

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2025年5月30日
【計算期間】	第64期中（自 2024年9月1日 至 2025年2月28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 ベンジャミン・グREGSON (Benjamin Gregson)
【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 三宅 章仁
【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 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、2025年3月31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=149.52円、1英ポンド=193.82円、1スイス・フラン=170.04円、1ユーロ=162.08円、1豪ドル=93.97円、1シンガポール・ドル=111.48円および1ポーランド・ズロチ=38.82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、2025年3月末日現在、108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)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度中間 (2025年2月末日)
(a) 営業収益(注1)	6,188,951米ドル (925,372千円)	19,755,473米ドル (2,953,838千円)	5,068,766米ドル (757,882千円)	16,688,826米ドル (2,495,313千円)	3,858,102米ドル (576,863千円)
(b) 経常利益(損失)金額	17,318米ドル (2,589千円)	7,315,441米ドル (1,093,805千円)	291,773米ドル (43,626千円)	7,146,077米ドル (1,068,481千円)	-796,772米ドル (-119,133千円)
(c) 当期純利益(損失)金額	-14,733,042米ドル (-2,202,884千円)	-31,328,049米ドル (-4,684,170千円)	-60,081,818米ドル (-8,983,433千円)	-63,215,190米ドル (-9,451,935千円)	23,979,202米ドル (3,585,370千円)
(d) 出資総額(注2)	821,400,568米ドル (122,815,813千円)	783,596,715米ドル (117,163,381千円)	732,928,633米ドル (109,587,489千円)	732,074,105米ドル (109,459,720千円)	696,508,768米ドル (104,141,991千円)
(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	109,646	79,877	62,845	53,031	44,113
クラスA 無分配投資証券	6,414,802	5,669,387	4,944,649	4,051,961	3,596,467
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	235,001	236,915	219,768	204,204	195,449
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	105,475	93,296	90,549	86,186	81,734
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	800,735	727,665	621,103	503,711	403,930
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	208,441	175,191	169,132	116,763	103,328
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	7,897,880	7,745,180	7,289,331	6,333,235	5,646,592
クラスC 無分配投資証券	1,475,776	1,122,798	822,525	680,251	621,195
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	469,514	373,252	313,938	269,003	219,651
クラスD 無分配投資証券	4,043,845	3,851,619	3,286,857	2,979,831	2,839,959
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	101,348	67,948	59,473	45,420	47,895
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	813,185	793,305	773,442	619,723	544,526
クラスE 無分配投資証券	1,386,879	1,264,150	1,175,657	1,104,089	1,002,681
クラスI 毎年分配型投資証券	10,595	10,034	10,036	10,036	10,037
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	14,143	4,123	373	5,687,896	5,321,337
クラスI 無分配投資証券	526,689	524,669	469,330	679,920	707,773
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	999,610	172	172
クラスX 無分配投資証券	1,640,692	2,272,066	2,281,519	2,314,031	2,290,247

	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)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度中間 (2025年2月末日)
(f) 純資産額	821,400,568米ドル (122,815,813千円)	783,596,715米ドル (117,163,381千円)	732,928,633米ドル (109,587,489千円)	732,074,105米ドル (109,459,720千円)	696,508,768米ドル (104,141,991千円)
(g) 総資産額	825,826,873米ドル (123,477,634千円)	787,065,647米ドル (117,682,056千円)	738,487,811米ドル (110,418,698千円)	743,093,156米ドル (111,107,289千円)	700,968,488米ドル (104,808,808千円)
(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	35.01英ポンド (6,786円)	41.96米ドル (6,274円)	41.41米ドル (6,192円)	43.68米ドル (6,531円)	44.91米ドル (6,715円)
クラスA 無分配投資証券	44.25米ドル (6,616円)	43.95米ドル (6,571円)	43.38米ドル (6,486円)	45.95米ドル (6,870円)	47.25米ドル (7,065円)
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	13.77豪ドル (1,294円)	13.52豪ドル (1,270円)	13.23豪ドル (1,243円)	13.87豪ドル (1,303円)	14.16豪ドル (1,331円)
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	12.21スイス・フラン (2,076円)	11.87スイス・フラン (2,018円)	11.49スイス・フラン (1,954円)	11.97スイス・フラン (2,035円)	12.03スイス・フラン (2,046円)
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	12.37ユーロ (2,005円)	12.14ユーロ (1,968円)	11.86ユーロ (1,922円)	12.46ユーロ (2,020円)	12.68ユーロ (2,055円)
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	120.47ポーランド・ズロチ (4,677円)	120.54ポーランド・ズロチ (4,679円)	118.81ポーランド・ズロチ (4,612円)	125.82ポーランド・ズロチ (4,884円)	129.59ポーランド・ズロチ (5,031円)
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	13.30シンガポール・ドル (1,483円)	13.09シンガポール・ドル (1,459円)	12.79シンガポール・ドル (1,426円)	13.43シンガポール・ドル (1,497円)	13.66シンガポール・ドル (1,523円)
クラスC 無分配投資証券	32.14米ドル (4,806円)	31.72米ドル (4,743円)	31.12米ドル (4,653円)	32.76米ドル (4,898円)	33.47米ドル (5,004円)
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	35.45英ポンド (6,871円)	42.34米ドル (6,331円)	41.95米ドル (6,272円)	44.08米ドル (6,591円)	45.49米ドル (6,802円)
クラスD 無分配投資証券	49.55米ドル (7,409円)	49.39米ドル (7,385円)	48.93米ドル (7,316円)	52.03米ドル (7,780円)	53.70米ドル (8,029円)
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	20.99豪ドル (1,972円)	20.70豪ドル (1,945円)	20.32豪ドル (1,909円)	21.39豪ドル (2,010円)	21.92豪ドル (2,060円)
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	12.91スイス・フラン (2,195円)	12.60スイス・フラン (2,143円)	12.23スイス・フラン (2,080円)	12.80スイス・フラン (2,177円)	12.91スイス・フラン (2,195円)
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	13.09ユーロ (2,122円)	12.90ユーロ (2,091円)	12.65ユーロ (2,050円)	13.34ユーロ (2,162円)	13.62ユーロ (2,208円)
クラスE 無分配投資証券	39.89米ドル (5,964円)	39.51米ドル (5,908円)	38.90米ドル (5,816円)	41.11米ドル (6,147円)	42.16米ドル (6,304円)
クラスI 毎年分配型投資証券	12.45米ドル (1,862円)	12.23米ドル (1,829円)	12.13米ドル (1,814円)	12.74米ドル (1,905円)	13.16米ドル (1,968円)
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	10.24英ポンド (1,985円)	12.22米ドル (1,827円)	12.11米ドル (1,811円)	12.72米ドル (1,902円)	13.15米ドル (1,966円)

	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)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度中間 (2025年2月末日)
クラスI無分配投資証券	13.40米ドル (2,004円)	13.38米ドル (2,001円)	13.27米ドル (1,984円)	14.13米ドル (2,113円)	14.60米ドル (2,183円)
クラスI豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	10.28豪ドル (966円)	10.15豪ドル (954円)	9.98豪ドル (938円)	10.52豪ドル (989円)	10.79豪ドル (1,014円)
クラスX毎年分配英国報告型投資証券	33.79英ポンド (6,549円)	40.15米ドル (6,003円)	39.99米ドル (5,979円)	41.83米ドル (6,254円)	43.39米ドル (6,488円)
クラスX無分配投資証券	55.88米ドル (8,355円)	55.98米ドル (8,370円)	55.75米ドル (8,336円)	59.58米ドル (8,908円)	61.79米ドル (9,239円)
(i) 1口当たり当期純利益金額(注4)	-	-	-	-	-
(j) 分配総額	-	231,664米ドル (34,638千円)	-	1,198,833米ドル (179,250千円)	-
(k) 1口当たり分配金額(注4)	-	-	-	-	-
(l) 自己資本比率	99.46%	99.56%	99.25%	98.52%	99.36%
(m) 自己資本利益率	-1.79%	-4.00%	-8.20%	-8.64%	3.44%

(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「SICAV」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)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度中間 (2025年2月末日)
(a) 営業収益	1,767,482米ドル (264,274千円)	3,370,084米ドル (503,895千円)	1,747,597米ドル (261,301千円)	3,970,900米ドル (593,729千円)	2,321,128米ドル (347,055千円)
(b) 経常利益(損失)金額	1,357,542米ドル (202,980千円)	2,574,207米ドル (384,895千円)	1,410,459米ドル (210,892千円)	3,263,558米ドル (487,967千円)	1,908,218米ドル (285,317千円)
(c) 当期純利益(損失)金額	-2,821,606米ドル (-421,887千円)	-2,818,320米ドル (-421,395千円)	-662,592米ドル (-99,071千円)	-643,865米ドル (-96,271千円)	-3,020,043米ドル (-451,557千円)
(d) 出資総額	85,900,552米ドル (12,843,851千円)	87,175,682米ドル (13,034,508千円)	92,734,635米ドル (13,865,683千円)	121,244,687米ドル (18,128,506千円)	82,988,066米ドル (12,408,376千円)
(e) 発行済投資証券総数	□	□	□	□	□
クラスA毎日分配型投資証券	669,353	531,209	449,170	436,405	420,120
クラスA毎月分配型投資証券	262,809	253,926	242,436	212,378	195,228
クラスA無分配投資証券	1,418,268	1,417,882	1,352,030	1,171,402	1,111,269
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	461	461
クラスC毎日分配型投資証券	52,252	42,535	42,728	38,325	23,691
クラスC無分配投資証券	218,948	191,208	194,047	176,786	218,591
クラスD毎月分配型投資証券	425,916	397,949	335,762	295,587	254,554
クラスD無分配投資証券	1,317,548	1,495,904	1,467,853	2,566,653	1,146,319
クラスE無分配投資証券	406,529	374,705	416,796	406,215	399,744
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	527,881	198,967
クラス 無分配投資証券	1,700,500	1,700,500	1,947,831	2,142,796	1,841,751
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	140,669	118,339
クラスSR毎四半期分配英国報告型投資証券(注4)	-	-	500	500	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	470	479
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	396	396
クラスSR無分配英国報告型投資証券(注7)	-	-	500	500	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	461	461
クラスX毎月分配型投資証券	500	500	500	500	500
クラスZI無分配投資証券(注9)	500	500	500	500	500
クラスZIUユーロ・ヘッジ無分配投資証券(注9)	509	509	509	509	509

	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)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度中間 (2025年2月末日)
(f) 純資産額	85,900,552米ドル (12,843,851千円)	87,175,682米ドル (13,034,508千円)	92,734,635米ドル (13,865,683千円)	121,244,687米ドル (18,128,506千円)	82,988,066米ドル (12,408,376千円)
(g) 総資産額	107,213,641米ドル (16,030,584千円)	106,127,646米ドル (15,868,206千円)	114,829,969米ドル (17,169,377千円)	153,325,002米ドル (22,925,154千円)	122,741,799米ドル (18,352,354千円)
(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	7.52米ドル (1,124円)	7.45米ドル (1,114円)	7.40米ドル (1,106円)	7.66米ドル (1,145円)	7.51米ドル（注11） (1,123円)
クラスA毎月分配型投資証券	7.52米ドル (1,124円)	7.45米ドル (1,114円)	7.40米ドル (1,106円)	7.66米ドル (1,145円)	7.51米ドル（注11） (1,123円)
クラスA無分配投資証券	17.80米ドル (2,661円)	17.86米ドル (2,670円)	18.01米ドル (2,693円)	18.96米ドル (2,835円)	18.90米ドル（注11） (2,826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 (1,624円)	10.45ユーロ (1,694円)	10.32ユーロ（注11） (1,673円)
クラスC毎日分配型投資証券	7.93米ドル (1,186円)	7.86米ドル (1,175円)	7.80米ドル (1,166円)	8.08米ドル (1,208円)	7.92米ドル（注11） (1,184円)
クラスC無分配投資証券	13.99米ドル (2,092円)	13.95米ドル (2,086円)	13.98米ドル (2,090円)	14.62米ドル (2,186円)	14.48米ドル（注11） (2,165円)
クラスD毎月分配型投資証券	7.54米ドル (1,127円)	7.46米ドル (1,115円)	7.41米ドル (1,108円)	7.68米ドル (1,148円)	7.53米ドル（注11） (1,126円)
クラスD無分配投資証券	18.67米ドル (2,792円)	18.76米ドル (2,805円)	18.95米ドル (2,833円)	19.98米ドル (2,987円)	19.95米ドル（注11） (2,983円)
クラスE無分配投資証券	15.98米ドル (2,389円)	15.99米ドル (2,391円)	16.09米ドル (2,406円)	16.89米ドル (2,525円)	16.79米ドル（注11） (2,510円)
クラス 毎月分配型投資証券	7.68米ドル (1,148円)	7.60米ドル (1,136円)	7.55米ドル (1,129円)	7.82米ドル (1,169円)	7.67米ドル（注11） (1,147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（注2）	-	-	10.54英ポンド (2,043円)	10.89英ポンド (2,111円)	10.67英ポンド（注11） (2,068円)
クラス 無分配投資証券	9.32米ドル (1,394円)	9.38米ドル (1,402円)	9.48米ドル (1,417円)	10.00米ドル (1,495円)	10.00米ドル（注11） (1,495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 (1,712円)	11.04ユーロ (1,789円)	10.93ユーロ（注11） (1,772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 (1,506円)	10.43米ドル (1,559円)	10.23米ドル（注11） (1,530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 (1,624円)	10.29ユーロ (1,668円)	10.00ユーロ（注11） (1,621円)
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）	-	-	10.05英ポンド (1,948円)	10.39英ポンド (2,014円)	10.18英ポンド（注11） (1,973円)

	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)	第63会計年度 (2024年8月末日)	第64会計年度中間 (2025年2月末日)
クラスSR無分配英国報告型投資証券(注7)	-	-	10.08米ドル (1,507円)	10.63米ドル (1,589円)	10.63米ドル(注11) (1,589円)
クラスSR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 (1,626円)	10.49ユーロ (1,700円)	10.38ユーロ(注11) (1,682円)
クラスX毎月分配型投資証券	7.67米ドル (1,147円)	7.59米ドル (1,135円)	7.54米ドル (1,127円)	7.81米ドル (1,168円)	7.66米ドル(注11) (1,145円)
クラスZ I無分配投資証券(注9)	10.40米ドル (1,555円)	10.47米ドル (1,565円)	10.60米ドル (1,585円)	11.19米ドル (1,673円)	11.19米ドル(注11) (1,673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 (1,666円)	10.22ユーロ (1,656円)	10.24ユーロ (1,660円)	10.71ユーロ (1,736円)	10.61ユーロ(注11) (1,720円)
(i) 1口当たり当期純利益金額(注12)	-	-	-	-	-
(j) 分配総額	165,018米ドル (24,673千円)	300,789米ドル (44,974千円)	127,661米ドル (19,088千円)	360,130米ドル (53,847千円)	252,385米ドル (37,737千円)
(k) 1口当たり分配金額(注12)	-	-	-	-	-
(l) 自己資本比率	80.12%	82.14%	80.76%	79.08%	67.61%
(m) 自己資本利益率	-3.28%	-3.23%	-0.71%	-0.53%	-3.64%

(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SR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SR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SR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SR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SR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) 希薄化調整を含む。詳細は、後記「4 外国投資法人の経理状況」の財務書類に対する注記2(g)を参照のこと。

(注12)(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2025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2025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

	2025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	44,158
クラスA 無分配投資証券	3,614,570
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	188,338
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	80,765
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	393,309
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	99,492
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	5,515,910
クラスC 無分配投資証券	625,925
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	213,524
クラスD 無分配投資証券	2,852,863
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	47,895
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	539,480
クラスE 無分配投資証券	993,691
クラスI 毎年分配型投資証券	9,837
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	5,285,424
クラスI 無分配投資証券	1,481
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	702,602
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	172
クラスX 無分配投資証券	1,942,723

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58会計年度末 (2019年8月末日)	2,329,720,395米ドル (348,339,793千円)	19,539,008口
第59会計年度末 (2020年8月末日)	2,058,807,697米ドル (307,832,927千円)	9,841,358口
第60会計年度末 (2021年8月末日)	1,176,221,240米ドル (175,868,600千円)	7,302,577口
第61会計年度末 (2022年8月末日)	865,199,577米ドル (129,364,641千円)	6,642,214口
第62会計年度末 (2023年8月末日)	783,596,715米ドル (117,163,381千円)	5,669,387口
第63会計年度末 (2024年8月末日)	732,074,105米ドル (109,459,720千円)	4,051,961口
2025年3月末日	677,138,445米ドル (101,245,740千円)	3,614,570口

() USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

	2025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	345,958
クラスA 毎月分配型投資証券	194,661
クラスA 無分配投資証券	1,091,996
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	23,734
クラスC 無分配投資証券	226,667
クラスD 毎月分配型投資証券	254,635
クラスD 無分配投資証券	1,133,575
クラスE 無分配投資証券	395,659
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	410
クラスI 無分配投資証券	1,700,106
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	472
クラスSR 毎四半期分配型投資証券	500
クラスSR ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	484
クラスSR 英債券・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	396
クラスSR 無分配投資証券	500
クラスSR 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58会計年度末 (2019年8月末日)	108,660,201米ドル (16,246,873千円)	628,633□
第59会計年度末 (2020年8月末日)	145,966,158米ドル (21,824,860千円)	919,212□
第60会計年度末 (2021年8月末日)	139,597,939米ドル (20,872,684千円)	741,857□
第61会計年度末 (2022年8月末日)	101,674,992米ドル (15,202,445千円)	755,857□
第62会計年度末 (2023年8月末日)	87,175,682米ドル (13,034,508千円)	531,209□
第63会計年度末 (2024年8月末日)	121,244,687米ドル (18,128,506千円)	436,405□
2025年3月末日	76,398,360米ドル (11,423,083千円)	345,958□

(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】

(2025年3月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有投資証券口数
デニス・ヴォス (Denise Voss)	取締役会長 および 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)	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、EMEAプロダクト・ディストリビューションのヘッドならびにiSharesおよびウェルス中東クライアント・ビジネスのヘッド	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EMEAのヘッド	0
ベンジャミン・ ダニエル・グレグソン (Benjamin Daniel Gregson)	非常勤取締役	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーのマネージング・ディレクター、ルクセンブルグ・レギュラトリー・ガバナンスのヘッド、常勤取締役およびコンダクティング・オフィサー	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「CSSF」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「UCITS」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UCITSは、その資産および債務を相手方のUCITS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「SICAV」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社会社に関する1915年8月10日の法律（改正済）の規定は制限される。

SICAVは、2010年法に基づき契約型投資信託（以下「FCP」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

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

UCITSは、特別な状況において、またCSSF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UCITS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か月以内において、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

(2025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	中国	155,782,133	22.93
	ケイマン諸島	104,942,937	15.44
	インドネシア	94,775,993	13.95
	韓国	72,149,753	10.62
	台湾	71,049,054	10.46
	シンガポール	57,592,152	8.48
	フィリピン	21,922,377	3.23
	香港	19,095,218	2.81
	インド	15,815,746	2.33
	米国	14,036,294	2.07
	カナダ	8,701,740	1.28
	小計	635,863,397	93.58
投資信託	アイルランド	42,059,738	6.19
	小計	42,059,738	6.19
投資資産合計		677,923,135	99.77
現金・その他の資産(負債控除後)		1,574,538	0.23
資産総額		679,497,673	100.00
負債総額		2,359,228	0.35 (注2)
純資産総額		677,138,445 (101,246百万円)	99.65 (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

(2025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	95,494,450	84.19
	投資有価証券合計	95,494,450	84.19
投資資産合計		95,494,450	84.19
現金・その他の資産(負債控除後)		17,934,843	15.81
資産総額		113,429,293	100.00
負債総額		37,030,933	32.65
純資産総額		76,398,360 (11,423百万円)	67.35

(2) 【運用実績】

【純資産等の推移】

2025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
2024年4月末日	740,047	110,652	725,793	108,521	44.66	6,678
5月末日	746,893	111,675	744,128	111,262	44.58	6,666
6月末日	770,005	115,131	767,437	114,747	46.60	6,968
7月末日	739,331	110,545	735,645	109,994	45.45	6,796
8月末日	743,093	111,107	732,074	109,460	45.95	6,870
9月末日	790,507	118,197	783,353	117,127	49.43	7,391
10月末日	737,956	110,339	735,698	110,002	47.24	7,063
11月末日	723,733	108,213	705,475	105,483	46.28	6,920
12月末日	703,065	105,122	700,776	104,780	46.59	6,966
2025年1月末日	699,877	104,646	693,370	103,673	46.64	6,974
2月末日	700,968	104,809	696,509	104,142	47.25	7,065
3月末日	679,498	101,599	677,138	101,246	47.41	7,089

() 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
2024年4月末日	165,286	24,714	106,861	15,978	7.22	1,080
5月末日	152,003	22,727	108,469	16,218	7.32	1,094
6月末日	153,078	22,888	109,405	16,358	7.45	1,114
7月末日	190,745	28,520	114,407	17,106	7.52	1,124
8月末日	153,325	22,925	121,245	18,129	7.66	1,145
9月末日	172,271	25,758	119,522	17,871	7.72	1,154
10月末日	167,082	24,982	114,093	17,059	7.44	1,112
11月末日	163,940	24,512	115,303	17,240	7.53	1,126
12月末日	164,985	24,669	114,582	17,132	7.39	1,105
2025年1月末日	146,816	21,952	92,811	13,877	7.39	1,105
2月末日	122,742	18,352	82,988	12,408	7.51	1,123
3月末日	113,429	16,960	76,398	11,423	7.49	1,120

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】

2025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 248,527.34米ドル(約37百万円)

(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、2025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
0.0223米ドル(3.33円)	2024年4月30日	2024年5月2日
0.0200米ドル(2.99円)	2024年5月31日	2024年6月3日
0.0191米ドル(2.86円)	2024年6月28日	2024年7月1日
0.0216米ドル(3.23円)	2024年7月31日	2024年8月1日
0.0203米ドル(3.04円)	2024年8月30日	2024年9月3日
0.0212米ドル(3.17円)	2024年9月30日	2024年10月1日
0.0200米ドル(2.99円)	2024年10月31日	2024年11月4日
0.0192米ドル(2.87円)	2024年11月29日	2024年12月2日
0.0206米ドル(3.08円)	2024年12月31日	2025年1月2日
0.0210米ドル(3.14円)	2025年1月31日	2025年2月3日
0.0207米ドル(3.10円)	2025年2月28日	2025年3月3日
0.0228米ドル(3.41円)	2025年3月31日	2025年4月1日

【自己資本利益率(収益率)の推移】

2025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	0.86%
()	USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド	4.99%

(3) 【投資リスク】

第64会計年度中間期において、2025年2月28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

2025年3月31日現在、6,309,670ユーロ(約10億2,267万円)

(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】

(2025年3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	EMEA・ファンド・ボード・ガバナンスのマネージング・ディレクター、ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーのコンダクティング・オフィサー	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・レギュラトリー・ガバナンスの取締役、EMEAオルタナティブ事業統括責任者(プライベート・デット、インフラ、不動産およびプライベート・エクイティを含む)およびブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーのコンダクティング・オフィサー	0
スヴェトラナ・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EMEA・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、ヨーロッパ・アンド・アフリカ・インスティテューショナル・クライアント・ビジネスのCOOおよびブラックロック・ライフ・リミテッドのCOO	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)	非常勤取締役	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーのマネージング・ディレクター、ルクセンブルグ・レギュラトリー・ガバナンスのヘッド、常勤取締役およびコンダクティング・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。2025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、131,411,030,745.61米ドル、698,885,368.77英ポンド、431,922,763.07スイス・フラン、32,725,208,918.33ユーロ、16,225,498,524.06人民元および113,723,737,440.99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	115,268,704,905.93米ドル 171,921,290.67英ポンド 431,922,763.07スイス・フラン 24,224,899,902.82ユーロ 16,225,498,524.06人民元 113,723,737,440.99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	8,595,885,283.78米ドル 7,745,526,879.71ユーロ 526,964,078.10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	7,546,440,555.90米ドル 754,782,135.80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1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、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。その後の改正を含む。）第328条第5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、2025年3月31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中値（1米ドル=149.52円、1英ポンド=193.82円、1スイス・フラン=170.04円、1ユーロ=162.08円、1豪ドル=93.97円、1シンガポール・ドル=111.48円および1ポーランド・ズロチ=38.82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 2025年2月28日現在(未監査)

	注記	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		米ドル	千円
資産			
投資有価証券 - 取得原価		582,710,495	87,126,873
未実現評価益		74,406,606	11,125,276
投資有価証券 - 時価	2 (a)	657,117,101	98,252,149
銀行預金	2 (a)	42,084,223	6,292,433
ブローカーに対する債権	14	360,000	53,827
未收利息および未収配当金	2 (a)	516,751	77,265
販売投資証券未収金	2 (a)	294,383	44,016
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	296,099	44,273
スワップの時価 / 未実現評価益	2 (c)	299,931	44,846
資産合計		700,968,488	104,808,808
負債			
ブローカーに対する債務	14	730,000	109,150
購入投資有価証券未払金	2 (a)	1,362,043	203,653
買戻し投資証券未払金	2 (a)	1,441,107	215,474
その他の負債	4 , 5 , 6 , 7 , 8	926,570	138,541
負債合計		4,459,720	666,817
純資産合計		696,508,768	104,141,991

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 2025年2月28日現在(未監査)(続き)

	注記	U S ガバメント・モーゲージ・ インパクト・ファンド	
		米ドル	千円
資産			
投資有価証券 - 取得原価		106,591,140	15,937,507
未実現評価損		(13,374,212)	(1,999,712)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	93,216,928	13,937,795
銀行預金	2 (a)	305,571	45,689
未収利息および未収配当金	2 (a)	398,548	59,591
売却投資有価証券未収金	2 (a)	28,600,772*	4,276,387*
販売投資証券未収金	2 (a)	217,064	32,455
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	2,914	436
その他の資産	2 (a , c)	2	0
資産合計		122,741,799	18,352,354
負債			
未払収益分配金	2 (a)	19,087	2,854
購入投資有価証券未払金	2 (a)	16,206,930*	2,423,260*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	11,010,893	1,646,349
事後通告証券契約の時価	2 (c)	12,358,320	1,847,816
その他の負債	4 , 5 , 6 , 7 , 8	158,503	23,699
負債合計		39,753,733	5,943,978
純資産合計		82,988,066	12,408,376

* 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 2025年2月28日現在(未監査)

	通貨	アジアン・ドラゴン・ファンド	
		(円換算額)	
2025年2月28日現在			
純資産合計	米ドル	696,508,768	104,141,991 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	44.91	6,715 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	47.25	7,065 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	14.16	1,331 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	12.03	2,046 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.68	2,055 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	129.59	5,031 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	13.66	1,523 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	33.47	5,004 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	45.49	6,802 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	53.70	8,029 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	21.92	2,060 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	12.91	2,195 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.62	2,208 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	42.16	6,304 円
クラスI 毎年分配型投資証券	米ドル	13.16	1,968 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	13.15	1,966 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	14.60	2,183 円
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	10.79	1,014 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	43.39	6,488 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	61.79	9,239 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 2025年2月28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)	
2024年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	732,074,105	109,459,720 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	43.68	6,531 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	45.95	6,870 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.87	1,303 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	11.97	2,035 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.46	2,020 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	125.82	4,884 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	13.43	1,497 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	32.76	4,898 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	44.08	6,591 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	52.03	7,780 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	21.39	2,010 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	12.80	2,177 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.34	2,162 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	41.11	6,147 円
クラスI 毎年分配型投資証券	米ドル	12.74	1,905 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	12.72	1,902 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	14.13	2,113 円
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	10.52	989 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	41.83	6,254 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	59.58	8,908 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 2025年2月28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	117,163,381 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	6,274 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	43.95	6,571 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.52	1,270 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	2,018 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.14	1,968 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	4,679 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	1,459 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	31.72	4,743 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	42.34	6,331 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	49.39	7,385 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	20.70	1,945 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	2,143 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.90	2,091 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	39.51	5,908 円
クラスI 毎年分配型投資証券	米ドル	12.23	1,829 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	12.22	1,827 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	13.38	2,001 円
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	10.15	954 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	40.15	6,003 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	55.98	8,370 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 2025年2月28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	129,364,641 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	5,432 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	43.92	6,567 円
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.96	1,312 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	2,122 円
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	12.62	2,045 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	4,603 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	1,489 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	32.10	4,800 円
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	36.65	5,480 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	48.99	7,325 円
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	21.21	1,993 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	2,236 円
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	13.31	2,157 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	39.68	5,933 円
クラスI 毎年分配型投資証券	米ドル	12.30	1,839 円
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	10.58	1,582 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	13.24	1,980 円
クラスI 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	10.38	975 円
クラスX 毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	34.76	5,197 円
クラスX 無分配投資証券	米ドル	54.97	8,219 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。ヘッジを使用していない英国報告型投資証券について、2022年8月31日現在の比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計期間、2024年8月31日および2023年8月31日現在の価格は、関連するファンドの基準通貨で表示されている。

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 2025年2月28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)	
2025年2月28日現在			
純資産合計	米ドル	82,988,066	12,408,376 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	7.51*	1,123 円*
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	7.51*	1,123 円*
クラスA 無分配投資証券	米ドル	18.90*	2,826 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	10.32*	1,673 円*
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	7.92*	1,184 円*
クラスC 無分配投資証券	米ドル	14.48*	2,165 円*
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	7.53*	1,126 円*
クラスD 無分配投資証券	米ドル	19.95*	2,983 円*
クラスE 無分配投資証券	米ドル	16.79*	2,510 円*
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	7.67*	1,147 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	10.67*	2,068 円*
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.00*	1,495 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	10.93*	1,772 円*
クラスS R 毎四半期分配英国報告型投資証券	米ドル	10.23*	1,530 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	10.00*	1,621 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	10.18*	1,973 円*
クラスS R 無分配英国報告型投資証券	米ドル	10.63*	1,589 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	10.38*	1,682 円*
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	7.66*	1,145 円*
クラスZ I 無分配投資証券	米ドル	11.19*	1,673 円*
クラスZ I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.61*	1,720 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 2025年2月28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8月31日現在			
純資産合計	米ドル	121,244,687	18,128,506 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	7.66	1,145 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	7.66	1,145 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	18.96	2,835 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	10.45	1,694 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	8.08	1,208 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	14.62	2,186 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	7.68	1,148 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	19.98	2,987 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	16.89	2,525 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	7.82	1,169 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	10.89	2,111 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.00	1,495 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	11.04	1,789 円
クラスS R 毎四半期分配英国報告型投資証券	米ドル	10.43	1,559 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	10.29	1,668 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	10.39	2,014 円
クラスS R 無分配英国報告型投資証券	米ドル	10.63	1,589 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	10.49	1,700 円
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	7.81	1,168 円
クラスZ I 無分配投資証券	米ドル	11.19	1,673 円
クラスZ I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.71	1,736 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 2025年2月28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	13,034,508 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	1,114 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	7.45	1,114 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	17.86	2,670 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	7.86	1,175 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	13.95	2,086 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	7.46	1,115 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	18.76	2,805 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	15.99	2,391 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	7.60	1,136 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	9.38	1,402 円
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	7.59	1,135 円
クラスZ I 無分配投資証券	米ドル	10.47	1,565 円
クラスZ I ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.22	1,656 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 2025年2月28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)	
2022年8月31日現在			
純資産合計	米ドル	101,674,992	15,202,445 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	1,189 円
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	7.95	1,189 円
クラスA 無分配投資証券	米ドル	18.57	2,777 円
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	8.39	1,254 円
クラスC 無分配投資証券	米ドル	14.68	2,195 円
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	7.97	1,192 円
クラスD 無分配投資証券	米ドル	19.43	2,905 円
クラスE 無分配投資証券	米ドル	16.70	2,497 円
クラスI 毎月分配型投資証券	米ドル	8.12	1,214 円
クラスI 無分配投資証券	米ドル	9.70	1,450 円
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	8.11	1,213 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。ヘッジを使用していない英国報告型投資証券について、2022年8月31日現在の比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計期間、2024年8月31日および2023年8月31日現在の価格は、関連するファンドの基準通貨で表示されている。

* 希薄化調整を含む。詳細については、注記2(g)を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2024年9月1日から2025年2月28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		732,074,105	109,459,720
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	516,002	77,153
スワップ利息	2 (c)	41,981	6,277
配当金(源泉徴収税控除後)	2 (b)	3,275,614	489,770
有価証券貸付収益	2 (b)	24,505	3,664
収益合計	2 (b)	3,858,102	576,863
費用			
スワップ利息	2 (c)	96,724	14,462
年次サービス料	6	653,377	97,693
ローン・コミットメント・フィー	16	5,052	755
保管および預託報酬	2 (h), 7	135,292	20,229
販売報酬	5	245,571	36,718
税金	8	133,179	19,913
投資運用報酬	4	3,385,679	506,227
費用合計		4,654,874	695,997
純損失		(796,772)	(119,133)
以下に係る実現純評価益/(損):			
投資有価証券	2 (a)	31,061,542	4,644,322
上場先物取引	2 (c)	(1,558,159)	(232,976)
スワップ取引	2 (c)	(1,816,258)	(271,567)
先渡為替予約	2 (c)	(3,497,301)	(522,916)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(210,622)	(31,492)
実現純評価益合計		23,979,202	3,585,370
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)	(3,916,265)	(585,560)
スワップ取引	2 (c)	299,931	44,846
先渡為替予約	2 (c)	(1,062,469)	(158,860)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	700	105
当期末実現評価益/(損)の純変動		(4,678,103)	(699,470)
運用成績による純資産の増加		18,504,327	2,766,767
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		46,510,429	6,954,239
投資証券買戻しによる正味支払額		(100,580,093)	(15,038,736)
資本の変動による純資産の減少		(54,069,664)	(8,084,496)
期末純資産		696,508,768	104,141,991

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 2024年9月1日から2025年2月28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		121,244,687	18,128,506
収益			
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	16,533	2,472
債券利息(源泉徴収税控除後)	2 (b)	2,304,617	344,586
投資運用報酬リベート	4	(22)	(3)
収益合計	2 (b)	2,321,128	347,055
費用			
年次サービス料	6	62,986	9,418
ローン・コミットメント・フィー	16	662	99
保管および預託報酬	2 (h), 7	11,913	1,781
販売報酬	5	36,116	5,400
税金	8	19,531	2,920
投資運用報酬	4	281,702	42,120
費用合計		412,910	61,738
純利益		1,908,218	285,317
以下に係る実現純評価益/(損):			
投資有価証券	2 (a)	(2,253,956)	(337,012)
事後通告証券契約	2 (c)	(583,041)	(87,176)
先渡為替予約	2 (c)	(197,601)	(29,545)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	14,555	2,176
実現純評価損合計		(3,020,043)	(451,557)
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)	108,898	16,282
事後通告証券契約	2 (c)	(60,648)	(9,068)
先渡為替予約	2 (c)	(281,071)	(42,026)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	11,142	1,666
当期末実現評価益/(損)の純変動		(221,679)	(33,145)
運用成績による純資産の減少		(1,333,504)	(199,386)
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		7,605,058	1,137,108
投資証券買戻しによる正味支払額		(44,275,790)	(6,620,116)
資本の変動による純資産の減少		(36,670,732)	(5,483,008)
配当金宣言額	15	(252,385)	(37,737)
期末純資産		82,988,066	12,408,376

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 2024年9月1日から2025年2月28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	53,031	1,132	10,050	44,113
クラスA 無分配投資証券	4,051,961	415,926	871,420	3,596,467
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	204,204	9,624	18,379	195,449
クラスA スイス・フラン・ヘッジ 無分配投資証券	86,186	208	4,660	81,734
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	503,711	9,345	109,126	403,930
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ 無分配投資証券	116,763	3,772	17,207	103,328
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ 無分配投資証券	6,333,235	302,412	989,055	5,646,592
クラスC 無分配投資証券	680,251	30,129	89,185	621,195
クラスD 毎年分配英国報告型投資証券	269,003	6,572	55,924	219,651
クラスD 無分配投資証券	2,979,831	241,270	381,142	2,839,959
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	45,420	5,975	3,500	47,895
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	619,723	30,035	105,232	544,526
クラスE 無分配投資証券	1,104,089	45,322	146,730	1,002,681
クラスI 毎年分配型投資証券	10,036	1	-	10,037
クラスI 毎年分配英国報告型投資証券	5,687,896	221,520	588,079	5,321,337
クラスI 無分配投資証券	679,920	229,021	201,168	707,773
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	-	-	172
クラスX 無分配投資証券	2,314,031	907	24,691	2,290,247

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 2024年9月1日から2025年2月28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	436,405	4,411	20,696	420,120
クラスA 毎月分配型投資証券	212,378	1,775	18,925	195,228
クラスA 無分配投資証券	1,171,402	71,104	131,237	1,111,269
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	38,325	235	14,869	23,691
クラスC 無分配投資証券	176,786	55,353	13,548	218,591
クラスD 毎月分配型投資証券	295,587	627	41,660	254,554
クラスD 無分配投資証券	2,566,653	57,734	1,478,068	1,146,319
クラスE 無分配投資証券	406,215	57,251	63,722	399,744
クラスI 毎月分配型投資証券	500	-	-	500
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	527,881	21,817	350,731	198,967
クラスI 無分配投資証券	2,142,796	14,798	315,843	1,841,751
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	140,669	255,442	277,772	118,339
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	470	9	-	479
クラスS R 英債券・ヘッジ 毎四半期分配英国報告型投資証券	396	-	-	396
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

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 2025年2月28日現在

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			
7,340,000	パミュエダ Kunlun Energy	7,304,030	1.05
115,109	カナダ Celestica	12,002,415	1.72
40,000	ケイマン諸島 Alchip Technologies	4,004,570	0.58
791,700	Alibaba	12,977,659	1.86
180,737	Alibaba ADR*	23,929,579	3.43
586,789	KE ADR	13,079,527	1.88
5,104,000	Kingdee International Software	8,359,987	1.20
517,100	NetEase	10,291,318	1.48
72,134	NetEase ADR	7,211,236	1.03
38,141	PDD ADR*	4,364,093	0.63
126,910	Sea ADR*	15,956,394	2.29
1,046,580	Tencent	64,397,742	9.25
2,590,600	Xiaomi	17,269,296	2.48
		181,841,401	26.11
14,241,000	中国 China Construction Bank	12,065,669	1.73
6,094,500	China Construction Bank	7,114,354	1.02
2,403,264	China Yangtze Power	9,026,154	1.30
400,200	Contemporary Amperex Technology	14,509,153	2.08
1,906,700	Fuyao Glass Industry	14,714,649	2.11
580,800	Fuyao Glass Industry	3,950,098	0.57
41,000	Ganfeng Lithium*	115,176	0.02
3,625,073	Hongfa Technology	16,717,921	2.40
2,952,500	Ping An Insurance of China*	17,442,187	2.51
270,900	Ping An Insurance of China	1,872,126	0.27
814,000	Tsingtao Brewery	5,447,167	0.78
513,923	Tsingtao Brewery	4,912,177	0.71
		107,886,831	15.50
1,528,500	香港 BYD Electronic International	9,845,294	1.41
3,136,000	Galaxy Entertainment	12,861,519	1.84
		22,706,813	3.25
489,701	インド Aavas Financiers	9,432,916	1.35
831,883	Axis Bank	9,654,658	1.39
645,807	Bharti Airtel	11,588,603	1.67
400,247	Godrej Properties	8,856,744	1.27
245,959	ICICI Bank ADR*	6,788,468	0.98
420,304	Mahindra & Mahindra	12,416,929	1.78
3,097,862	NTPC	11,026,146	1.58
1,967,852	REC	8,102,705	1.16
2,833,953	Zomato	7,193,074	1.03
		85,060,243	12.21

* 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。

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
25,097,800	インドネシア Astra International	6,857,239	0.99
16,809,100	Bank Central Asia	8,541,415	1.23
28,225,000	Bank Negara Indonesia Persero	6,860,479	0.98
		22,259,133	3.20
4,704,370	フィリピン Bank of the Philippine Islands	10,083,255	1.45
4,271,730	BDO Unibank	11,049,006	1.58
		21,132,261	3.03
855,800	シンガポール Oversea-Chinese Banking	10,917,389	1.57
4,966,000	Seatrium*	7,767,027	1.12
486,100	Sembcorp Industries	2,194,363	0.31
3,068,800	Singapore Technologies Engineering	12,306,412	1.77
		33,185,191	4.77
150,563	韓国 Kia	9,592,228	1.38
120,252	NAVER	17,015,629	2.44
71,743	Samsung Electronics	2,672,769	0.38
499,728	Samsung Electronics	15,269,561	2.19
186,844	SK Hynix	24,292,656	3.49
		68,842,843	9.88
80,000	台湾 eMemory Technology	7,180,188	1.03
2,591,000	Far EastOne Telecommunications	7,098,844	1.02
693,000	Fubon Financial	1,949,375	0.28
1,988,952	Taiwan Semiconductor Manufacturing	63,040,283	9.05
		79,268,690	11.38
188,621	米国 Cognizant Technology Solutions	15,627,250	2.24
	普通株式/優先株式合計	657,117,101	94.34
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計			
		657,117,101	94.34
その他の譲渡可能な有価証券			
普通株式			
9,828,600	香港 Euro-Asia Agricultural**	-	0.00
	普通株式合計	-	0.00
	その他の譲渡可能な有価証券合計	-	0.00
	投資有価証券合計	657,117,101	94.34
	その他の純資産	39,391,667	5.66
	純資産合計(米ドル)	696,508,768	100.00

アジアン・ドラゴン・ファンド（続き）

未決済先渡為替予約 2025年2月28日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	3,039,241	USD	1,908,193	BNY Mellon	14/3/2025	(20,814)
USD	110,240	AUD	174,649	BNY Mellon	14/3/2025	1,782
未実現純評価損						(19,032)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	1,731,849	USD	1,910,247	BNY Mellon	14/3/2025	11,519
USD	100,509	CHF	90,361	BNY Mellon	14/3/2025	238
未実現純評価益						11,757
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	13,705,194	USD	14,176,572	BNY Mellon	14/3/2025	97,657
USD	885,445	EUR	847,838	BNY Mellon	14/3/2025	2,401
未実現純評価益						100,058
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	14,502,501	USD	3,579,934	BNY Mellon	14/3/2025	57,172
USD	189,348	PLN	755,643	BNY Mellon	14/3/2025	(160)
未実現純評価益						57,012
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	84,355,473	USD	62,429,591	BNY Mellon	14/3/2025	130,719
USD	3,901,645	SGD	5,239,896	BNY Mellon	14/3/2025	15,585
未実現純評価益						146,304
未実現純評価益合計						296,099

スワップ 2025年2月28日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD 244,817	ファンドは、ICICI Bank Ltdに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、40ベース・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	HSBC Bank	9/2/2026	(396,653)	6,756,949
TRS	USD 1,465,406	ファンドは、Ningbo Ronbay New Energy Technology Co Ltdに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、40ベース・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	HSBC Bank	12/5/2025	833,601	7,555,195
TRS	USD 1,297,400	ファンドは、FPT Corpにに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、95ベース・ポイントの спреッドを加算または減算したUSD - 1D Overnight Bank Funding Rate (OBFR01)に係るトータル・リターンを支払う。	JP Morgan	25/2/2026	(137,017)	7,122,881
合計					299,931	21,435,025

TRS：トータル・リターン・スワップ

業種別内訳 2025年2月28日現在

	純資産比率 (%)
通信	26.10
テクノロジー	22.67
金融	20.65
景気連動型消費財	10.75
工業	7.30
電気・ガス・水道	3.19
エネルギー	2.17
生活必需品	1.49
素材	0.02
その他の純資産	5.66
	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 2025年2月28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				USD 600,000	Freddie Mac Multiclass Certificates Series 2020-P003 1.783% 25/6/2034	479,731	0.58
債券				USD 1,823,689	Freddie Mac Pool 2% 1/5/2051	1,465,141	1.77
USD 2,885,471	米国 Fannie Mae Pool 2% 1/5/2051	2,318,189	2.79	USD 77,125	Freddie Mac Pool 2.5% 1/11/2051	65,312	0.08
USD 1,079,808	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	873,371	1.05	USD 725,532	Freddie Mac Pool 5.5% 1/7/2053	729,826	0.88
USD 715,157	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	581,770	0.70	USD 950,474	Freddie Mac Pool 5.5% 1/9/2053	958,253	1.15
USD 824,533	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	669,457	0.81	USD 2,381,964	Freddie Mac Pool 6% 1/6/2053	2,439,604	2.94
USD 784,041	Fannie Mae Pool 2% 1/8/2051	629,154	0.76	USD 1,382,630	Freddie Mac Pool 6% 1/8/2053	1,420,489	1.71
USD 533,642	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	430,178	0.52	USD 3,625,325	Freddie Mac Pool 6% 1/10/2053	3,723,134	4.49
USD 251,910	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	204,532	0.25	USD 917,120	Freddie Mac Pool 6.5% 1/1/2053	952,855	1.15
USD 282,399	Fannie Mae Pool 2% 1/9/2051	228,411	0.28	USD 798,139	Freddie Mac Pool 6.5% 1/11/2053	825,852	1.00
USD 445,572	Fannie Mae Pool 2% 1/10/2051	357,424	0.43	USD 773,848	Freddie Mac REMICS 1.484% 25/12/2049	81,947	0.10
USD 45,918	Fannie Mae Pool 2% 1/11/2051	37,353	0.05	USD 377,702	Freddie Mac REMICS 4% 15/9/2054	335,723	0.40
USD 1,605,451	Fannie Mae Pool 2.5% 1/9/2050	1,352,419	1.63	USD 68,520	Ginnie Mae I Pool 3% 15/2/2045	62,631	0.08
USD 4,168,118	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2050	3,507,181	4.23	USD 32,963	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/1/2042	31,021	0.04
USD 441,437	Fannie Mae Pool 2.5% 1/5/2051	375,065	0.45	USD 38,123	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/9/2042	35,793	0.04
USD 711,000	Fannie Mae Pool 2.5% 1/5/2051	600,848	0.72	USD 30,172	Ginnie Mae I Pool 3.5% 15/9/2042	28,328	0.03
USD 2,509,171	Fannie Mae Pool 2.5% 1/9/2051	2,093,516	2.52	USD 46,509	Ginnie Mae I Pool 4% 15/1/2041	44,816	0.05
USD 49,685	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	41,985	0.05	USD 24,383	Ginnie Mae I Pool 4% 15/3/2041	23,495	0.03
USD 32,228	Fannie Mae Pool 2.5% 1/11/2051	27,382	0.03	USD 45,619	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/5/2040	45,033	0.05
USD 190,969	Fannie Mae Pool 3.5% 1/11/2046	180,596	0.22	USD 30,559	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/5/2040	30,175	0.04
USD 103,324	Fannie Mae Pool 3.5% 1/4/2047	94,718	0.11	USD 44,137	Ginnie Mae I Pool 4.5% 15/7/2040	43,463	0.05
USD 41,166	Fannie Mae Pool 3.5% 1/5/2047	37,706	0.05	USD 139,835	Ginnie Mae I Pool 5% 15/12/2034	139,890	0.17
USD 50,074	Fannie Mae Pool 3.5% 1/9/2047	46,065	0.06	USD 68,409	Ginnie Mae I Pool 5% 15/9/2035	69,367	0.08
USD 170,541	Fannie Mae Pool 3.5% 1/9/2049	155,980	0.19	USD 119,508	Ginnie Mae I Pool 5% 15/7/2037	120,647	0.15
USD 2,977,657	Fannie Mae Pool 4% 1/5/2052	2,793,420	3.37	USD 44,342	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/7/2038	45,661	0.06
USD 879,606	Fannie Mae Pool 4.5% 1/10/2052	847,804	1.02	USD 45,914	Ginnie Mae I Pool 5.5% 15/12/2040	47,278	0.06
USD 2,325,737	Fannie Mae Pool 4.5% 1/6/2053	2,239,042	2.70	USD 71	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/9/2036	74	0.00
USD 819,010	Fannie Mae Pool 5% 1/6/2053	806,648	0.97	USD 303	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/9/2036	317	0.00
USD 605,837	Fannie Mae Pool 5% 1/4/2054	596,605	0.72	USD 16,024	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/5/2038	16,504	0.02
USD 1,743,033	Fannie Mae Pool 5.5% 1/10/2053	1,762,058	2.12	USD 40,810	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/5/2038	42,425	0.05
USD 450,000	Fannie Mae REMICS 3% 25/10/2057	330,135	0.40	USD 11,542	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/10/2038	12,025	0.01
USD 47,843	Freddie Mac Gold Pool 4.5% 1/9/2048	46,627	0.06				

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 2025年2月28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 15,948	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/12/2038	16,570	0.02	USD 150,421	Ginnie Mae II Pool 3% 20/11/2045	133,631	0.16
USD 295	Ginnie Mae I Pool 6.5% 15/12/2038	312	0.00	USD 14,626	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2046	12,985	0.02
USD 204,407	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/11/2040	183,345	0.22	USD 433,800	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2050	385,249	0.46
USD 13,905	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2041	11,907	0.01	USD 865,432	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2050	768,577	0.93
USD 13,679	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/3/2041	11,715	0.01	USD 1,419,329	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2050	1,260,474	1.52
USD 68,668	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/10/2045	58,437	0.07	USD 1,545,479	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2050	1,372,505	1.65
USD 264,925	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/11/2045	225,492	0.27	USD 666,668	Ginnie Mae II Pool 3% 20/7/2050	592,047	0.71
USD 15,082	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2046	12,836	0.02	USD 535,548	Ginnie Mae II Pool 3% 20/7/2050	475,642	0.57
USD 14,915	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2046	12,717	0.02	USD 466,007	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2050	413,871	0.50
USD 7,958	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2046	6,787	0.01	USD 763,936	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2050	678,292	0.82
USD 21,446	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/2/2046	18,183	0.02	USD 872,528	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2050	774,877	0.93
USD 20,879	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/3/2046	17,762	0.02	USD 690,417	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2050	613,334	0.74
USD 1,097,136	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/6/2050	935,498	1.13	USD 54,368	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	48,297	0.06
USD 598,144	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/7/2050	510,096	0.61	USD 78,002	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	69,261	0.08
USD 772,252	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/7/2050	658,561	0.79	USD 28,787	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	25,572	0.03
USD 614,187	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/7/2050	523,825	0.63	USD 60,932	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	54,115	0.07
USD 525,921	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/8/2050	447,474	0.54	USD 40,708	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	36,146	0.04
USD 886,683	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/8/2050	754,657	0.91	USD 23,927	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2050	21,244	0.03
USD 1,285,472	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/8/2050	1,096,197	1.32	USD 234,344	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	208,079	0.25
USD 36,495	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2050	31,061	0.04	USD 119,628	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	106,213	0.13
USD 24,848	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2050	21,192	0.03	USD 150,989	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	134,128	0.16
USD 54,696	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2050	46,485	0.06	USD 122,672	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	108,975	0.13
USD 116,069	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/10/2050	98,786	0.12	USD 173,573	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	154,154	0.19
USD 238,664	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/11/2050	203,158	0.24	USD 214,231	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2050	190,314	0.23
USD 18,952	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2051	16,128	0.02	USD 396,780	Ginnie Mae II Pool 3% 20/11/2050	352,289	0.42
USD 18,875	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/1/2051	16,059	0.02	USD 322,419	Ginnie Mae II Pool 3% 20/11/2050	286,405	0.35
USD 16,367	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/4/2051	13,931	0.02	USD 226,211	Ginnie Mae II Pool 3% 20/11/2050	200,948	0.24
USD 11,981	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/4/2051	10,165	0.01	USD 21,123	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2050	18,759	0.02
USD 2,584,254	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/8/2051	2,179,857	2.63	USD 18,610	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2050	16,531	0.02
USD 5,593,779	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2051	4,718,431	5.69	USD 14,963	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2050	13,289	0.02
USD 1,968,954	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/9/2051	1,660,839	2.00	USD 13,139	Ginnie Mae II Pool 3% 20/12/2050	11,669	0.01
USD 93,841	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20/10/2051	79,826	0.10	USD 17,880	Ginnie Mae II Pool 3% 20/1/2051	15,874	0.02
USD 70,622	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2045	62,728	0.08	USD 20,816	Ginnie Mae II Pool 3% 20/1/2051	18,479	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 2025年2月28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 14,273	Ginnie Mae II Pool 3% 20/1/2051	12,671	0.02	USD 853,646	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2050	785,626	0.95
USD 15,722	Ginnie Mae II Pool 3% 20/2/2051	13,958	0.02	USD 610,393	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2050	568,359	0.68
USD 18,783	Ginnie Mae II Pool 3% 20/2/2051	16,675	0.02	USD 543,582	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2050	500,436	0.60
USD 19,859	Ginnie Mae II Pool 3% 20/2/2051	17,629	0.02	USD 332,930	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2050	307,738	0.37
USD 30,556	Ginnie Mae II Pool 3% 20/3/2051	27,126	0.03	USD 696,829	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2050	641,087	0.77
USD 15,409	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2051	13,679	0.02	USD 214,160	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2050	196,818	0.24
USD 17,374	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2051	15,423	0.02	USD 997,314	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2050	916,922	1.10
USD 26,944	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2051	23,927	0.03	USD 1,034,402	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2050	952,138	1.15
USD 25,695	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2051	22,818	0.03	USD 890,974	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2050	816,404	0.98
USD 30,301	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2051	26,908	0.03	USD 31,406	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	28,913	0.03
USD 15,619	Ginnie Mae II Pool 3% 20/4/2051	13,869	0.02	USD 31,374	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	28,878	0.03
USD 22,112	Ginnie Mae II Pool 3% 20/5/2051	19,636	0.02	USD 32,518	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	29,922	0.04
USD 24,947	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2051	22,159	0.03	USD 20,226	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	18,683	0.02
USD 39,601	Ginnie Mae II Pool 3% 20/6/2051	35,156	0.04	USD 81,925	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2050	75,068	0.09
USD 1,335,146	Ginnie Mae II Pool 3% 20/8/2051	1,211,953	1.46	USD 85,909	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2050	79,078	0.10
USD 1,479,864	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2051	1,342,699	1.62	USD 65,141	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2050	59,931	0.07
USD 98,632	Ginnie Mae II Pool 3% 20/9/2051	87,582	0.11	USD 160,337	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2050	146,918	0.18
USD 116,815	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	103,722	0.12	USD 78,173	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2050	71,919	0.09
USD 83,907	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	74,483	0.09	USD 20,399	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/2050	18,792	0.02
USD 89,976	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	79,889	0.10	USD 28,689	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/12/2050	26,288	0.03
USD 122,669	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	108,918	0.13	USD 18,382	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2051	16,929	0.02
USD 56,594	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	50,249	0.06	USD 14,134	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2051	13,008	0.02
USD 1,165,782	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	1,051,705	1.27	USD 14,932	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/1/2051	13,733	0.02
USD 3,239,035	Ginnie Mae II Pool 3% 20/10/2051	2,938,791	3.54	USD 18,230	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/2/2051	16,777	0.02
USD 36,646	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2043	34,293	0.04	USD 19,388	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/3/2051	17,825	0.02
USD 25,530	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2043	23,890	0.03	USD 19,419	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2051	17,872	0.02
USD 20,498	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	19,025	0.02	USD 18,909	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2051	17,397	0.02
USD 24,136	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	22,372	0.03	USD 32,538	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/4/2051	29,804	0.04
USD 18,582	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	17,201	0.02	USD 16,669	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2051	15,410	0.02
USD 47,230	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	43,675	0.05	USD 14,433	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2051	13,279	0.02
USD 30,619	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/10/2046	28,296	0.03	USD 13,439	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2051	12,360	0.01
USD 645,965	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2050	598,282	0.72	USD 16,749	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2051	15,342	0.02
USD 887,646	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/5/2050	821,030	0.99	USD 15,526	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2051	14,284	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 2025年2月28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 29,969	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/6/2051	27,451	0.03	USD 3,541	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/2/2040	3,505	0.00
USD 795,829	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/7/2051	732,419	0.88	USD 226	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/5/2040	224	0.00
USD 365,142	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/8/2051	334,934	0.40	USD 1,137	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/7/2040	1,124	0.00
USD 81,798	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2051	73,946	0.09	USD 8,922	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/8/2040	8,817	0.01
USD 67,909	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2051	61,664	0.07	USD 2,084	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/10/2040	2,059	0.00
USD 46,730	Ginnie Mae II Pool 3.5% 20/9/2051	42,636	0.05	USD 4,076	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/6/2044	4,014	0.00
USD 897	Ginnie Mae II Pool 4% 20/4/2039	866	0.00	USD 41,096	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/4/2047	40,255	0.05
USD 6,273	Ginnie Mae II Pool 4% 20/7/2039	6,052	0.01	USD 43,186	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/10/2049	42,119	0.05
USD 1,519	Ginnie Mae II Pool 4% 20/9/2040	1,465	0.00	USD 178,705	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/5/2050	173,719	0.21
USD 49,926	Ginnie Mae II Pool 4% 20/10/2040	48,146	0.06	USD 14,617	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/8/2050	14,271	0.02
USD 40,850	Ginnie Mae II Pool 4% 20/12/2040	39,394	0.05	USD 86,879	Ginnie Mae II Pool 5% 20/10/2039	87,844	0.11
USD 35,431	Ginnie Mae II Pool 4% 20/1/2041	34,168	0.04	USD 12,669	Ginnie Mae II Pool 5% 20/7/2044	12,837	0.02
USD 1,447	Ginnie Mae II Pool 4% 20/2/2041	1,395	0.00	USD 208,849	Ginnie Mae II Pool 5.5% 20/5/2041	214,857	0.26
USD 19,013	Ginnie Mae II Pool 4% 20/4/2042	18,336	0.02	USD 630,828	Ginnie Mae II Pool 5.5% 20/3/2053	636,515	0.77
USD 3,099	Ginnie Mae II Pool 4% 20/8/2044	2,953	0.00	USD 300,213	Ginnie Mae II Pool 6% 20/8/2054	310,406	0.37
USD 7,411	Ginnie Mae II Pool 4% 20/8/2044	7,092	0.01	USD 460,164	Ginnie Mae II Pool 6% 20/8/2054	473,533	0.57
USD 5,896	Ginnie Mae II Pool 4% 20/8/2044	5,641	0.01	USD 141,082	Ginnie Mae II Pool 6% 20/10/2054	145,440	0.18
USD 5,954	Ginnie Mae II Pool 4% 20/10/2046	5,622	0.01	USD 539,792	Ginnie Mae II Pool 6% 20/10/2054	551,508	0.66
USD 63,811	Ginnie Mae II Pool 4% 20/3/2047	60,752	0.07	USD 427,938	Ginnie Mae II Pool 6% 20/11/2054	441,157	0.53
USD 11,891	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2047	11,260	0.01	USD 879,260	Ginnie Mae II Pool 6% 20/11/2054	898,344	1.08
USD 53,910	Ginnie Mae II Pool 4% 20/6/2047	51,360	0.06	USD 229,498	Ginnie Mae II Pool 6% 20/1/2055	236,588	0.29
USD 45,215	Ginnie Mae II Pool 4% 20/11/2047	42,965	0.05	USD 157,198	Ginnie Mae II Pool 6% 20/1/2055	161,766	0.19
USD 22,360	Ginnie Mae II Pool 4% 20/12/2047	21,229	0.03	USD 263,617	Ginnie Mae II Pool 6% 20/1/2055	269,339	0.32
USD 682,284	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2050	645,314	0.78	USD 9,484	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/11/2038	9,869	0.01
USD 877,482	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2050	828,857	1.00	USD 3,829	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/6/2040	3,919	0.00
USD 309,424	Ginnie Mae II Pool 4% 20/8/2050	292,278	0.35	USD 50,030	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/2/2041	52,669	0.06
USD 10,446	Ginnie Mae II Pool 4% 20/3/2051	9,871	0.01	USD 258,447	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/3/2053	266,232	0.32
USD 26,293	Ginnie Mae II Pool 4% 20/3/2051	24,732	0.03	USD 422,022	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/4/2054	440,328	0.53
USD 18,587	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2051	17,552	0.02	USD 393,785	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/8/2054	411,827	0.50
USD 14,306	Ginnie Mae II Pool 4% 20/5/2051	13,469	0.02	USD 251,064	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/10/2054	258,588	0.31
USD 505,674	Ginnie Mae II Pool 4% 20/7/2051	477,836	0.58	USD 381,469	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/11/2054	398,946	0.48
USD 3,565	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/12/2039	3,529	0.00	USD 552,545	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/11/2054	573,819	0.69
USD 4,309	Ginnie Mae II Pool 4.5% 20/1/2040	4,264	0.01	USD 154,269	Ginnie Mae II Pool 6.5% 20/1/2055	158,892	0.19

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

U S ガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド(続き)

事後通告証券契約 2025年2月28日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
T B A	米国		
USD 13,526,000	Ginnie Mae 2% TBA	11,091,015	13.37
USD 451,000	Ginnie Mae 4.5% TBA	434,645	0.52
USD 1,921,000	Ginnie Mae 5% TBA	1,894,736	2.28
USD 2,189,000	Ginnie Mae 5.5% TBA	2,195,730	2.65
USD 400,000	Ginnie Mae 6.5% TBA	408,151	0.49
USD (11,894,000)	Ginnie Mae 2.5% TBA	(10,172,020)	(12.26)
USD (9,508,000)	Ginnie Mae 3% TBA	(8,440,578)	(10.17)
USD (3,223,000)	Ginnie Mae 3.5% TBA	(2,950,749)	(3.55)
USD (518,000)	Ginnie Mae 4% TBA	(486,841)	(0.59)
USD (6,249,000)	Ginnie Mae 6% TBA	(6,332,409)	(7.63)
T B A 合計		(12,358,320)	(14.89)

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「CS SF」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。

2025年2月28日現在、当社は109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

2025年2月28日現在、エマージング・ヨーロッパ・ファンドは引き続き停止されている。半期報告書に開示されている純資産価額は2025年2月28日現在のファンドの想定純資産価額である。

2024年9月10日付で、ユーロ建てのユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027が設定された。

2024年10月10日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2024年10月21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2028が設定された。

2024年10月22日付で、フューチャー・コンシューマー・ファンドは終了した。

2024年10月24日付で、チャイナ・インパクト・ファンドは終了した。

2024年11月22日付で、クライメイト・アクション・マルチアセット・ファンドはクライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンドに、ESGフレックス・チョイス・コーシャス・ファンドはマイマップ・コーシャス・ファンドに、ESGフレックス・チョイス・グロース・ファンドはマイマップ・グロース・ファンドに、ESGフレックス・チョイス・モデレート・ファンドはマイマップ・モデレート・ファンドに、ヨーロッパアン・フォーカス・ファンドはヨーロッパアン・エクイティ・トランジション・ファンドにそれぞれ名称を変更した。

2024年11月22日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。

2024年11月29日付で、マイマップ・コーシャス・ファンド、マイマップ・グロース・ファンドおよびマイマップ・モデレート・ファンドの通貨が米ドルからユーロに変更された。

2024年12月9日付で、米ドル建てのA I イノベーション・ファンドが設定された。

2024年12月10日付で、ESGグローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは終了した。

2025年2月25日付で、ユーロ建てのユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028が設定された。

2025年2月13日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2. 重要な会計方針の要約

当社の財務書類は、クライメイト・アクション・エクイティ・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、フューチャー・コンシューマー・ファンドおよびチャイナ・インパクト・ファンドを除き継続企業の前に基づいて作成されている。クライメイト・アクション・エクイティ・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、フューチャー・コンシューマー・ファンドおよびチャイナ・インパクト・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。2025年2月28日現在、エマージング・ヨーロッパ・ファンドは引き続き停止されており、非継続企業の前に基づいて作成されている。これらのファンドについては、2025年2月28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、その評価額は公正市場価格に近似している。

- ・ 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、その評価額は公正市場価に近似している。
- ・ 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、こ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、発生主義により会計処理される。
- ・ 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、当該債券の次回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・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・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取引を開始した。スワップ取引によって、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)を受け取ることになる。

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ず、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。

2025年2月28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、2025年2月28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、2025年2月28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	0.9606	0.7934	150.69	0.9022	7.2901

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	0.9389	0.7837	151.3064	0.8814	7.2107

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(1,870,481,531)米ドルは、2024年8月31日と2025年2月28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、2025年2月28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	0.2160	0.2723	0.2616	41.0297	0.2457	1.9849
アルゼンチン・ペソ (公式レート)	0.0007	0.0009	0.0009	0.1419	0.0008	0.0069
豪ドル	0.4927	0.6210	0.5965	93.5715	0.5603	4.5268
ブラジル・リアル	0.1358	0.1711	0.1644	25.7889	0.1544	1.2476
カナダ・ドル	0.5493	0.6923	0.6650	104.3213	0.6246	5.0469
スイス・フラン	0.8794	1.1083	1.0647	167.0159	1.0000	8.0799
チリ・ペソ	0.0008	0.0011	0.0010	0.1584	0.0009	0.0077
オフショア中国人民元	0.1088	0.1372	0.1318	20.6706	0.1238	1.0000
オンショア中国人民元	0.1089	0.1373	0.1319	20.6902	0.1239	1.0009
コロンビア・ペソ	0.0002	0.0002	0.0002	0.0365	0.0002	0.0018
チェコ・コルナ	0.0330	0.0416	0.0399	6.2663	0.0375	0.3032
デンマーク・クローネ	0.1107	0.1396	0.1341	21.0326	0.1259	1.0175
ドミニカ・ペソ	0.0127	0.0161	0.0154	2.4196	0.0145	0.1171
エジプト・ポンド	0.0157	0.0197	0.0190	2.9751	0.0178	0.1439
ユーロ	0.8259	1.0410	1.0000	156.8632	0.9392	7.5887
英ポンド	1.0000	1.2604	1.2108	189.9222	1.1372	9.1881
ガーナ・セディ	0.0512	0.0645	0.0619	9.7157	0.0582	0.4700
香港ドル	0.1020	0.1286	0.1235	19.3736	0.1160	0.9373

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
ハンガリー・フォリント	0.0021	0.0026	0.0025	0.3925	0.0024	0.0190
インドネシア・ルピア	0.0000	0.0001	0.0001	0.0091	0.0001	0.0004
イスラエル・シェケル	0.2197	0.2768	0.2659	41.7173	0.2498	2.0182
インド・ルピー	0.0091	0.0114	0.0110	1.7221	0.0103	0.0833
アイスランド・クローナ	0.0057	0.0072	0.0069	1.0781	0.0065	0.0522
日本円	0.0053	0.0066	0.0064	1.0000	0.0060	0.0484
ケニア・シリング	0.0061	0.0077	0.0074	1.1663	0.0070	0.0564
韓国ウォン	0.0005	0.0007	0.0007	0.1030	0.0006	0.0050
カザフスタン・テンゲ	0.0016	0.0020	0.0019	0.3024	0.0018	0.0146
スリランカ・ルピー	0.0027	0.0034	0.0033	0.5104	0.0031	0.0247
メキシコ・ペソ	0.0388	0.0489	0.0470	7.3671	0.0441	0.3564
マレーシア・リングgit	0.1778	0.2241	0.2153	33.7681	0.2022	1.6336
ナイジェリア・ナイラ	0.0005	0.0007	0.0006	0.1001	0.0006	0.0048
ノルウェー・クローネ	0.0705	0.0888	0.0853	13.3846	0.0801	0.6475
ニュージーランド・ドル	0.4444	0.5600	0.5380	84.3930	0.5053	4.0828
ペルー・新ソル	0.2161	0.2723	0.2616	41.0376	0.2457	1.9853
フィリピン・ペソ	0.0137	0.0172	0.0166	2.5984	0.0156	0.1257
ポーランド・ズロチ	0.1991	0.2509	0.2410	37.8064	0.2264	1.8290
パラグアイ・グアラニー	0.0001	0.0001	0.0001	0.0190	0.0001	0.0009
カタール・リヤル	0.2179	0.2746	0.2638	41.3868	0.2478	2.0022
ルーマニア・レイ	0.1660	0.2092	0.2009	31.5213	0.1887	1.5249
ロシア・ルーブル	0.0089	0.0113	0.0108	1.6955	0.0102	0.0820
サウジ・リアル	0.2116	0.2666	0.2562	40.1807	0.2406	1.9439
スウェーデン・クローネ	0.0740	0.0932	0.0895	14.0469	0.0841	0.6796
シンガポール・ドル	0.5881	0.7413	0.7121	111.6992	0.6688	5.4038
タイ・バーツ	0.0232	0.0293	0.0281	4.4097	0.0264	0.2133
新トルコ・リラ	0.0217	0.0274	0.0263	4.1267	0.0247	0.1996
台湾ドル	0.0242	0.0305	0.0293	4.5925	0.0275	0.2222
ウクライナ・フリヴニャ	0.0191	0.0240	0.0231	3.6228	0.0217	0.1753
米ドル	0.7934	1.0000	0.9606	150.6900	0.9022	7.2901
ウルグアイ・ペソ	0.0187	0.0236	0.0226	3.5527	0.0213	0.1719
ウズベキスタン・スム	0.0001	0.0001	0.0001	0.0117	0.0001	0.0006
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0059	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0429	0.0541	0.0520	8.1509	0.0488	0.3943
ザンビア・クワチャ	0.0278	0.0350	0.0337	5.2800	0.0316	0.2554

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「CNH」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「CNY」という。)に関連するものではない。CNH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、CNYの価値と大幅に異なる可能性もある。CNHとCNY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ある。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。純変動により当該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、2025年2月28日現在、かかる希薄化調整は、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、グローバル・ガバメント・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、USベーシック・パリュール・ファンド、USフレキシブル・エクイティ・ファンドおよびUSガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンドに適用されていた。2025年2月28日に終了した期間において、かかる希薄化調整は、ブラウン・トゥ・グリーン・マテリアルズ・ファンド、チャイナ・ボンド・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、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・トランジション・マルチアセット・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・コーポレート・ボンド・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マルチアセット・ファンド、ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027、ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028、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2028、ユーロ・リザーブ・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・エクイティ・インカム・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・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・グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド、USドル・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が有価証券を取得、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。

2025年2月28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	16,066,465	1.11
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	23,936,697	1.17
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民幣元	71,249,288	0.44
クライメイト・トランジション・マルチアセット・ファンド(4)	ユーロ	14	0.00
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	5,804,866	0.21
エマージング・ヨーロッパ・ファンド(3)	ユーロ	5,277	0.03
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	1	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	71	0.00

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(%)
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	9,609,070	1.13
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	4,333	0.00
ESGグローバル・コンサパティブ・インカム・ ファンド	ユーロ	376,232	0.16
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	10,851,028	0.27
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	6,000,000	2.66
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	6	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	120,419,126	1.59
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	394,153,737	2.58
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	2,018,738	0.13
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	487,831	0.06
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	3,000,009	0.16
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	18,509,595	0.43
ナチュラル・リソース・ファンド	米ドル	258	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	2,697	0.02
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	67,786,066	2.94
ニュートリション・ファンド	米ドル	1	0.00
サステイナブル・アジア・ボンド・ファンド	米ドル	783,836	0.69
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	-	0.00
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	-	0.00
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	0.00
サステイナブル・エネルギー・ファンド	米ドル	-	0.00
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	2,688,014	0.75
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	500,000	0.24
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	718,173	0.43
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	8,717,954	2.04
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	2,570,894	0.27
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	-	0.00
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	535,572	0.28
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	927,967	0.19
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	3,500,001	0.14
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	-	0.00

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(%)
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	763	0.00
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,951	0.00
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	53,384	0.00
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	733,029	0.01
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	42	0.00
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	200,679,627	1.59

(3) 一時的に停止されたファンド。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。

(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、事業を有さずに、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。2025年2月28日現在において、そのようなコミットメントは保有していない。

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。また運用会社は、2013年7月12日付の法律に従い、オルタナティブ投資ファンドマネージャーとして活動する権限を有する。

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・イ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S R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・マルチアセット・インカム・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、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・マーケット（中国を除く）ファンド、ESGグローバル・コンサパティブ・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、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、マイマップ・コーシャス・ファンド、マイマップ・グロース・ファンド、マイマップ・モデルート・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、USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、USガバメント・モーゲージ・インパクト・ファンド

2025年2月28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1.50%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。2025年2月28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（現金および現金同等物に係る利息、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・マーケッツ・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・マーケッツ・ボンド・ファンド、エマージング・マーケッツ・コーポレート・ボンド・ファンド、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、エマージング・マーケッツ・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、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・マーケッツ・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・マーケッツ・ボンド・ファンド、サステイナブル・エマージング・マーケッツ・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・マーケッツ・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・エンパイロメント・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、システムティック・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、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当社の取締役は、税込みで年間55,000ユーロから78,936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。

2025年2月28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・イー/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。当期は複数のファンドにおいて、過年度の過大計上額を戻し入れるため、マイナスの報酬および手数料が計上されている。

預託報酬はファンドに直接請求される。2025年2月28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JおよびクラスX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。2025年2月28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29,264,447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)

当社で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「FTT」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FTT)。

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。源泉徴収税は、損益および純資産変動計算書の「配当金(源泉徴収税控除後)」の項目に含められている。

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「BFM」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「BIMLLC」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「BIMUK」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「BSL」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「BLKJap」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「BAMNA」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「BIMAL」という。)

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
A I イノベーション・ファンド(2)*	B I M L L C、B F M	-
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 I M A L
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・トゥー・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(1)*	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 I M A L
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・トランジション・マルチアセット・ファンド(4)*	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(3)	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(中国を除く)ファンド	B I M U K	-
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 F M	-
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 グローバル・コンサパティブ・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(1)*	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・コーポレート・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2027(2)*	B I M U K	-
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド 2028(2)*	B I M U K	-
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)*	B I M U K	-

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
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2028(2)*	BIMUK	-
ユーロ・リザーブ・ファンド	BIMUK	-
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BIMUK、BSL	BIMAL
ユーロ・マーケット・ファンド	BIMUK	-
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	-
ヨーロッパ・エクイティ・トランジション・ファンド(4)*	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	BIMAL
フューチャー・コンシューマー・ファンド(1)*	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*	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
グローバル・アンコンストレインド・エクイティ・ファンド	BIMUK	-
インバクト・ボンド・ファンド*	BIMUK、BFM	-
インドア・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	-
マイマップ・コーシャス・ファンド(5)	BIMUK	BAMNA
マイマップ・グロス・ファンド(5)	BIMUK	BAMNA
マイマップ・モデルート・ファンド(5)	BIMUK	BAMNA
ナチュラル・リソース・ファンド	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	-

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
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	BIMAL
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	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	BIMAL
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	BIMLLC	-
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*	BIMLLC、BFM	-
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*	BIMLLC、BIMUK、BFM	-
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	BIMUK	-
システムティック・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	-
システムティック・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・インパクト・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	-

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ワールド・リアル・エステート・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、2025年2月28日現在、香港では一般に公開されていない。

- (1) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (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。
- (3) 一時的に停止されたファンド。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。
- (5) 当期において名称および基準通貨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。

当期において、当社取締役会は、当社投資証券の以下の販売をまとめて実施した。これらの取引は、通常の事業過程において通常の商業条件で締結された。

ファンド	投資証券クラス	投資証券口数	通貨	金額	純資産比率(%)
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	クラスX無分配投資証券	1.50	米ドル	39	0.00
ヨーロッパ・ファンド	クラスX無分配投資証券	0.08	ユーロ	20	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	クラスX無分配投資証券	3.44	米ドル	367	0.00
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスX無分配投資証券	3.44	米ドル	87	0.00

ファンド	投資証券クラス	投資証券 口数	通貨	金額	純資産比率 (%)
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	クラスX無分配投資証券	2.84	米ドル	37	0.00
ワールド・リアル・エステート・ セキュリティーズ・ファンド	クラスX無分配投資証券	2.56	米ドル	39	0.00

2024年10月1日付で、ブラックロック・インクとグローバル・インフラストラクチャー・パートナーズ(以下「GIP」という。)は、ブラックロックによるGIPの買収が完了したことを公表した。2025年2月28日現在、当社傘下のファンドは、GIPが運用するファンドが支配/所有するポートフォリオ企業において、以下の投資証券を保有していた。これらの取引は、通常の事業過程において通常の商業条件で締結された。

ファンド	銘柄	投資証券 口数	通貨	金額	純資産比率 (%)
アジア・マルチアセット・イン カム・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	460,000	米ドル	289,401	0.26
アジア・マルチアセット・イン カム・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 8.289% 11/12/2054	330,000	米ドル	206,274	0.19
アジア・タイガー・ボンド・ ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	18,570,000	米ドル	11,682,977	0.57
アジア・タイガー・ボンド・ ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 8.289% 11/12/2054	11,140,000	米ドル	6,963,323	0.34
チャイナ・ボンド・ファンド	Lonsdale Finance Pty Ltd 5.5% 19/11/2031	3,400,000	オフショ ア中国人 民元	15,655,931	0.10
ユーロ・コーポレート・ボンド・ ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	770,000	ユーロ	465,367	0.02
フィクسد・インカム・グローバ ル・オポチュニティーズ・ファン ド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	1,440,000	米ドル	905,950	0.01
グローバル・アロケーション・ ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	480,000	米ドル	301,983	0.00
サステナブル・アジア・ボン ド・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	970,000	米ドル	610,258	0.54
サステナブル・アジア・ボン ド・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 8.289% 11/12/2054	530,000	米ドル	331,289	0.29
サステナブル・グローバル・ボ ンド・インカム・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	190,000	米ドル	119,535	0.07
サステナブル・ワールド・ボン ド・ファンド	Pacific National Finance Pty Ltd 7.75% 11/12/2054	380,000	米ドル	239,070	0.03

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(当社の主販売会社として)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・テクニッ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。

2025年2月28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「 」と示されており、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0.11%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・ハイ・イールド・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・ボンド・ファンド	米ドル	3,688,232	0.25
アジア・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 - アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	1,291,570	1.19
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・ボンド・ファンド	米ドル	8,851,757	0.43
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	5,823,916	0.28
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	3,995,871	17.67
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 - 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	米ドル	1,968,831	8.71
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	53,913,600	4.23
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 - USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	46,910,282	1.09
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 - サークュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	12,551,020	14.72
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	3,344,370	3.92
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	1,754,216	2.06
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	3,196,447	3.75
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	5,255,935	6.17
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	8,831,966	10.36
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 - ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	1,605,468	1.88

2025年2月28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/エヌブイは、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6,682,853米ドルであり、平均手数料率は0.22bpsであった。預託銀行の関連当事者との総取引価額は3,160億米ドルであり、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リサーチ・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。2025年2月28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。

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、2025年2月28日現在、その評価額は24,094,970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。2025年2月28日現在、これらの有価証券の評価額は7,381,933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)
E S G マルチアセット・ファンド	1,462,408	Government Bond OAT 1.5% 25/5/2031	ユーロ	1,437,051
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	974,000	United States Treasury Note/Bond 0% 15/8/2042	米ドル	427,679
サステイナブル・ワールド・ボンド・ファンド	963,000	United States Treasury Note/Bond 0% 15/2/2049	米ドル	318,156

ファンド	額面金額	銘柄	通貨	評価額 (単位:米ドル)
E S G マルチアセット・ファンド	637,000	French Republic Government Bond OAT 0% 25/4/2029	ユーロ	572,494
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	320,000	Netherlands Government Bond 2.75% 15/1/2047	ユーロ	297,090
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	307,000	United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/5/2026	米ドル	304,337
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	296,900	United States Treasury Bill 0% 10/6/2025	米ドル	293,481
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	276,601	Bundesobligation 0% 10/10/2025	ユーロ	284,247
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	270,200	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/8/2027	米ドル	268,606
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	260,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/4/2029	米ドル	-
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	202,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/04/2029	米ドル	205,602
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	93,000	United States Treasury Note/Bond 4.125% 30/9/2027	米ドル	-
E S G マルチアセット・ファンド	66,000	French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/5/2056	ユーロ	68,831
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	18,000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 30/4/2029	米ドル	18,321
グローバル・アロケーション・ファンド	331,000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/8/2030	米ドル	264,707
グローバル・アロケーション・ファンド	2,655,000	United States Treasury Bill 0% 8/5/2025	米ドル	2,621,331

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。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）およびスワップ取引に係る担保/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。

2025年2月28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、2025年2月28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
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	360,000	(730,000)	-	-
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	580,000	-	-	-
アジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファン ド	米ドル	257,539	(520,000)	-	-
アジアン・マルチアセット・インカム・ ファンド	米ドル	1,771,901	(378)	2,703,293	(23,523)
アジアン・サステイナブル・エクイティ・ ファンド	米ドル	-	-	15,000	(518)
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	28,844,078	(4,790,387)	292,568	(7,663)
チャイナ・ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	36,871,818	(25,333,022)	12,288,990	(239,125)
チャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファ ンド	米ドル	-	-	33,200,386	(13,478)
チャイナ・ファンド	米ドル	-	(940,000)	-	-
チャイナ・マルチアセット・ファンド	米ドル	115,000	(15,865)	3,200,783	(212,365)
サーキュラー・エコノミー・ファンド	米ドル	-	-	496,693	-
コンチネンタル・ヨーロッパ・ フレキシブル・ファンド	ユーロ	-	(4,870,000)	270,307	(21,848)
ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	米ドル	174,998	(201,870)	-	-
エマージング・ヨーロッパ・ファンド(3)	ユーロ	-	-	23,441,593	(3,952,355)
エマージング・マーケット・ボンド・ ファンド	米ドル	903,066	(1,560,000)	-	-
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	-	-	126,307	-
エマージング・マーケット(中国を除く) ファンド	米ドル	-	(800,000)	-	-
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	-	(5,150,000)	-	-
エマージング・マーケット・インパクト・ボ ンド・ファンド	米ドル	-	-	698,846	-
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	11,303,997	(7,283,675)	-	-
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	1,370,000	-	-	-
ESGグローバル・マルチアセット・ インカム・ファンド(1)	米ドル	-	-	4,541,850	-
ESGマルチアセット・ファンド	ユーロ	17,279,984	(20,416,217)	-	-
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	2,774,788	(184,510)	183,516	(30,998)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	21,506,345	(10,095,146)	3,918,097	(105)
ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マ チュリティ・ボンド・ファンド2027(2)	ユーロ	3,754,000	(21,673,300)	-	-
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	-	-	6,316,575	(1,002,862)
ユーロ・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	ユーロ	2,341,784	(176,886)	-	-
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	-	-	5,125,360	(21,191)

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
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	530,000	-	-	-
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	ユーロ	538,000	(1,158,394)	-	-
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ ファンド	ユーロ	640,000	-	-	-
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	114,050,862	(55,123,323)	-	-
フューチャー・コンシューマー・ファンド (1)	米ドル	-	-	55,246,633	(1,032,526)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	259,757,709	(38,471,915)	-	-
グローバル・コーポレート・ボンド・ ファンド	米ドル	12,710,029	(490,822)	86,762,012	(18,240,985)
グローバル・エクイティ・インカム・ファン ド	米ドル	-	-	2,452,121	(317,021)
グローバル・ガバメント・ボンド・ ファンド	米ドル	5,954,463	(660,482)	-	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	米ドル	3,269,000	(5,494,180)	7,339,324	(1,202,508)
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	1,063,920	(499,848)	61,000	(24,750)
グローバル・ロング・ホライズン・エクイ ティ・ファンド	米ドル	-	-	415,424	(4,021)
グローバル・マルチアセット・インカム・ ファンド	米ドル	4,787,027	(1,009,292)	-	-
グローバル・アンコンストレインド・エクイ ティ・ファンド	米ドル	-	-	215,816	-
インパクト・ボンド・ファンド	ユーロ	42,889	-	55,813	(109)
インドア・ファンド	米ドル	-	-	20,031,000	(10,470,755)
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファン ド	日本円	-	-	95,000	(29,102)
サステイナブル・アジア・ボンド・ ファンド	米ドル	1,230,247	(42,600)	-	-
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	135,642	(104,518)	623,899	(13,249)
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	11,000	(370,059)	30,623	(2,621)
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	-	-	42,033	-
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	3,718,904	(2,309,629)	-	-
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	4,554,193	(1,124,630)	-	-

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
サステナブル・グローバル・ アロケーション・ファンド	米ドル	888,433	(543,159)	7,869,412	(16,591)
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	257,731	(118,557)	2,606,469	(265,475)
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	米ドル	8,055,000	-	5,859,975	(798,283)
サステナブル・グローバル・インフラストラクチャー・ ファンド	米ドル	-	-	825,177	(28,646)
サステナブル・ワールド・ボンド・ ファンド	米ドル	5,030,975	(819,472)	-	-
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	スイス・ フラン	-	-	3,433,154	(87,527)
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	-	-	152,950	-
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	米ドル	-	-	22,951,595	(2,427,737)
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	6,510,000	(274,000)	1,516,517	(6)
システマティック・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	-	-	443,117,558	(9,142)
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	-	-	710,855	-
USドル・ボンド・ファンド	米ドル	2,485,014	(1,633,827)	-	-
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ ファンド	米ドル	4,977,000	(9,091,242)	1,129,271	(297,755)
USドル・ショート・デュレーション・ ボンド・ファンド	米ドル	1,639,710	-	-	-
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	-	-	3,053,084	(885,352)
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	-	(580,000)	-	-

- (1) 当期において終了したファンド。詳細については注記1を参照のこと。
- (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。
- (3) 一時的に停止されたファンド。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。
- (5) 当期において名称および基準通貨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。

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到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をブラックロックのルクセンブルグを拠点とするUCITSファンド・レンジに提供する。

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、未決済残高に対して0.10%で請求される。

2025年2月28日に終了した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

2025年3月11日付で、クライメイト・アクション・エクイティ・ファンドは終了した。

[次へ](#)

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
2024年9月4日	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	クラスXニュージーランド・ドル無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスAユーロ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスAユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスAスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスA米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスEユーロ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスEスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスEスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスEスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスEスウェーデン・クローネ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスIユーロ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスIユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスDユーロ無分配投資証券
2024年9月10日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2027	クラスDユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年9月25日	マイマップ・コーシャス・ファンド	クラスA無分配投資証券
2024年9月25日	マイマップ・コーシャス・ファンド	クラスI無分配投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年9月25日	マイマップ・グロース・ファンド	クラスA無分配投資証券
2024年9月25日	マイマップ・グロース・ファンド	クラスI無分配投資証券
2024年9月25日	マイマップ・モデレート・ファンド	クラスA無分配投資証券
2024年9月25日	マイマップ・モデレート・ファンド	クラスI無分配投資証券
2024年10月9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 Iユーロ無分配英国報告型投資証券
2024年10月9日	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	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスAユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスAユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスA米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスAスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスEユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスE Iユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスE Iユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスIユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスIユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスDユーロ無分配投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスDユーロ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスD米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2024年10月21日	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2028	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2024年10月23日	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスDカナダ・ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券
2024年11月6日	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	クラスAユーロ無分配投資証券
2024年11月6日	ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	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
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB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
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・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
2024年11月27日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年11月27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ユーロ無分配英国報告型投資証券
2024年12月4日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスI英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券
2024年12月4日	ジャパン・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・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスA米ドル無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・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
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスC米ドル無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスD米ドル無分配英国報告型投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスDシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスD香港ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスEユーロ無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスI米ドル無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスX米ドル無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスZ米ドル無分配投資証券
2024年12月9日	A Iイノベーション・ファンド	クラスZユーロ無分配投資証券
2024年12月11日	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスSユーロ無分配投資証券
2024年12月18日	ワールド・テクノロジー・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	ワールド・マイニング・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	ワールド・エネルギー・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	ワールド・ゴールド・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	クラスB米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18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B米ドル無分配投資証券
2024年12月18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B円ヘッジ無分配投資証券
2024年12月18日	E S Gマルチアセット・ファンド	クラスB米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスB円ヘッジ無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスA円ヘッジ無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスB円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスA円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスB豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
2024年12月18日	U S ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2024年12月18日	グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券

設定日	ファンド	種類
2025年1月8日	グローバル・アロケーション・ファンド	クラスD米ドル・トータル・リターン分配型投資証券
2025年1月8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D米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2025年1月8日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスAユーロ無分配投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスAユーロ無分配投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスAユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスEユーロ無分配投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスEユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスIユーロ無分配投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスIユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDスイス・フラン・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDユーロ無分配投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスDユーロ毎四半期分配型投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券
2025年2月25日	ユーロ・ハイ・イールド・フィクスト・マチュリティ・ボンド・ファンド2028	クラスD米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
2025年2月26日	アジア・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	クラス 米ドル安定毎月総収益分配型投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA米ドル未収収益以上分配型投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB米ドル未収収益以上分配型投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB米ドル無分配投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスB円ヘッジ無分配投資証券
2025年2月26日	ダイナミック・ハイ・インカム・ファンド	クラスA円ヘッジ無分配投資証券

発行済投資証券クラス

2025年2月28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ユーロ・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 英ポンド・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 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毎年分配型投資証券	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ユーロ・ヘッジ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毎年分配英国報告型投資証券	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英ポンド・ヘッジ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米ドル・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未収収益以上分配型投資証券	クラスAカナダ・ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配英国報告型投資証券
クラスA南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券	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ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券	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ユーロ・ヘッジ毎日分配英国報告型投資証券	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円ヘッジ・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豪ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券	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
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基準額以上毎四半期総収益分配型投資証券
クラスA米ドル・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毎四半期総収益分配英国報告型投資証券	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・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスAカナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ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オフショア中国人民元・ヘッジ無分配投資証券

クラスA米ドル・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毎四半期分配英国報告型投資証券	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英ポンド・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香港ドル無分配投資証券
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・ヘッジ無分配投資証券
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円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ニュージーランド・ドル・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ポーランド・ズロチ・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スウェーデン・クローネ・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シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA米ドル・ヘッジ金利差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・ヘッジ金利差毎月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英国報告型投資証券	クラスA無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豪ドル・ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	クラスAユーロ・ヘッジ無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シンガポール・ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
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無分配投資証券
クラスA I 毎四半期分配型投資証券	クラスA Iユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスB	
クラスB未収収益以上分配型投資証券	クラスB豪ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスB南アフリカ・ランド・ヘッジ未収収益以上分配型投資証券	クラスB円ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスB豪ドル・ヘッジ金利差毎月総収益分配型投資証券	クラスB米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
クラスB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B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B安定毎月総収益分配型投資証券	クラスB無分配投資証券
クラスB円ヘッジ安定毎月総収益分配型投資証券	クラスB円ヘッジ無分配投資証券
クラスBトータル・リターン分配型投資証券	クラスB米ドル・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無分配投資証券
クラスC毎月分配型投資証券	クラスCユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスC毎四半期総収益分配型投資証券	クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスC 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 カナダ・ドル・ヘッジ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 ミドル・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 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 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 ミドル・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 ミドル・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 基準額以上分配型投資証券

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 ミドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

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 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券

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 シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD ミドル・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 ミドル・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 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 ミドル・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 I

クラスE I 毎四半期分配型投資証券

クラスE I 米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券

クラスE I 無分配投資証券

クラスE I 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI *

クラスI 毎年総収益分配型投資証券

クラスI 毎年総収益分配英国報告型投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ毎年総収益分配英国報告型投資証券

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ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券

クラスIスイス・フラン・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券

クラスIユーロ・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 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 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・リアル・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・ヘッジ毎年分配型投資証券

クラスS 毎月総収益分配英国報告型投資証券

クラスS 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 毎月分配型投資証券

クラスS 毎四半期総収益分配型投資証券

クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスS 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスSシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスS米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスS 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 ユーロ・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 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 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 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券	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 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・ヘッジ毎月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 英ポンド・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S R 米ドル・ヘッジ無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 米ドル・ヘッジ・トータル・リターン分配型投資証券
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 無分配投資証券
クラスX 毎月分配型投資証券	クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX 豪ドル・ヘッジ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 ユーロ・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 シンガポール・ドル・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 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 ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
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 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスX 毎四半期分配型投資証券	クラスX 円ヘッジ無分配投資証券
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 ノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
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 ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券
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 スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
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 シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスX 安定毎月総収益分配型投資証券	クラスX 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
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 無分配英国報告型投資証券
クラスX トータル・リターン分配型投資証券	クラスX 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスZ	
クラスZ 毎年分配型投資証券	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 *

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

* 機関投資家が購入可能

5【販売及び買戻しの実績】

2025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2025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	572,140	2,269,977	2,979,361
	(572,140)	(2,269,977)	(2,975,772)

(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	5,386	109,077	346,688
	(5,386)	(107,827)	(321,498)