャス・ファンド	B I M U K	B A M N A
E S Gフレックス・チョイス・グロース・ファンド	B I M U K	B A M N A
E S Gフレックス・チョイス・モデレート・ファンド	B I M U K	B A M N A
E S Gグローバル・コンサバティブ・インカム・ファンド*	B F M、B I M U K	-
E S Gグローバル・マルチアセット・インカム・ファンド*	B I M U K、B I M L L C、 B S L、B F M	B A M N A
E S Gマルチアセット・ファンド	B I M U K、B I M L L C、 B F M、B S L	B I M A L
ユーロ・ボンド・ファンド	B I M U K、B S L	B I M A L
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・リザーブ・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B I M U K、B S L	B I M A L
ユーロ・マーケット・ファンド	B I M U K	-

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	-
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド*	BIMUK	-
ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	-
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK	-
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	BIMUK	-
ヨーロッパ・サステイナブル・エクイティ・ファンド*	BIMUK	-
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	BIMUK	-
フィンテック・ファンド	BIMUK	-
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK、BFM、BSL	BLKAus
フューチャー・コンシューマー・ファンド*	BIMUK	-
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	BIMUK	-
グローバル・アロケーション・ファンド	BIMLLC、BSL	-
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	-
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	-
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	BIMAL
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	-
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	BIMUK、BFM	-
グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド(2)	BIMUK、BFM、BSL	BIMAL
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	BIMUK、BIMLLC	-
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	BIMUK、BFM、BSL	BAMNA、BIMAL
インバクト・ボンド・ファンド*	BIMUK、BFM	-
インドニア・ファンド	BIMUK、BSL	BAMNA
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMUK	BAMNA、BLKJap
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	BLKJap
ラテン・アメリカン・ファンド	BIMUK、BIMLLC	-
マルチテーマ・エクイティ・ファンド*	BIMUK	-
ナチュラル・リソース・ファンド(4)	BIMUK、BIMLLC	-
ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	BIMLLC	-
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	BIMLLC	-
ニュートリション・ファンド	BIMUK	-
サステイナブル・アジア・ボンド・ファンド	BSL	-
サステイナブル・エマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド*	BIMUK、BFM	-
サステイナブル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド*	BIMUK、BFM	-
サステイナブル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド*	BIMUK、BFM	-
サステイナブル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド*	BIMUK、BFM	-
サステイナブル・エネルギー・ファンド	BIMUK	-
サステイナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド*	BIMUK、BSL、BFM	BLKAus

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド*	BIMUK、BIMLLC、 BSL	-
サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	BIMUK、BFM	-
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド(4)	BIMLLC	-
サステイナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ ファンド	BIMUK、BIMLLC、 BSL	BLKAUS
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	BIMUK、BFM、BSL	BIMAL
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・ オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	-
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ ファンド	BIMLLC	-
システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ ファンド*	BIMLLC、BFM	-
システマティックESGマルチ・アロケーション・クレジット・ファンド (4) *	BIMLLC、BIMUK、 BFM	-
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ ファンド	BIMUK	-
システマティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グ ロース・ファンド	BIMUK、BFM	-
システマティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファ ンド	BIMLLC	-
ユナイテッド・キングダム・ファンド	BIMUK	-
USベーシック・バリュー・ファンド	BIMLLC	-
USDollar・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL、BFM	-
USDollar・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BFM	-
USDollar・リザーブ・ファンド	BFM	-
USDollar・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BFM	-
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	BIMLLC	-
USガバメント・モーゲージ・インバクト・ファンド	BFM	-
USグロース・ファンド	BIMLLC	-
USミッドキャップ・バリュー・ファンド	BIMLLC	-
USサステイナブル・エクイティ・ファンド*	BIMLLC	-
ワールド・エネルギー・ファンド	BIMUK	-
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	BIMUK	-
ワールド・ゴールド・ファンド	BIMUK	-
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	BIMLLC	-
ワールド・マイニング・ファンド	BIMUK	-
ワールド・リアル・エスレート・セキュリティーズ・ファンド	BIMUK、BIMLLC、 BSL	BIMAL
ワールド・テクノロジー・ファンド	BIMLLC	-

* 当該ファンドは香港では認可されておらず、2024年2月29日現在、香港では一般に公開されていない。

(2) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

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

10．関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。当期において当社は、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役、もしくはこれらの関連当事者との間で、これらが本人となる取引を行わなかった。

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

ファンドがその純投資の大部分をその他のUCITSおよび／またはその他のUCIに投資している場合、投資顧問会社は、当該ファンドに対して費用計上された投資運用報酬合計（パフォーマンス報酬がある場合は、それを除く。）（当該ファンドが投資しているその他のUCITSおよびUCIからの投資運用報酬を含む。）が当該ファンドの純資産価額の1.50%を超過しない旨保証する。

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

当期末において、当社の取締役であるキース・サルダニャが、以下の投資証券を保有していた。

ファンド	投資証券クラス	投資証券口数	金額
チャイナ・ボンド・ファンド	クラスD英ボンド・ヘッジ 毎年分配英国報告型投資証券	493	4,264英ポンド
チャイナ・ファンド	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	593	6,962ユーロ
フューチャー・オブ・トランスポート・ファンド	クラスD英ボンド・ヘッジ無分配英国報告 型投資証券	644	8,243英ポンド
ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	クラスD無分配投資証券	1,228	23,197米ドル
サステナブル・エネルギー・ファンド	クラスD毎年分配英国報告型投資証券	409	6,998米ドル
ワールド・マイニング・ファンド	クラスD毎年分配英国報告型投資証券	82	4,016米ドル

他の取締役による当ファンドの投資証券の保有はなかった。

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

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

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

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

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

2024年2月29日現在、以下のファンドは、当ファンドの投資有価証券明細表において「∞」と示されているとあり、クロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.12%に相当する。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	通貨	時価	純資産比率 (%)
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	15,912,260	0.71
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - サステイナブル・アジア・ボンド・ファンド	米ドル	5,337,636	0.23
チャイナ・マルチアセット・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - チャイナ・インバクト・ファンド	米ドル	1,447,095	7.74
チャイナ・マルチアセット・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	3,261,529	17.45
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	49,264,800	4.43
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - U Sドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	42,494,621	0.91
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - サーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	32,690,462	17.91
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - フィンテック・ファンド	米ドル	3,696,306	2.03
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - フューチャー・コンシューマー・ファンド	米ドル	2,708,149	1.48
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - ネクスト・ジェネレーション・ヘルスケア・ファンド	米ドル	3,695,507	2.02
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - ネクスト・ジェネレーション・テクノロジー・ファンド	米ドル	1,840,969	1.01
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - ニュートリション・ファンド	米ドル	5,397,099	2.96
マルチテーマ・エクイティ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	25,563,281	14.01
サステイナブル・アジア・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	米ドル	642,515	0.58
サステイナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - サステイナブル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ユーロ	2,048,984	0.62

2024年2月29日に終了した期間において、預託銀行の関連当事者である、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー／エヌビイは、外国為替取引および通貨管理／ヘッジ・プログラムにおける当ファンドの保管銀行であった。これらの取引に関連して支払った手数料合計は5,830,387米ドルであり、平均手数料率は0.19bpsであった。預託銀行の関連当事者との総取引価額は3,100億米ドルであり、当ファンドが行ったこれら取引の合計価額の70%を占める。預託銀行の関連当事者との取引はすべて、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われた。

その他の払戻し

当会計期間において当社の一部のファンドは、証券決済の遅延に伴い証券決済機関から当ファンドに課された課徴金について、ブラックロック・グループの関連会社から払戻しを受けた。当会計期間において当ファンドが受取った当該払戻しは、損益および純資産変動計算書の「その他の払戻し」にて開示されている。

11. コミッションの使用

適用される規制により認められている場合（疑義を避けるために明記すると、M i F I D の対象ファンドを除く。）、ファンドの投資顧問会社を務めているブラックロック・グループの一部の会社は、一定の管轄区域の特定のブローカーと株式を取引するときに発生するコミッションを受け取ることができる。コミッションは適

格なりサーチ・サービスを購入するために再配分することができる。リサーチに資金提供した人だけでなく広範な顧客もリサーチの利用が可能のため、かかる取り決めにより1つのファンドだけでなく他のファンドも恩恵を受けることができる。ブラックロック・グループは、適格なサービスのみを購入し、過度のコミッションは適格なサービス提供者に再配分する（該当があれば）ようにするため、コミッションの使用に関する方針を設定している。当期に締結したソフト・ダラー契約はなかった。

12．デリバティブ商品

当ファンドは、英文目論見書に詳述されているとおり、デリバティブ商品を売買することがある。2024年2月29日現在において保有しているデリバティブ商品についてはファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーはE S M A が公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーおよび差金決済取引契約は、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

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

当ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡した有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「†」と示されており、2024年2月29日現在、その評価額は712,251,524米ドルである。

システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」と示されており、2024年2月29日現在、その評価額は246,196,022米ドルである。

ファンドが保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2024年2月29日現在、これらの有価証券の評価額は1,980,311米ドルである。

ファンド	額面 金額	銘柄	通貨	評価額 (単位：米ドル)
エマージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	505,000	United States Treasury Note/Bond 0.375% 31/7/2027	米ドル	330,727
エマージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	496,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/11/2031	米ドル	428,311
エマージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	357,000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/3/2025	米ドル	388,284
エマージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	278,000	United States Treasury Note/Bond 5% 30/9/2025	米ドル	276,160
グローバル・インフレーション・リンクド・ ボンド・ファンド	2,505,978	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/2/2041	米ドル	278,141
サステイナブル・エマージング・マーケッ ツ・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	356,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/11/2031	米ドル	278,688

14．現金担保

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

2024年2月29日現在のスワップ契約および店頭オプション取引に関連するブローカーからの／（に対する）現
金担保残高は、以下の表のとおりである。先物取引現金残高は、ブローカーが保有する現金に関連しており、
2024年2月29日現在、証拠金要件を満たすために一部使用されている。

ファンド	通貨	ブローカー からのスワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するスワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファン ド	米ドル	2,485,341	(300,000)	2,857,629	(283,121)
アジア・マルチアセット・インカム・ ファンド	米ドル	32,298	(5,165)	79,000	-

ファンド	通貨	ブローカー からのスワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するスワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
アジアン・サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	-	-	11	-
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	14,598,742	(430,000)	1,294,558	(954,729)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	14,144,964	(1,657,171)	14,436,524	(3,292,183)
チャイナ・ファンド	米ドル	-	(340,000)	-	-
チャイナ・マルチアセット・ファンド	米ドル	71,000	(48,872)	100,398	-
チャイナ・オンショア・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	-	-	793,382	(119,628)
クライメイト・アクション・ マルチアセット・ファンド	ユーロ	-	-	164,077	-
コンチネンタル・ヨーロピアン・ フレキシブル・ファンド	ユーロ	-	(1,110,000)	9,285,000	(264,573)
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	-	(350,000)	19,345,527	(2,292,272)
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	-	-	1,423,564	(552,356)
エマージング・マーケット・ボンド・ ファンド	米ドル	5,859,235	(1,337,105)	664,344	(229,409)
エマージング・マーケット・コーポレート・ ボンド・ファンド	米ドル	-	-	407,000	(71,107)
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	1,250,000	(1,400,000)	919,002	(720,309)
エマージング・マーケット・ローカル・ カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	5,212,000	(7,220,198)	1	-
エマージング・マーケット・ サステイナブル・エクイティ・ファンド	米ドル	-	-	846,371	-
E S Gグローバル・コンサバティブ・ インカム・ファンド	ユーロ	-	-	2,922,832	(841)
E S Gグローバル・マルチアセット・ インカム・ファンド	米ドル	-	-	208,341	(11,877)
E S Gマルチアセット・ファンド	ユーロ	280,000	(10,590,000)	66,263,591	(12,709,395)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	8,746,867	(1,237,436)	12,033,880	(93,131)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	21,417,203	(926,207)	3,450,247	(62,974)
ユーロ・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	ユーロ	15,758,954	(1,026,393)	15,966,581	(167,758)
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	-	(280,000)	-	-
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	ユーロ	374,000	(4,000)	-	(1)
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーショ ンズ・ファンド	ユーロ	-	(310,000)	-	-
フィクスト・インカム・グローバル・ オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	204,019,944	(28,758,123)	83,655,926	(178,492)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	32,369,596	(16,754,395)	213,529,575	(283,701,019)
グローバル・コーポレート・ボンド・ ファンド	米ドル	4,786,715	(388,826)	5,288,000	(2,146,634)
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	米ドル	2,080,694	(616,207)	6,508,926	(1,253,258)

ファンド	通貨	ブローカー からのスワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するスワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,565,000	(2,342,623)	96,980	(11,652)
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	622,127	(235,972)	631,255	(57,728)
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	73,000	(908,012)	27,724,878	(130,797)
インバクト・ボンド・ファンド	ユーロ	74,941	-	91,007	(27,839)
インドシア・ファンド	米ドル	-	-	9	-
サステイナブル・アジア・ボンド・ファンド	米ドル	1,566,645	-	637,153	(80,242)
サステイナブル・エマージング・マーケット・ブレンデッド・ボンド・ファンド	米ドル	184,897	(52,383)	60,406	(844)
サステイナブル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	1,107,083	(350,644)	142,982	(48,055)
サステイナブル・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	33,000	(5,731)
サステイナブル・エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	1,438,000	(2,415,205)	-	-
サステイナブル・フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	ユーロ	9,311,322	(450,560)	3,244,520	(39,687)
サステイナブル・グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	267,765	(66,810)	1,726,653	(213,583)
サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	米ドル	451,337	(7,600)	759,442	(9,294)
サステイナブル・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	-	-	1,520,493	(73,220)
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	8,786,687	(936,448)	3,490,024	(983,920)
システマティック・チャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	-	-	300,219	-
システマティック・チャイナ・エンバイロメント・テック・ファンド	米ドル	-	-	10,105	-
システマティック E S G マルチ・アロケーション・クレジット・ファンド	米ドル	-	-	133,568	(10,757)
システマティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	-	-	227,983,119	(14,948,699)
システマティック・グローバル・サステイナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド	米ドル	-	-	1,633,141	(88,754)
システマティック・サステイナブル・グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	-	-	234,000	(114,656)
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	1,088,939	(583,640)	463,701	(206,327)

ファンド	通貨	ブローカー からのスワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するスワップ契約 および店頭 オプション取引 現金担保残高	ブローカー からの 先物取引	ブローカーに 対する 先物取引
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	米ドル	2,476,000	(4,531,068)	79,953	-
USドル・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	米ドル	1,045,438	-	5,336,719	(319,343)
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	4,750,000	-	-	-

15. 配当金

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

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

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

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

16. 信用供与

当社はJPモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「JPモルガン」という。）との間で信用契約（2024年4月19日付の改訂・修正版）を締結し、JPモルガンは他のシンジケート・レンダーとともに、12.25億米ドルの信用供与枠の一部をルクセンブルグのファンドに提供する。

当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家からの買戻しの資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、関連するファンドの資産により支払われる。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠は当ファンドと信用契約に参加しているその他のブラックロックのファンドとの間で（公正な配分で）使用可能かどうかにかかっているため、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。したがって、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。

この信用供与に関してローン・コミットメント・フィーが請求され、損益および純資産変動計算書において「ローン・コミットメント・フィー」の科目に含まれている。ローン・コミットメント・フィーは、未使用残高に対して0.10%で請求される。

2023年9月1日から2024年2月29日までの期間において使用した信用供与枠はなかった。

17．下引受けに係る収益

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

18．後発事象

2024年3月7日付で、米ドル建てのグローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンドが設定された。

2024年3月18日付で、取締役はエマージング・ヨーロッパ・ファンドの投資主に対し、同ファンドの資産のうち流動性があり取引可能な部分を、当社内に新設されたサブファンドに移管する決定を通知した。2024年5月13日付で、同ファンドの資産のうち流動性があり取引可能な部分はエマージング・ヨーロッパ・ファンドに移管される予定である。投資主はこの新設されたファンドの従前と同等の投資証券クラスの投資証券を従前と同数受け取る。

2024年3月23日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2024年3月31日付で、ポール・フリーマンは取締役会を退任した。

2024年4月4日付で、ユーロ建てのユーロ・インベストメント・グレード・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027（1）が設定された。

アペンディクス - 投資証券クラス

投資証券クラスの設定および再開

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

設定日	ファンド	種類
2023年9月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月6日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月6日	エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年9月6日	エマージング・マーケット・インパクト・ボンド・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年9月6日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスAスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月6日	グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月6日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスAスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月6日	システムティック・グローバル・エクイティ・ハイ・インカム・ファンド	クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月13日	グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	クラスX円無分配投資証券
2023年9月13日	システムティック・グローバル・サステナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスA豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年9月13日	システムティック・グローバル・サステナブル・インカム・アンド・グロース・ファンド	クラスA英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年10月4日	エマージング・マーケット・サステナブル・エクイティ・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券
2023年10月4日	USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2023年10月4日	USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年10月11日	サーキュラー・エコノミー・ファンド	クラスAシンガポール・ドル毎四半期総収益分配型投資証券
2023年10月11日	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年10月18日	デベロップド・マーケット・サステナブル・エクイティ・ファンド	クラスXユーロ無分配投資証券
2023年10月25日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスX英ポンド無分配投資証券
2023年11月8日	チャイナ・マルチアセット・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2023年11月8日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスX米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月8日	システムティック・チャイナ・エンバイロメンタル・テック・ファンド	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2023年11月8日	USドル・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2023年11月8日	USフレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2023年11月15日	アジア・タイガー・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	チャイナ・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2023年11月15日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	U S ドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	U S ドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年11月15日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスIユーロ無分配投資証券
2023年12月6日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスX米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2023年12月6日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスX米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月6日	U S ガバメント・モーゲージ・インバクト・ファンド	クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年12月6日	U S ガバメント・モーゲージ・インバクト・ファンド	クラスS Rユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2023年12月6日	U S ガバメント・モーゲージ・インバクト・ファンド	クラスS R米ドル無分配英国報告型投資証券
2023年12月6日	U S ガバメント・モーゲージ・インバクト・ファンド	クラスS Rユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2023年12月6日	U S ガバメント・モーゲージ・インバクト・ファンド	クラスS R英ボンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
2023年12月6日	U S ガバメント・モーゲージ・インバクト・ファンド	クラスS R米ドル毎四半期分配英国報告型投資証券
2023年12月6日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
2023年12月6日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド	クラスZ英ボンド無分配英国報告型投資証券
2023年12月20日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年12月20日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2023年12月20日	サステイナブル・エマージング・マーケット・ブレンディッド・ボンド・ファンド	クラスZ I 英ボンド無分配英国報告型投資証券
2023年12月20日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2023年12月20日	U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスA円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年1月10日	コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	クラスI米ドル毎年分配型投資証券
2024年1月10日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年1月10日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスA米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2024年1月10日	エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
2024年1月10日	ヨーロピアン・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2024年1月10日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年 1月10日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年 1月10日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年 1月10日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年 1月10日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年 1月10日	ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年 1月10日	ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年 1月10日	サステイナブル・グローバル・ボンド・インカム・ファンド	クラスX香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年 1月24日	フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	クラスX米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年 2月 6日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2024年 2月 6日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスD米ドル無分配投資証券
2024年 2月 6日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2024年 2月 6日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2024年 2月 6日	グローバル・リステッド・インフラストラクチャー・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2024年 2月29日現在、当社は以下の投資証券クラスを発行している。二つ以上の取引通貨があるファンドの場合、追加の取引通貨価格は、評価時における直物為替レートで価格を換算し、算定されている。

クラスA

クラスA 毎年総収益分配型投資証券	クラスA 英ボンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券	クラスA 円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスA 毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 英ボンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスA 毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配 英国報告型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配英国報告型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配 英国報告型投資証券
クラスA 毎月総収益分配型投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ安定毎月 総収益分配英国報告型投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配 英国報告型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA トータル・リターン分配型投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ・毎月分配型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型 投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ・トータル・リターン分 配型投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ毎月分配型 投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配 型投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA ミドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 南アフリカ・ランド・ヘッジ・トータル・リターン分配 型投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型 投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期 総収益分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ基準額以上毎四半期 総収益分配型投資証券
クラスA ミドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA スイス・フラン・ヘッジ毎四半期総収益分配 英国報告型投資証券	クラスA カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期分配型投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型 投資証券	クラスA チェコ・コルナ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA カナダ・ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型 投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA オフショア中国人民元・ヘッジ金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ金利差毎月総収益分配型 投資証券	クラスA 円ヘッジ無分配投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型 投資証券	クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ニュージーランド・ドル・ヘッジ金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ金利差 毎月総収益分配型投資証券	クラスA スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ミドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ金利差
毎月総収益分配型投資証券

クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ金利差
毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスA安定毎月総収益分配型投資証券

クラスA豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型
投資証券

クラスAスイス・フラン・ヘッジ安定毎月総収益分配型
投資証券

クラスAオフショア中国人民元・ヘッジ安定毎月
総収益分配型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ無分配投資証券

クラスA無分配英国報告型投資証券

クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスA I

クラスA I 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券

クラスA I 毎四半期分配型投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスA I 無分配投資証券

クラスA I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC

クラスC毎日分配型投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券

クラスC毎月分配型投資証券

クラスC毎四半期総収益分配型投資証券

クラスC毎四半期分配型投資証券

クラスC安定毎月総収益分配型投資証券

クラスC無分配投資証券

クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスC無分配英国報告型投資証券

クラスD

クラスD毎年総収益分配型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎年総収益分配型
投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年総収益分配型投資証券

クラスD毎年総収益分配英国報告型投資証券

クラスD毎年分配型投資証券

クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスD毎年分配英国報告型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスD米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券

クラスD毎月総収益分配型投資証券

クラスD毎月分配型投資証券

クラスD豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスD香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスD毎月分配英国報告型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスD毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスD安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月
総収益分配型投資証券

クラスD米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

クラスD安定毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスD無分配投資証券

クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスDオフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券

クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスD香港ドル無分配投資証券

クラスDポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券

クラスD英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
 クラスD毎四半期総収益分配型投資証券
 クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
 クラスD毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
 クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
 クラスDユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
 クラスD英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
 クラスD毎四半期分配型投資証券

クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスD無分配英国報告型投資証券
 クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
 クラスDオフショア中国人民元・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
 クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
 クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
 クラスD米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスE

クラスE毎四半期総収益分配型投資証券
 クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
 クラスE毎四半期分配型投資証券
 クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
 クラスEユーロ・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
 クラスE安定毎月総収益分配型投資証券
 クラスE基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
 クラスEユーロ・ヘッジ基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券

クラスE無分配投資証券
 クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
 クラスE英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
 クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
 クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスE無分配英国報告型投資証券
 クラスEユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI *

クラスI毎年総収益分配型投資証券
 クラスI毎年分配型投資証券
 クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券
 クラスI毎年分配英国報告型投資証券
 クラスIユーロ・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
 クラスI英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
 クラスI米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
 クラスI毎月総収益分配型投資証券
 クラスI毎月分配型投資証券
 クラスIカナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
 クラスI英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券
 クラスI毎四半期総収益分配型投資証券
 クラスIユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
 クラスI毎四半期分配型投資証券
 クラスIユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
 クラスI英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
 クラスI円ヘッジ毎四半期分配型投資証券
 クラスI毎四半期分配英国報告型投資証券
 クラスIスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券
 クラスIユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券

クラスI安定毎月総収益分配型投資証券
 クラスIユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
 クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
 クラスI米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
 クラスI無分配投資証券
 クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスIブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスIカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
 クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
 クラスI英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
 クラスI円ヘッジ無分配投資証券
 クラスIノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
 クラスIスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
 クラスIシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスI米ドル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスI無分配英国報告型投資証券
 クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
 クラスIユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
 クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス I 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券	クラス I 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス J *	
クラス J 毎月分配型投資証券	クラス J 無分配投資証券
クラス S	
クラス S 毎年分配型投資証券	クラス S ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラス S ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラス S 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラス S 毎月総収益分配英国報告型投資証券	クラス S シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラス S 英ポンド・ヘッジ毎月総収益分配英国報告型投資証券	クラス S 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラス S 毎月分配型投資証券	クラス S 無分配英国報告型投資証券
クラス S 毎四半期総収益分配型投資証券	クラス S スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス S 毎四半期分配型投資証券	クラス S ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス S 無分配投資証券	クラス S 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス S スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	
クラス S I	
クラス S I 無分配投資証券	クラス S I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラス S R	
クラス S R 毎年総収益分配英国報告型投資証券	クラス S R 安定毎月総収益分配型投資証券
クラス S R 毎年分配英国報告型投資証券	クラス S R 安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラス S R 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラス S R ユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラス S R 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラス S R 香港ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラス S R 毎月分配型投資証券	クラス S R シンガポール・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラス S R 毎月分配英国報告型投資証券	クラス S R 米ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラス S R 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券	クラス S R 無分配投資証券
クラス S R 英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	クラス S R 無分配英国報告型投資証券
クラス S R 毎四半期分配英国報告型投資証券	クラス S R ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス S R ユーロ・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券	クラス S R 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラス S R 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券	
クラス X *	
クラス X 毎年分配型投資証券	クラス X 香港ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラス X ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラス X シンガポール・ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラス X 毎年分配英国報告型投資証券	クラス X 無分配投資証券
クラス X 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	クラス X 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラス X 毎月分配型投資証券	クラス X カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラス X 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラス X スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラス X ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラス X デンマーク・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券
クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券
クラスX毎四半期総収益分配英国報告型投資証券
クラスX毎四半期分配型投資証券
クラスXスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスXユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスX英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスX豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスX安定毎月総収益分配型投資証券
クラスXユーロ・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券
クラスXトータル・リターン分配型投資証券

クラスZ

クラスZ無分配投資証券
クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ I

クラスZ I米ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
クラスZ I安定毎月総収益分配型投資証券
クラスZ I無分配投資証券
クラスZ Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスX円ヘッジ無分配投資証券

クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスXスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスXシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX無分配英国報告型投資証券

クラスX米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスZ米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ無分配英国報告型投資証券

クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスZ I米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ I無分配英国報告型投資証券

クラスZ Iユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

* 機関投資家が購入可能

5【販売及び買戻しの実績】

2024年3月末日前1年間におけるサブ・ファンドのファンド証券の販売および買戻しの実績ならびに2024年3月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

() アジアン・ドラゴン・ファンド

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA無分配投資証券	955,801	2,706,633	4,677,198
	(955,801)	(2,706,633)	(4,673,609)

- (注1) () 内の数は、本邦外における販売、買戻しおよび発行済口数である。以下同じ。
- (注2) 上記の各数値は、未決済の取引を含まず、また小数点以下を四捨五入して記載している。これらの理由により、上記の各数値が本書の中の他の箇所に記載された数値と一致しない場合がある。以下同じ。
- (注3) 本邦外における販売、買戻し及び発行済口数には、海外で販売されたファンド証券の日本国内の口座への移管分は含まれていない。
- (注4) クラスA無分配投資証券に関しては、米ドル・クラス、ユーロ・クラスおよび英ポンド・クラスの3種類のクラス投資証券が発行されており、その3種類のクラス投資証券の集計値を各欄に開示している。

() USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA毎日分配型投資証券	23,961	115,313	450,379
	(23,961)	(115,073)	(423,939)